

# GLOSARIO DE TÉRMINOS FINANCIEROS

en apoyo de la formación de la herramienta FINPLAN del  
OIEA

**Un activo** es un recurso con valor económico que un individuo, una empresa o un país posee o controla con la expectativa de que le proporcione un beneficio futuro. Por ejemplo, una central eléctrica, dinero en efectivo, acciones o patentes pueden ser activos.

**El balance** es un estado financiero que resume: los activos, los pasivos y los fondos propios de una empresa en un momento determinado (normalmente el último día del ejercicio). Da a los inversores una idea de lo que la empresa posee y debe, así como de la cantidad invertida.

**Un bono** es una deuda/préstamo. Los bonos son emitidos por una entidad (normalmente empresas o el gobierno), que toma prestados los fondos a un tipo de interés variable o fijo durante un periodo de tiempo definido hasta su fecha de vencimiento. A diferencia de un préstamo comercial con sus reembolsos anuales del principal, un bono sólo se reembolsa en su fecha de vencimiento. Una vez emitidos, muchos bonos se negocian en las bolsas. Cualquier inversor puede comprar un bono. Así, por ejemplo, a través de un bono gubernamental un particular puede prestar dinero al gobierno.

**BOO (Build-Own-Operate) o BOOT (Build-Own-Operate-Transfer)** es una forma de financiación de proyectos, en la que el gobierno concede a una entidad el derecho a construir, poseer y operar una instalación durante un período determinado, durante el cual la entidad conserva los ingresos y los riesgos asociados. En una estructura BOOT, la instalación se transfiere al gobierno al final del periodo acordado.

**El análisis del punto de equilibrio** calcula un margen de seguridad, es decir, la cantidad que los ingresos pueden disminuir manteniéndose por encima del punto de equilibrio. El punto de equilibrio se refiere al punto en el que los ingresos recibidos son iguales a los costes asociados a la recepción de los ingresos.

**Los gastos de capital**, o CAPEX, son los gastos de una empresa para adquirir, mejorar y mantener activos físicos como propiedades, edificios industriales o equipos. Los CAPEX deben ser capitalizados.

**Capitalizar** se refiere a registrar un gasto en el balance para amortizar el activo a lo largo de su vida.

**Entradas y salidas de efectivo / El estado de flujos de efectivo** es un estado financiero que proporciona una visión general agregada de todas las entradas y salidas de efectivo de una empresa de sus operaciones en curso, las inversiones y las actividades de financiación durante un período contable determinado (normalmente un ejercicio financiero).

**El flujo de caja disponible para el servicio de la deuda (CFADS)** mide la cantidad de efectivo que una empresa tiene a mano para pagar sus obligaciones de deuda que vencen en un año. Se calcula básicamente como los ingresos menos los gastos de capital y de explotación y menos los pagos de impuestos.

**La contribución del consumidor** se refiere a una contribución financiera al activo (es decir, al proyecto) por parte de los consumidores (por ejemplo, los agentes industriales), por ejemplo, para obtener un trato preferente en la venta de electricidad.

**La fianza del consumidor** es un depósito que pagan los consumidores, por ejemplo, para recibir el contador.

**Financiación corporativa o financiación de balance.** A diferencia de la -> financiación de *proyectos*, en el modelo corporativo la inversión la realiza una empresa pública o privada con pleno -> *recurso*.

**El coste del capital** incluye el coste de la deuda y de los fondos propios, véase -> *coste medio ponderado del capital (WACC)*

**Los activos corrientes** pueden convertirse en efectivo en el plazo de un año.

**Los pasivos corrientes** son deudas u obligaciones que vencen en el plazo de un año.

**El vencimiento actual** es un intervalo entre la fecha actual y la fecha de vencimiento de un bono, es decir, la fecha en la que el bono debe ser reembolsado.

**La deuda** (o préstamo) es una cantidad de dinero que debe una parte (el deudor o prestatario) a otra (el acreedor o prestamista).

**El ratio de cobertura del servicio de la deuda (DSCR)** es un ratio de liquidez. Se refiere a la capacidad de un proyecto de generar suficiente flujo de caja durante un periodo determinado para atender el servicio de la deuda en su totalidad en ese periodo (por ejemplo, el pago de los intereses más el reembolso del principal) una vez pagados los gastos de explotación y los impuestos.

**Relación entre la deuda y los fondos propios (DER).** Es la relación entre la deuda de una empresa y los fondos propios, obtenida por dividiendo la deuda entre los fondos propios.

**La depreciación** es un método contable para distribuir el coste de los activos a lo largo de su vida útil. Las empresas deprecian los activos tanto a efectos fiscales como contables.

