

Co-funded by the
Erasmus+ Programme
of the European Union



FUENTES PARA OBTENER Y FINANCIAR INVERSIONES EN ÁREAS RURALES (PLANIFICACIÓN Y ANÁLISIS FINANCIERO)

Creado por VUŠ

DESCRIPCIÓN DEL CURSO

El objetivo de este curso es enseñar a los participantes sobre las fuentes de financiamiento de un emprendimiento empresarial, sobre los elementos básicos de la planificación financiera y el análisis financiero de un negocio para poder iniciar y dirigir un negocio exitoso.

TABLA DE CONTENIDOS

- INTRODUCCIÓN
- 1. FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS PYME
- 2. PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS
- 3. ESTADOS FINANCIEROS
- 4. ANÁLISIS FINANCIERO
- CONCLUSIÓN



INTRODUCCIÓN

El acceso a financiamiento se ha destacado como uno de los principales desafíos que obstaculizan la supervivencia y el crecimiento del sector de las PYME, especialmente para las micro y pequeñas empresas. Las brechas en el financiamiento de las PYME generalmente se refieren a problemas de agencia e información asimétrica.

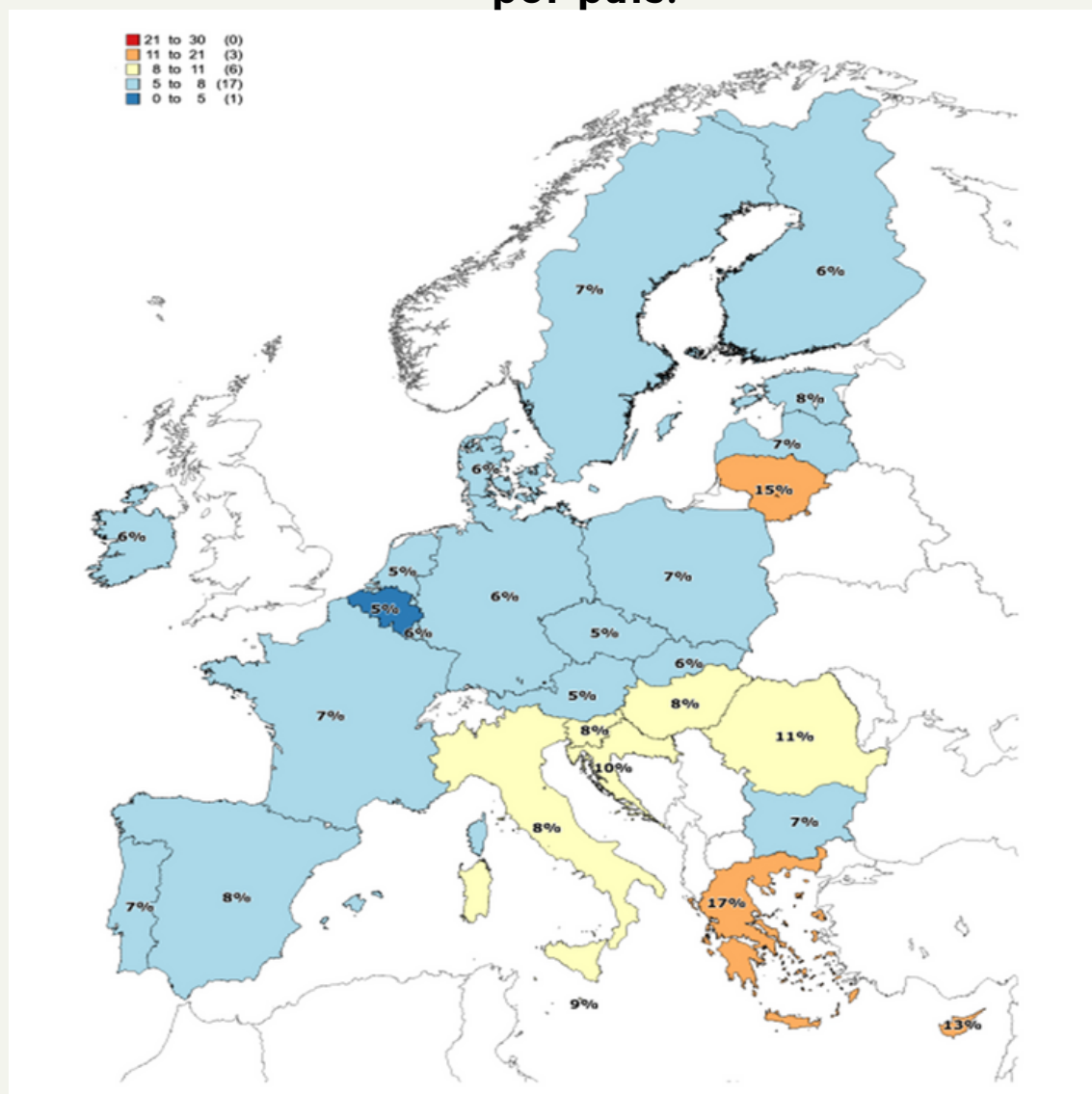
Problemas de agencia	Información asimétrica
se puede describir como un conflicto de intereses inherente en cualquier relación en la que se espera que una de las partes actúe en el mejor interés de la otra.	ocurre cuando una de las partes en una transacción económica posee un mayor conocimiento material que la otra parte.

Entonces, la pregunta principal para los emprendedores es:



¿Cómo cerrar las brechas en la financiación?

Figura 1. Proporción de las PYMEs que indicaron el acceso a la financiación como el problema más importante durante abril a septiembre de 2021, UE27 por país.

