PRÁCTICAS DE EMPRESA

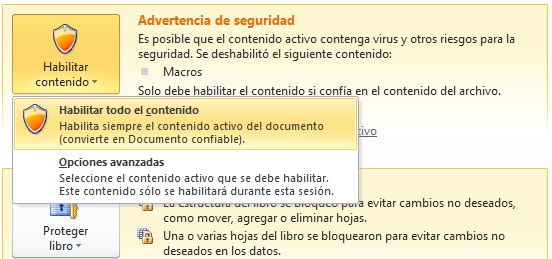
**BALANCE, CUENTA DE RESULTADOS Y FLUJO DE CAJA**

**Habilitar las MACROS**

Si al abrir Excel nos encontramos el siguiente mensaje:



Basta con hacer click en “Habilitar contenido” o en el menú Archivo – Información convertir el archivo en Documento confiable, en la opción “Habilitar todo el contenido”.



**1- INTRODUCCIÓN**

**1.1. Aspectos generales**

**Objetivo:** desarrollar una serie de hojas de Excel automatizadas con un conjunto de tablas donde se desarrollan los conocimientos teóricos adquiridos en clase.

**Celdas con fondo gris:** datos proporcionados a cada alumno de manera aleatoria.

**Celdas con fondo blanco:** espacios que debe ir rellenando el alumno.

**Pestañas información ("i"):** situadas en el margen izquierdo de las tablas, cuya finalidad será servir de apoyo para la ejecución correcta de la práctica.

**Pestañas de Autocorrección de resultados ("COMPROBAR")**: una vez que termine la cumplimentación de la tabla presione la tecla COMPROBAR, dónde podrá observar si ha tenido algún fallo, apareciendo al lado derecho una celda con la palabra "BIEN" con fondo color verde si la respuesta es correcta o la palabra "MAL" con fondo rojo si la respuesta es errónea.

**Utilice siempre los botones "SIGUIENTE"**  para cambiar de Hoja, use el botón "FIN" para finalizar la práctica.

**1.2. Objetivos**

El objetivo de esta práctica es asentar los diversos conocimientos teóricos trabajados durante el cuatrimestre en la asignatura Empresa. Se calcularán las amortizaciones de los diferentes activos fijos de la empresa, se hallarán las cuotas a pagar cada año al banco por la amortización de la deuda a largo plazo. Se va a trabajar también con la cuenta de resultados de la empresa, se desglosará detalladamente el balance y se calculará el flujo de caja libre para poder conocer el valor actual neto y la tasa interna de retorno de la empresa.

**2- DESARROLLO DE LA PRÁCTICA**

Esta práctica se divide en dos partes.

En la primera parte debe calcular las amortizaciones y el incremento de activo fijo, desglosará parte de una cuenta de resultados, desarrollará un balance y calculará un flujo de caja libre para poder obtener el VAN y el TIR.

En la segunda parte calculará el pago de la deuda a largo plazo, acabará de desglosar la cuenta de resultados que quedó pendiente en la primera parte y calculará otras necesidades de financiación en la parte del pasivo del balance.

**PARTE 1**

**Paso 1:** Abra el libro de Excel que contiene la práctica y regístrese. Una vez introducidos sus datos personales proceda a comenzar la práctica.

**Paso 2:** En la primera hoja se proporcionan como datos los valores de los activos fijos que son amortizables en la empresa durante los cinco primeros años. También se aporta como datos la tasa de amortización de cada activo fijo.

Multiplique el valor de un tipo de activo fijo por su correspondiente tasa de amortización obtendrá la amortización de ese activo para el año elegido. Si suma las amortizaciones de cada activo durante ese año, conseguirá la amortización anual de la empresa. La diferencia entre los activos totales de la empresa del año actual y los activos totales del año anterior, indica el incremento bruto de activo fijo (no se tiene en cuenta las amortizaciones).

Una vez haya rellenado la tabla de las amortizaciones compruebe los resultados y si todo esa bien pase a la siguiente hoja.

**Paso 3:** Hallará una tabla con una cuenta de resultados parcial, que se desarrolla sólo hasta el beneficio antes de intereses e impuestos (BAIT). Se aportan como datos las ventas de la empresa y algunos gastos con los que debe hallar el beneficio antes de amortizaciones intereses e impuestos (BAAIT). Descontando los gastos de amortización que ha calculado en la hoja anterior, obtendrá el BAIT.