**El flujo de caja descontado (DCF)** es un método de valoración utilizado para estimar el atractivo de una oportunidad de inversión analizando los flujos de caja futuros y descontándolos a un valor actual.

**El descuento** es el proceso de determinar el valor actual de un (flujo de) pago(s) futuro(s). Teniendo en cuenta el valor temporal del dinero, un dólar vale hoy más de lo que valdrá mañana.

**El tipo de descuento** es el tipo de interés aplicado para el descuento, normalmente igual al *-> coste del capital*.

**El dividendo** es un pago realizado por una empresa a sus accionistas, normalmente como una distribución de beneficios.

**El EBITDA (Beneficios antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones)** es esencialmente el ingreso neto al que se añaden los intereses, los impuestos, las depreciaciones y las amortizaciones. El EBITDA puede utilizarse para comparar la rentabilidad entre empresas y sectores, ya que elimina los efectos de la financiación y la contabilidad.

**Los fondos propios** son el grado de propiedad, una vez restada la deuda del valor total del activo (por ejemplo, la central eléctrica). Los accionistas invierten fondos propios en un proyecto.

**El tipo de cambio** es el tipo al que se cambia una moneda por otra.

**El riesgo de tipo de cambio**, también riesgo de divisa, es el riesgo financiero debido a las variaciones de los tipos de cambio de las divisas, por ejemplo, porque los ingresos son en la moneda local, pero el préstamo en una moneda extranjera.

**Los gastos (expensas)** consisten en los costes económicos en los que incurre una empresa a través de sus operaciones para obtener ingresos (*-> gastos de capital*).

**La agencia de crédito a la exportación (ECA)** es una institución privada o cuasi-gubernamental que actúa como intermediaria entre los gobiernos nacionales y los exportadores para emitir financiación a la exportación (créditos, seguros de crédito y garantías).

**Los activos fijos**, o **activos de capital**, son activos físicos que no pueden convertirse fácilmente en efectivo, también conocidos como propiedad, planta y equipo (PP&E).

**La renta fija** se refiere a cualquier tipo de inversión en la que el prestatario o emisor está obligado a realizar pagos de una cantidad fija en un calendario fijo.

**El valor futuro (FV)** es el valor del dinero invertido en una fecha futura específica, suponiendo un determinado tipo de interés, o más generalmente, una tasa de rendimiento.

**Los activos fijos brutos** se refieren al precio total que se pagó originalmente por todos los activos fijos, sin tener en cuenta la disminución de valor (por ejemplo, a través de la depreciación).

**La renta** se refiere al beneficio neto que queda de los ingresos una vez contabilizados todos los gastos.

**El productor independiente de energía (IPP)** es una entidad que no es una empresa de servicios públicos, pero que posee instalaciones para generar energía eléctrica para venderla a las empresas de servicios públicos y a los usuarios finales. La introducción de los PPI en el mercado es la fase inicial de la liberalización del mercado (tras la desintegración de los servicios públicos integrados verticalmente).

**La cuenta de resultados** es un estado financiero que informa de los resultados de una empresa durante un periodo contable específico (normalmente un año financiero) ofreciendo un resumen de cómo se han producido los ingresos y los gastos a través de las actividades operativas y no operativas (por ejemplo, inversión y financiación). A diferencia del estado de flujos de caja, recoge las amortizaciones y sirve de base para el cálculo del impuesto sobre la renta.

**La inflación** se refiere a la variación del poder adquisitivo de una moneda a lo largo del tiempo.

**El tipo de interés** es el que paga un prestatario por pedir dinero a un prestamista.

**La tasa interna de rendimiento (TIR)** es el tipo de descuento al que el valor actual neto de todos los flujos de caja (por ejemplo, positivos y negativos) de una inversión o proyecto concreto es igual a cero.

**Los inversores** toman una participación en una empresa. No tienen derecho a un rendimiento garantizado de la inversión, y sufren una pérdida si la empresa incurre en pérdidas en sus operaciones.

El **LCOE** o **coste nivelado de la electricidad** representa el ingreso medio por unidad de producción de energía que necesitaría el propietario de un proyecto para recuperar todos los costes de inversión y explotación.

**Prestamista** se refiere a una institución financiera que pone fondos a disposición de otra con la expectativa de que los fondos sean devueltos, además de los intereses y/o comisiones.

**El apalancamiento** se refiere a la utilización de capital prestado para una inversión, pero también a la relación entre la deuda y los fondos propios.

**El pasivo** es la deuda u obligaciones financieras de una empresa que surgen en el curso de sus operaciones comerciales y se reflejan en el balance.

**La liquidez** se refiere a la capacidad de satisfacer la deuda inmediata o las obligaciones que vencen en un año.

**Préstamo** ver deuda.

**El vencimiento** es la fecha en la que termina la vida de una operación, después de la cual debe renovarse o dejará de existir.