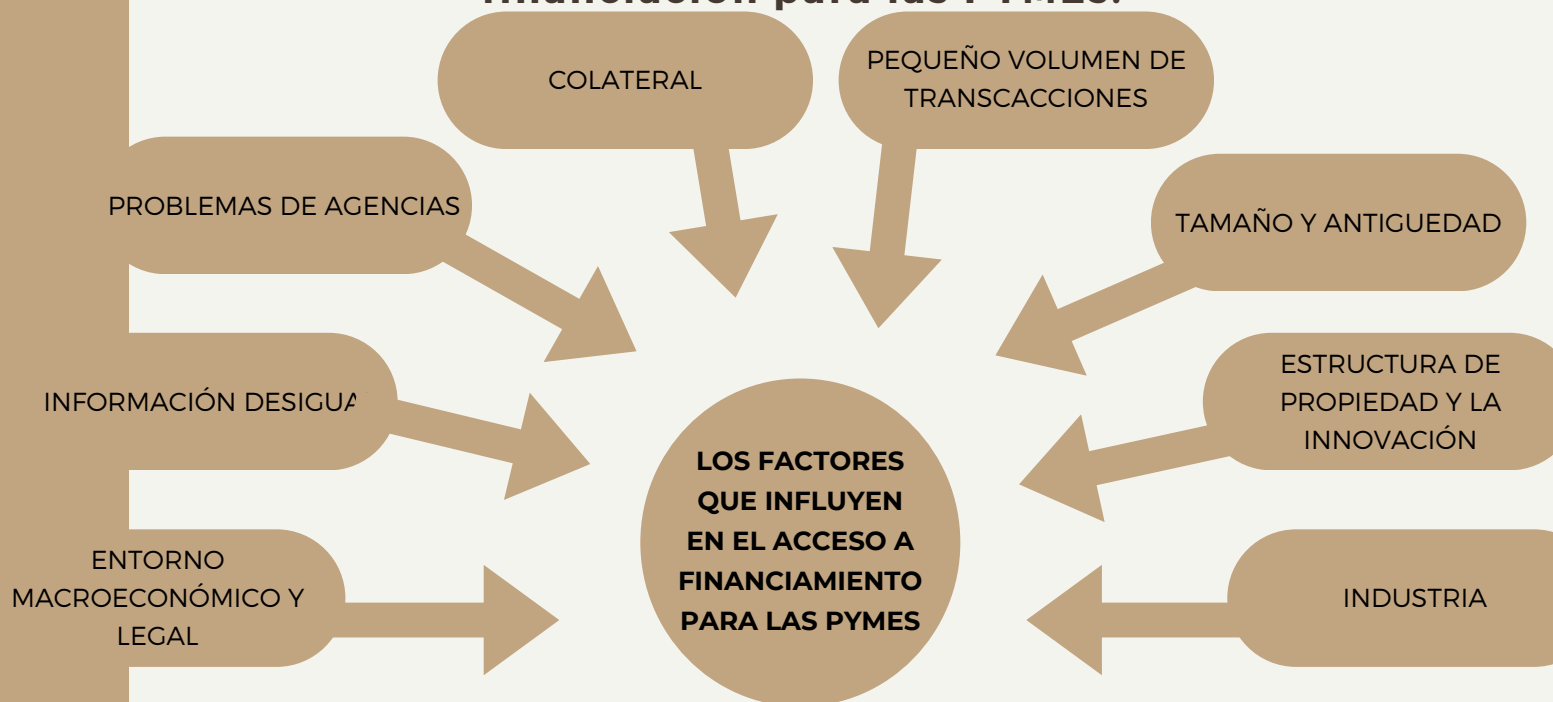


Source: https://single-market-economy.ec.europa.eu/access-finance/data-and-surveys-safe_en

El mapa (figura 1) presenta la proporción de PYMEs en todos los países de la UE27 para los cuales el acceso a la financiación es el problema más importante. En Croacia, el 10% de los empresarios consideran que el acceso a la financiación es el problema más importante.

El acceso a la financiación es la barrera más seria para la expansión de las PYMEs y numerosos factores (figura 2) tienen influencia en el acceso a la financiación por parte de las PYMEs.

Figura 2. Factores que influyen en el acceso a la financiación para las PYMEs.



Algunos de los factores que influyen en el acceso a la financiación están relacionados con el emprendedor, algunos con la empresa y otros con el entorno externo.

Las PYME, especialmente las más pequeñas, han tenido dificultades para acceder a fondos debido a su historial limitado, garantías aceptables limitadas y estados financieros y planes de negocios inadecuados.

Por lo tanto, cada emprendedor debe minimizar la influencia negativa de los factores que puede controlar, y uno de ellos es definitivamente la EDUCACIÓN FINANCIERA.

Los emprendedores que tienen un mejor conocimiento de las finanzas podrán elaborar un plan de negocios, tomar decisiones financieras más acertadas y asegurar así el éxito de la empresa.

1. FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS PYME

Aprender sobre las fuentes de financiamiento.

Aprender sobre las fuentes de financiamiento es importante porque las finanzas son un elemento significativo para determinar el crecimiento y la supervivencia de las PYME.



Investigar fuentes de financiamiento

En segundo lugar, el acceso a la financiación permite a las pequeñas empresas realizar inversiones productivas y contribuir al desarrollo de la economía nacional y la reducción de la pobreza.