Compruebe que sus cálculos están bien y pase a la siguiente hoja.

**Paso 4:** En esta hoja se desglosa el Balance de la empresa. En la parte del activo fijo se proporcionan como datos el valor de los diferentes bienes materiales que pertenecen a la empresa. Aquí debe calcular la amortización acumulada en los cinco primeros años de vida de la empresa y el activo fijo neto.

En la parte del activo corriente se proporcionan como datos el valor de las existencias las cuentas a cobrar y el dinero que la empresa tiene en el banco. Con estos datos calcule el activo total.

El activo se financia con la suma del patrimonio neto y del pasivo de la empresa. En la parte de pasivo + patrimonio neto debe calcular la financiación necesaria utilizando los datos de las cuentas a pagar.

**Paso 5:** Siguiendo en la misma hoja, ahora calcule la necesidad operativa de fondos (NOF) con la siguiente fórmula:

El valor residual de la empresa es la estimación del valor de la empresa el último año. En este caso tome como estimación el valor del activo total. La fórmula que le servirá para calcularlo es:

*VR: Valor Residual*

*VC: Valor Contable de los activos*

*t: Tasa impositiva*

En la tabla del flujo de caja libre lo primero que debe calcular son los impuestos que tiene que pagar la empresa. También se calcula aquí el incremento de las necesidades operativas de fondos del año a calcular respecto al año anterior. Por último calcule el flujo de caja libre de la empresa para cada año y el flujo de caja libre con el valor residual de la empresa el último año.

**Paso 6:** Para finalizar la primera parte de la práctica debe calcular el valor actual de los flujos de caja para cada año. Debe utilizar la siguiente fórmula:

*Vt: FCF con Valor Residual*

*K: WACC*

*t: Periodo*

El Valor Actual Neto lo calcula sumando los valores actuales de cada año. Para el cálculo de la Tasa Interna de Retorno debe utilizar la fórmula que le facilita Excel, ponga como valores los valores actuales y como estimación con 20 intentos será suficiente.

Una vez realizados todos los cálculos presione el botón COMPROBAR y si todo está bien puede dar por concluida la primera parte de la práctica. Ahora pase a la segunda parte de la práctica para proseguir los cálculos.

**PARTE 2**

**Paso 1:** En la segunda parte de la práctica, el primer paso a realizar es calcular el pago del préstamo que la empresa ha pedido y que debe devolver a largo plazo. Debe calcular el principal de la deuda, que es la diferencia entre la deuda viva actual y la del año anterior. También debe calcular los intereses que la deuda genera cada año en función del tipo de interés y como último cálculo en esta hoja debe rellenar las cuadrículas referentes a la cantidad total a pagar a la entidad bancaria que ha prestado el dinero.

Nota: El cálculo de los intereses se consigue haciendo la media de la deuda viva del año actual y del anterior, por el tipo de interés. En el inicio de la actividad no hay que pagar ni principal ni intereses.

Una vez terminado el cálculo de la devolución de la deuda a largo plazo durante los primeros cinco años, compruebe que está todo correcto para pasar a la siguiente hoja.

**Paso 2:** En la hoja de la cuenta de resultados de la segunda parte de la prácticas puede observar una cuenta de pérdidas y ganancias dónde forman parte de los datos los cálculos realizados sobre la cuenta de resultados de la primera parte de la práctica. También forma parte de los datos los intereses calculados en la hoja anterior.

Debe calcular el Beneficio antes de Impuestos, los impuestos a pagar por la empresa cada año en función de la tasa impositiva y el Beneficio Neto. Por su propia cuenta divida el beneficio neto entre las reservas y los dividendos que va a repartir a los accionistas. Una vez hechos los cálculos, compruebe la bondad de los resultados y pase a la siguiente hoja.

**Paso 3:** En la última hoja, que corresponde al balance de la empresa, cuyos cálculos han sido realizados por usted en la primera parte de la práctica, lo único que debe hacer es desglosar la parte del pasivo tomando los datos que le proporciona el programa y la cantidad que usted ha decidido apartar para reservas y calcular otras necesidades de financiación que la empresa va a necesitar.

Una vez terminados los cálculos, compruebe si son correctos y presione sobre el botón "FIN". El programa la calificará en función de los aciertos que haya tenido, mostrándole la nota final que ha conseguido.