**El valor actual neto (VAN)** es la diferencia entre el valor actual de las entradas de efectivo y el valor actual de las salidas de efectivo durante un periodo de tiempo. El VAN se utiliza para analizar la rentabilidad de una inversión.

**Cuenta de explotación** ver cuenta de resultados.

**La acción preferente** es una acción que da derecho a un dividendo fijo y cuyo pago tiene prioridad sobre el de los dividendos de las acciones ordinarias. Combina las características de la deuda (pago de un dividendo fijo) y de los fondos propios.

**Cuenta de pérdidas y ganancias** ver cuenta de resultados.

**La financiación de proyectos** es una estructura en la que la deuda y el capital se devuelven únicamente con el flujo de caja del proyecto. A diferencia de la *-> financiación empresarial*, los prestamistas sólo tienen *-> recurso* a los ingresos y activos del propio proyecto y no a otros ingresos y activos del propietario. Se trata, pues, de una financiación fuera de balance, ya que los activos y pasivos no aparecen en el balance de la empresa. Se ha utilizado ampliamente en el sector del petróleo y el gas.

**El valor actual (VP)** es el valor actual de una corriente futura de flujos de caja, descontada al tipo de descuento.

**El principal** se refiere a la suma original de dinero prestada en un préstamo, o puesta en una inversión.

**Los créditos** son deudas con una empresa por bienes o servicios que se han entregado o utilizado pero que aún no se han pagado. En FINPLAN, esto se refiere al IVA que se pagó y que se recuperará una vez que la planta entre en funcionamiento.

**El recurso** permite al prestamista embargar los activos del deudor si éste no cumple con su deuda, incluidos los activos distintos del proyecto financiado. La financiación **sin recurso** es un préstamo en el que el prestamista sólo tiene derecho a la devolución de los beneficios del proyecto que financia el préstamo, y no de otros activos.

**Los ingresos (renta bruta)** se refieren a la cantidad de dinero que recibe una empresa durante un periodo determinado.

**Los beneficios retenidos** se refieren a los beneficios netos acumulados que no se pagan como dividendos, sino que la empresa los retiene para reinvertirlos en su actividad principal o para pagar la deuda. Si son negativos, los beneficios retenidos se refieren a un déficit.

**La rentabilidad de los fondos propios (ROE)** es la cantidad de ingresos netos (ventas menos gastos, incluidos los intereses, la depreciación y los impuestos) dividida por el total de los fondos propios (excluyendo las acciones preferentes). El rendimiento de los fondos propios mide la rentabilidad de una empresa.

**El rendimiento de los ingresos (ROR)** es una medida de la rentabilidad de la empresa que se calcula dividiendo los ingresos netos entre los ingresos.

**Los ingresos** son simplemente la cantidad total de ingresos (efectivo generado por) de la venta de productos o servicios asociados con las operaciones principales de la empresa, menos cualquier devolución o descuento.

**El canon** es un pago a un propietario por el uso de una propiedad, especialmente patentes, obras protegidas por derechos de autor, franquicias o recursos naturales (por ejemplo, el canon hidroeléctrico por el derecho a utilizar los recursos hídricos).

**El análisis de sensibilidad** se utiliza para determinar cómo afectan los distintos valores de una variable independiente a una variable dependiente concreta bajo un conjunto de supuestos determinado.

**Accionista o accionista** es toda persona, empresa o institución que posee una acción de una empresa. Los accionistas son los propietarios de una empresa, pero no son responsables personalmente de ninguna obligación financiera.

**El depósito a corto plazo** es el dinero depositado en un banco o institución financiera por un periodo no superior a un año.

**La solvencia** se refiere a la capacidad de pagar las obligaciones financieras a largo plazo.

**La sociedad instrumental (SPV)** es una empresa subsidiaria creada para un proyecto temporal, utilizada para  
->  
*financiación del proyecto.*

**La línea de crédito contingente** se refiere al dinero que se puede pedir prestado en caso de que el prestatario lo necesite con poca antelación y por un periodo de tiempo corto.

**El coste medio ponderado del capital (WACC)** se refiere al *coste de capital* -> de una empresa, o la tasa que se espera que una empresa pague de media para financiar una inversión, incluyendo tanto la deuda como el capital.

**El capital circulante** es una medida tanto de la eficiencia de una empresa como de su viabilidad a corto plazo. Es la diferencia entre -> *el activo corriente* y -> *el pasivo corriente.*

**El trabajo en curso** se refiere al valor de los productos que sólo están parcialmente terminados. Se refiere a las materias primas, la mano de obra y los gastos generales de los productos que se encuentran en distintas fases del proceso de producción.