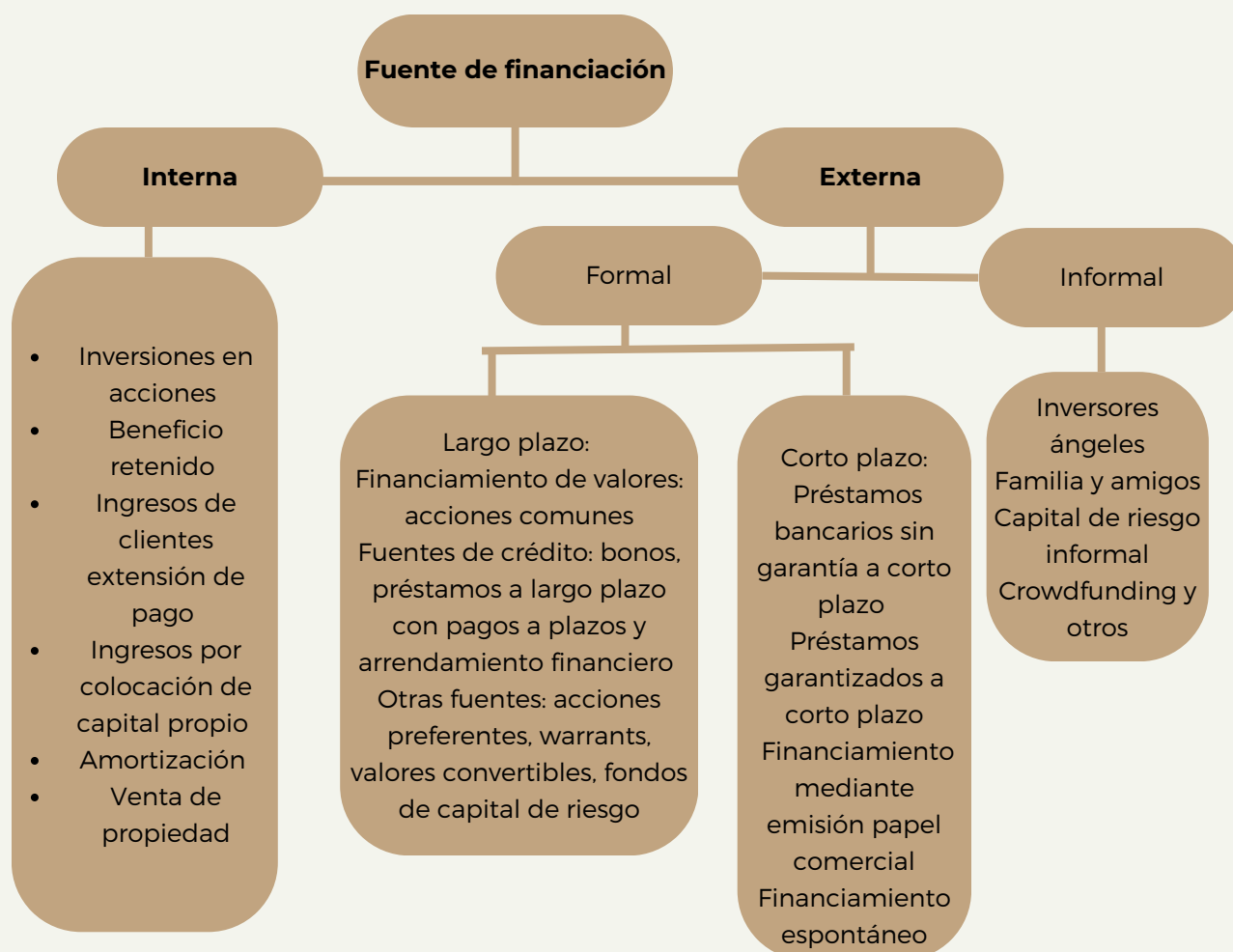


tomar la mejor decisión

Aunque las PYME, especialmente las empresas jóvenes y microempresas, se financian principalmente con fuentes internas de financiamiento, la financiación externa es esencial para impulsar las empresas emergentes.

Por lo tanto, sin financiamiento externo, es probable que las micro, pequeñas y medianas empresas no puedan competir en un mercado internacional, expandir sus negocios y establecer vínculos empresariales con empresas grandes.

Figure 3. Fuentes de financiación



La Figura 3 presenta las fuentes de financiamiento que se dividen en financiamiento interno y financiamiento externo.

- Las fuentes de financiamiento interno son aquellas creadas por la propia empresa.
- Las fuentes de financiamiento externo se dividen en formales e informales.
- Las fuentes de financiamiento externo formal se dividen según la madurez en corto plazo y largo plazo.

Es importante conocer las características de todas las fuentes de financiamiento mencionadas, ya que la selección de una fuente específica de financiamiento debe basarse en una planificación financiera adecuada para que la empresa pueda progresar y crecer.



Por lo tanto,

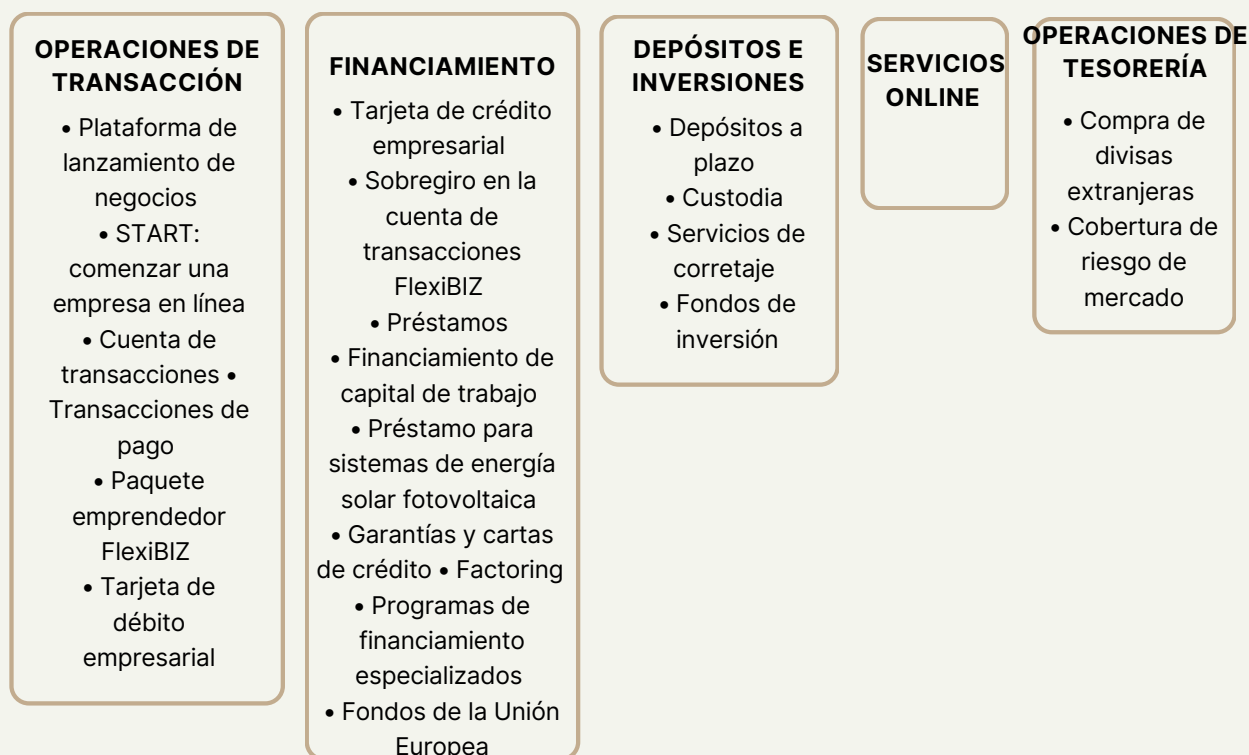
- el conocimiento de los productos y servicios financieros,
- los informes financieros y
- los indicadores financieros

son necesarios para que la empresa pueda alcanzar sus objetivos.

2.PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS

Por lo general, los bancos ofrecen dos paquetes de productos y servicios financieros (FPS, por sus siglas en inglés): para ciudadanos y para sujetos empresariales. Los FPS para sujetos empresariales suelen dividirse en FPS para micro y pequeñas empresas, y FPS para medianas y grandes empresas. Teniendo en cuenta que la mayoría de las empresas pertenecen a sujetos micro, la figura 4 presenta los FPS más comunes para los sujetos micro.

Figure 4. Los FPS más comunes para microempresas



Existen varios productos y servicios financieros disponibles para las empresas. Sin embargo, para todo emprendedor es importante elegir el mejor paquete de productos y servicios financieros para poder operar de manera fluida.

3. ESTADOS FINANCIEROS

Una base de información adecuada es necesaria al dirigir un negocio. Una parte significativa de esta información se encuentra en los estados financieros. Las empresas deben preparar estados financieros para monitorear la salud de su negocio y proporcionar una imagen fiel y precisa de su posición financiera. Además, los estados financieros suelen ser utilizados por los bancos al tomar decisiones de préstamo.

Los estados financieros ofrecen una imagen de la salud financiera de una empresa. Son un registro de la actividad financiera que ha ocurrido durante un período determinado (generalmente un año) y brindan una visión general de las operaciones financieras de la empresa.

Tipos de estados de financiación

Balance general

Cuenta de pérdidas y ganancias

Estado de flujo de efectivo

El estado de patrimonio

Notas a los estados financieros

Los estados financieros anuales de las PYME generalmente constan del balance general, la cuenta de pérdidas y ganancias, y las notas a los estados financieros. Estas notas proporcionan información adicional que ayuda a explicar cómo una empresa llegó a sus cifras en los estados financieros.

Los estados financieros son utilizados por diversos usuarios con diferentes propósitos.

GESTIÓN DE EMPRESA

Para tomar decisiones de financiamiento y actividades operativas diarias.

INVERSORES

Para evaluar la salud financiera de una empresa y su potencial de ganancias.

ACREEDORES

La seguridad de las operaciones de la empresa.

EMPLEADOS

Para aumentar su comprensión del negocio.

CLIENTES

La calidad y la entrega oportuna de los productos y servicios que compran a la empresa.

PROVEEDORES

Desean hacer negocios con empresas "saludables".

GOBIERNO

Garantizar la precisión con fines fiscales.

PÚBLICO

Empleo, seguridad laboral, cumplimiento de requisitos ambientales para hacer negocios.

BALANCE GENERAL

Un informe financiero que muestra de manera sistemática el estado de los activos, pasivos y patrimonio del propietario en un determinado momento, similar a una fotografía instantánea.



Un **activo** es un recurso con valor económico que una empresa posee o controla con la expectativa de que proporcionará un beneficio futuro.

Una **responsabilidad** es una obligación actual de la empresa de transferir un recurso económico como resultado de eventos pasados. Una obligación es un deber o responsabilidad que una empresa no tiene la capacidad práctica de evitar.

El **patrimonio** es el interés residual en los activos de la empresa después de deducir todas sus obligaciones.

La tabla muestra un desglose de los elementos presentados en el balance general.

El balance general se basa en la ecuación contable. Esta ecuación establece que los activos de la empresa son iguales a la suma de su patrimonio y sus obligaciones.

Description	Explanation
Fixed assets	Long-term asset, not expected to be used or sold within a year.
Intangible assets	Concessions, patents, licenses, trade marks, software and similar rights.
Tangible assets	Land, buildings, plant, machinery, other fixtures and fittings, tools and equipment.
Financial assets	Shares and loans to affiliated undertakings, investments held as fixed assets.
Current assets	Cash and items likely convertible to cash within 1 year.
Inventories	Raw materials, work-in-process, and finished goods.
Debtors	Amounts owed to company by customers.
Cash	Cash at bank and in hand.
Total assets	Assets = liabilities + owners' equity.
Capital and reserves	Subscribed capital, Reserves, Profit or loss brought forward, Profit or loss for the financial year.
Provisions	Provisions for pensions and similar obligations. Provisions for taxation.
Creditors	Amounts owed to credit institutions, Payments received on account of order, Trade creditors, Bills of exchange payable, Other creditors.
Long-term debt	Debt becoming due and payable after more than one year.
Current liabilities	Debts becoming due and payable within one year.
Total equity and liabilities	The sum of equity and liabilities equals assets.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Un estado de rendimiento financiero que proporciona información sobre los ingresos, gastos y utilidad o pérdida durante un período específico. Estos son los elementos básicos de este estado:

Ingresos:

Aumentos en activos o disminuciones en pasivos, que resultan en aumentos en el patrimonio neto, distintos de aquellos relacionados con las contribuciones de los titulares de derechos de patrimonios

Gastos:

Disminuciones en activos o aumentos en pasivos, que resultan en disminuciones en el patrimonio neto, distintas de aquellas relacionadas con las distribuciones a los titulares de derechos de patrimonio.

Resultados financieros:

Ingresos - gastos = resultados financiero
Ingresos > gastos = ganancias
Gastos > ingresos = pérdidas

Se presenta una representación simplificada de la cuenta de pérdidas y ganancias en la siguiente tabla.

Net sales (net turnover)	Amount received, or receivable, from customers.
- Cost of goods sold	Directly related to operating levels: wages, raw materials, supplies, and manufacturing overhead.
= Gross profit	Profit after subtracting all the costs directly related to manufacturing and selling of products or services.
- Selling, general, and administrative expenses	Salesmen's commissions, advertising, officers' salaries, etc.
= Operating profit/loss	Reflects the residual income that remains after accounting for all the costs of doing business.
+ Financial revenue	The differences from exchange rate, etc.
- Interest paid	Cost of borrowed funds.
- Other financial expenses	Losses from sales of financial assets, etc.
= Profit/loss before tax	Taxable income.
- Taxes	Tax on profit or loss. Corporate income tax.
= Profit/loss after tax	Net income. Amount earned for owners.

Al analizar los estados financieros, podemos conocer la posición financiera y rentabilidad de una empresa. El análisis financiero es el tema del siguiente capítulo.

4. ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero implica el uso de datos de diversos estados financieros y los transforma en información útil para la toma de decisiones.

Las empresas deben realizar periódicamente un análisis financiero para obtener información sobre el uso de los recursos limitados de la empresa.

Para asegurar la estabilidad financiera de la empresa, es necesario planificar las condiciones financieras futuras, y esta planificación debe comenzar con el análisis de los estados financieros. Se pueden utilizar diversos indicadores de análisis financiero para proyectar la posición financiera futura de la empresa. A esta actividad la llamamos planificación financiera.

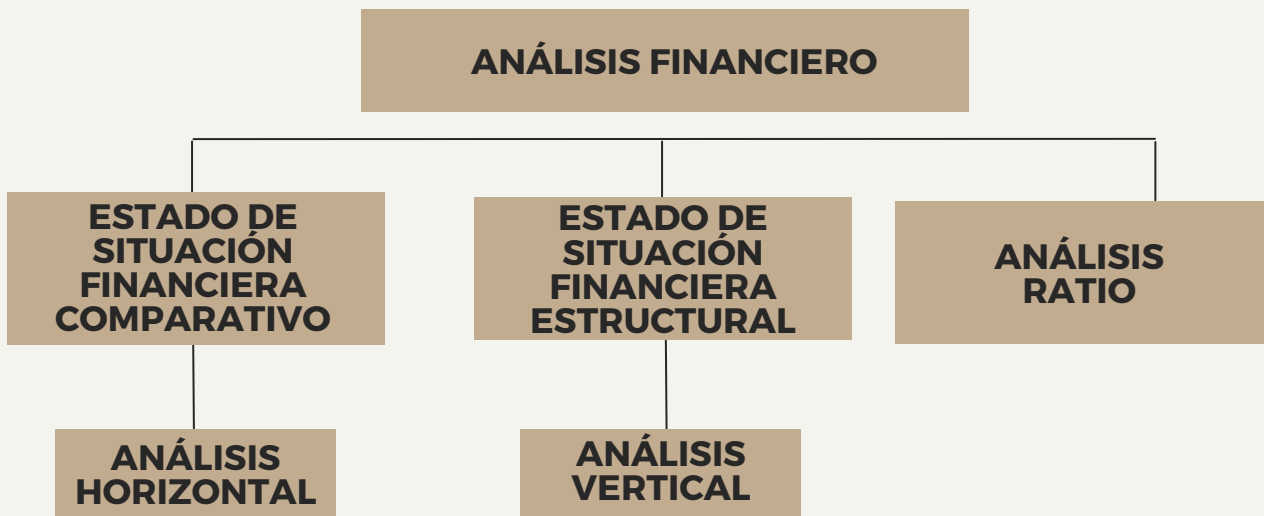


La planificación financiera y el análisis financiero ayudan con:

- Establecer metas de la empresa;
- Elegir estrategias de negocios y financiamiento;
- Predecir los resultados comerciales;
- Realizar planes para situaciones inesperadas.

La Figura 5 muestra cómo se puede dividir el análisis financiero en tres tipos básicos: análisis horizontal, análisis vertical y análisis de ratios.

Figure 5. Tipos de análisis y herramientas financieras



ANÁLISIS HORIZONTAL

El análisis horizontal compara los datos de un periodo con otro. Este análisis permite comparar los datos a lo largo de un periodo más extenso para determinar las tendencias y dinámicas de los cambios. Basándose en la observación de estos cambios, se evalúa qué tan exitosas y seguras son las operaciones de la empresa observada.

El análisis horizontal se puede utilizar con una cuenta de pérdidas y ganancias o un balance general.

La siguiente tabla muestra cómo se puede realizar el cálculo para el análisis horizontal. Se puede utilizar un método de comparación directa (cambio en la cantidad) o un método de porcentaje:

Description	2020	2021	Increase or decrease	
			Amount	Percentage
P&L				
OPERATING INCOME	260.377 €	244.442 €	-15.935 €	-6,12%
Sales income	133.946 €	120.243 €	-13.703 €	-10,23%
Other operating income	126.431 €	124.198 €	-2.233 €	-1,77%
OPERATING EXPENSES	154.033 €	165.337 €	11.304 €	7,34%
FINANCIAL INCOME	0 €	0 €	0 €	0,00%
FINANCIAL EXPENSES	3.219 €	19.967 €	16.748 €	520,37%
TOTAL INCOME	260.377 €	244.442 €	-15.935 €	-6,12%
TOTAL EXPENSES	157.252 €	185.303 €	28.052 €	17,84%
PROFIT OR LOSS BEFORE TAXES	103.126 €	59.138 €	-43.987 €	-42,65%
CORPORATE INCOME TAX	12.950 €	5.825 €	-7.125 €	-55,02%
PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR	90.176 €	53.313 €	-36.862 €	-40,88%

Fuente: <https://infobiz.fina.hr>

ANÁLISIS VERTICAL

El análisis vertical proporciona información sobre la estructura de los estados financieros. Al observar la estructura de los estados financieros, se determina el porcentaje de participación de cada partida del estado financiero en relación a la suma correspondiente.

Description	2020	2021	2020	2021
Balance sheet				
FIXED ASSETS	1.034.958 €	1.553.516 €	57,55%	85,36%
INTANGIBLE ASSETS	0 €	0 €	0,00%	0,00%
TANGIBLE ASSETS	1.034.958 €	1.553.516 €	57,55%	85,36%
FIXED FINANCIAL ASSETS	0 €	0 €	0,00%	0,00%
LONG TERM RECEIVABLE	0 €	0 €	0,00%	0,00%
CURRENT ASSETS	762.720 €	258.152 €	42,41%	14,18%
INVENTORIES	105.035 €	124.554 €	5,84%	6,84%
SHORT - TERM RECEIVABLES	617.521 €	104.149 €	34,34%	5,72%
CURRENT FINANCIAL ASSETS	0 €	0 €	0,00%	0,00%
CASH IN THE BANK AND PETTY CASH	40.163 €	29.448 €	2,23%	1,62%
FUTURE PERIOD PREPAID EXPENSES AND ACCRUED INCOME	798 €	8.289 €	0,04%	0,46%
TOTAL ASSETS	1.798.476 €	1.819.956 €	100,00%	100,00%
CAPITAL AND RESERVES	359.015 €	412.328 €	19,96%	22,66%
PROVISIONS	0 €	0 €	0,00%	0,00%
LONG TERM LIABILITIES	1.115.709 €	1.068.408 €	62,04%	58,71%
CURRENT LIABILITIES	89.014 €	104.481 €	4,95%	5,74%
DEFERRED PAYMENT OF COSTS AND INCOME FROM FUTURE PERIOD	234.738 €	234.738 €	13,05%	12,90%
TOTAL - LIABILITIES	1.798.476 €	1.819.956 €	100,00%	100,00%

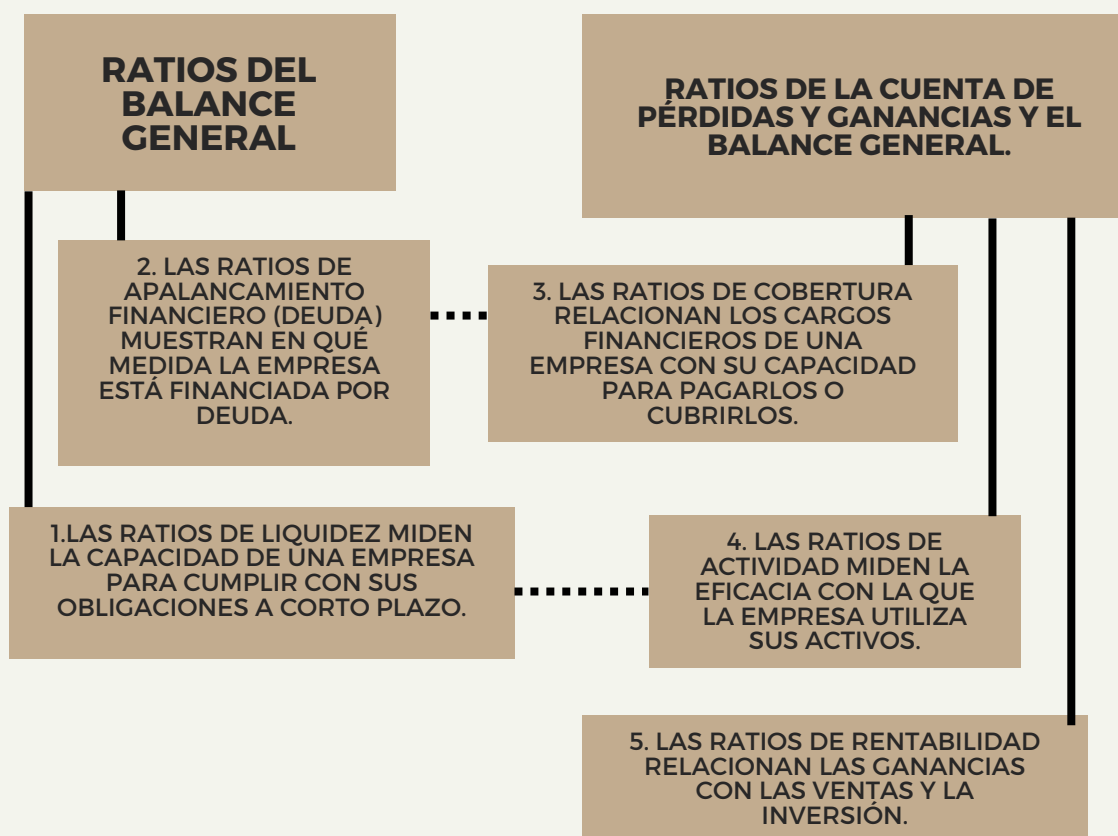
Fuente: <https://infobiz.fina.hr>

ANÁLISIS DE RATIO

El análisis de ratios es el componente más importante del análisis financiero.

Los ratios financieros o indicadores son las herramientas utilizadas para evaluar la condición financiera y el desempeño de la empresa. Esta herramienta (índice) relaciona dos datos financieros dividiendo una cantidad entre la otra.

La siguiente figura representa solo una de las muchas clasificaciones diferentes de tipos de ratios financieros.



Fuente: Van horne, J.C., Wachowicz, J.M. (2009). Fundamentals of Financial Management. Prentice Hall.

a - Los ratios de cobertura también arrojan luz sobre la importancia del uso del apalancamiento financiero (deuda) por parte de la empresa.

b - Los ratios de actividad basados en cuentas por cobrar e inventario también arrojan luz sobre la liquidez de estos activos corrientes.



Los ratios proporcionan un análisis cuantitativo esencial, identificando tendencias financieras positivas y negativas que permiten a las empresas crear e implementar planes financieros y, si es necesario, corregir el rumbo a corto plazo. Se estudian las tendencias para evaluar hacia dónde se dirige el negocio.

Los ratios financieros se utilizan para comparar los resultados de una empresa con diversos referentes de desempeño, tales como:

- **los ratios financieros históricos de la propia empresa para detectar tendencias de mejora y declive.**
- **ratios comparables de otras empresas en el mismo sector.**
- **o una comparación de los ratios actuales con un plan financiero anterior.**

Los ratios de liquidez se utilizan para medir la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Comparan las obligaciones a corto plazo con los recursos (activos) a corto plazo disponibles para cumplir con estas obligaciones.

RATIO DE LIQUIDEZ:

$\text{ACTIVO CORRIENTE} / \text{PASIVO CORRIENTE}$
MIDE LA CAPACIDAD DE UNA EMPRESA PARA PAGAR SUS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO CON SUS ACTIVOS CORRIENTES. MAYOR QUE 2 (VALOR INDICATIVO)

RATIO DE LIQUIDEZ RÁPIDA:

$(\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}) / \text{PASIVO CORRIENTE}$
MIDE LA CAPACIDAD DE UNA EMPRESA PARA PAGAR SUS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO UTILIZANDO SUS ACTIVOS LÍQUIDOS RÁPIDAMENTE.

RATIO DE LIQUIDEZ EN EFECTIVO:

$\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO} / \text{PASIVO CORRIENTE}$
MIDE LA CAPACIDAD DE UNA EMPRESA PARA PAGAR SUS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO UTILIZANDO ÚNICAMENTE SU EFECTIVO DISPONIBLE.

CAPITAL DE TRABAJO:

$\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$
REPRESENTA LOS ACTIVOS NETOS A CORTO PLAZO QUE ESTÁN DISPONIBLES PARA FINANCIAR LAS OPERACIONES DIARIAS DE UNA EMPRESA.

Para evaluar en qué medida la empresa está utilizando dinero prestado, se pueden utilizar varios ratios de deuda diferentes. Calcular estos ratios es útil como una medida aproximada para evaluar el riesgo financiero de una empresa.

RATIO DE ENDEUDAMIENTO:

- MUESTRA LA CANTIDAD DE ACTIVOS FINANCIADOS CON CAPITAL DE DEUDA.
- $\text{PASIVOS A LARGO PLAZO} + \text{PASIVOS CORRIENTES} / \text{TOTAL DE ACTIVOS}$
- 0.5 O MENOS

RATIO DE PATRIMONIO:

- MUESTRA LA PROPORCIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIADOS CON CAPITAL PROPIO.
- $\text{PATRIMONIO NETO} / \text{TOTAL DE ACTIVOS}$
- MAYOR QUE 0.5

RATIO DE APALANCAMIENTO

- MIDE LA PROPORCIÓN DE LA DEUDA DE UNA EMPRESA EN RELACIÓN CON SU CAPITAL PROPIO.
- $\text{PASIVOS TOTALES} / \text{PATRIMONIO NETO}$
- MÁXIMO 1

Los ratios de cobertura relacionan los cargos financieros de una empresa con su capacidad para cubrirlos o satisfacerlos. Uno de los ratios de cobertura más tradicionales es el ratio de cobertura de intereses: Beneficios antes de intereses e impuestos (BAII) / Gastos de intereses

Este ratio sirve como una medida de la capacidad de la empresa para cumplir con sus pagos de intereses y evitar la quiebra. En general, cuanto mayor sea el ratio, mayor será la probabilidad de que la empresa pueda cubrir sus pagos de intereses sin dificultad. También proporciona cierta información sobre la capacidad de la empresa para asumir más deuda.

Los ratios de actividad, también conocidos como ratios de eficiencia o rotación, miden qué tan efectivamente la empresa está utilizando sus activos. Idealmente, el ratio de rotación de valores debería ser lo más grande posible.

RENDIMIENTO TOTAL DE
ACTIVOS = INGRESO TOTAL /
ACTIVOS TOTALES

Muestra cuántas veces al año la empresa ha rendido sus activos no corrientes. Es decir, cuánto de su ingreso total ha obtenido por cada unidad monetaria de activos totales.

ÍNDICE DE RENDIMIENTO DE
ACTIVOS CORRIENTES = INGRESO
TOTAL / ACTIVOS CORRIENTES

Muestra cuántas veces al año la empresa ha rotado sus activos no corrientes. Preferiblemente, el valor de todas las ratios de rotación debería ser lo más grande posible.

TIEMPO NECESARIO PARA LA
COBRANZA DE CUENTAS POR
COBRAR CORRIENTES =
(CUENTAS POR COBRAR A
CORTO PLAZO / INGRESOS
OPERATIVOS) * 365

Muestra el tiempo promedio necesario para la cobranza de cuentas por cobrar corrientes. Es preferible que el número de días sea lo más pequeño posible, es decir, que tome menos tiempo para cobrar.

DÍAS NECESARIOS PARA
CUENTAS POR PAGAR
COMERCIALES = (CUENTAS POR
PAGAR / GASTOS TOTALES -
GASTOS FINANCIEROS) * 365

Indica el número de días que la empresa, en promedio, necesita para liquidar sus obligaciones con los proveedores. Un número menor de días indica un pago más rápido de las obligaciones.

Los ratios de rentabilidad proporcionan datos sobre cuánto beneficio genera la empresa en relación a los ingresos totales y a la inversión realizada.

Estos ratios indican la eficacia general de las operaciones de la empresa. Los indicadores se expresan como un porcentaje y es deseable que sean lo más altos posible.

El valor de los indicadores varía de una industria a otra, por lo que es importante realizar comparaciones dentro de la misma industria.

Retorno sobre las ventas = ganancia o pérdida del año / ingreso total * 100

Retorno sobre los activos = ganancia o pérdida del año / activos totales * 100

Retorno sobre el patrimonio = ganancia o pérdida del año / capital y reservas * 100

CONCLUSIÓN

El rendimiento y el éxito general de un negocio dependen de una variedad de variables, incluyendo el sector en el que opera el negocio, la situación económica del país, las habilidades gerenciales, la fuerza laboral, entre otros.

El tamaño del negocio es uno de estos elementos, y una pequeña y mediana empresa (PYME) debe realizar un estudio exhaustivo para conocer todas las características de un negocio y así gestionar mejor los recursos y competir con empresas más grandes.

El análisis financiero puede proporcionar información sobre la base de la cual es posible reflexionar y evaluar el negocio con el fin de tomar decisiones.

- Hisrich, R. D., Peters, M. P., i Sheperd D.A., (2011). Poduzetništvo, MATE, Zagreb
- Cumming, D. (Ed.). (2012). The Oxford handbook of entrepreneurial finance. Oxford University Press.
- Berger, A. N., i Udell, G. F. (1998). The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle. Journal of banking & finance, 22(6), 613-673.
- Leon, F., (2018). Long-Term Finance and Entrepreneurship (No. 18-01). Department of Economics at the University of Luxembourg.
- Vidučić, Ljiljana. (2012). Financijski menadžment, 8. izdanje, RRIF-plus, Zagreb
- <https://www.investopedia.com/terms/b/bond.asp>
- <https://www.investopedia.com/articles/personal-finance/072316/how-installment-loans-work.asp>
- <https://www.business.com/articles/installment-loans/>
- <https://www.accountingtools.com/articles/leasing>
- <https://www.nibusinessinfo.co.uk/content/types-leasing>
- <http://www.gem-spain.com/wp-content/uploads/2015/03/gem-2015-2016-report-on-entrepreneurial-financing.pdf>
- <https://www.nibusinessinfo.co.uk/content/types-leasing>
- https://single-market-economy.ec.europa.eu/access-finance/data-and-surveys-safe_en
- <https://www.unitedway.org/my-smart-money/pages/financial-products-and-services-the-basics#>
- https://europa.eu/youreurope/citizens/consumers/financial-products-and-services/bank-accounts-eu/index_en.htm
- https://finance.ec.europa.eu/digital-finance_en
- https://ec.europa.eu/info/funding-tenders/funding-opportunities/funding-programmes/overview-funding-programmes/european-structural-and-investment-funds_en
- https://agriculture.ec.europa.eu/common-agricultural-policy/rural-development_en
- www.rba.hr
- www.zaba.hr
- Van horne, J.C., Wachowicz, J.M. (2009). Fundamentals of Financial Management. Prentice Hall.
- Žager, K. et al. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Zagreb: Masmedia d.o.o.
- Budai, E., Denich, E., Hajdu, D. (2021). Financial reporting quality at SMEs – A theoretical approach. Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica, 23(1), 109-121.
- Directive 2013/34/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on the annual financial statements, consolidated financial statements and related reports of certain types of undertakings (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A02013L0034-20211221>)
- European Commission (2015). SME taxation in Europe – An empirical study of applied corporate income taxation for SMEs compared to large enterprises.
- https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en
- https://www.iasplus.com/en/publications/global/ifrs-in-your-pocket/2021/at_download/file/IFRS%20in%20your%20pocket%202021.pdf
- <https://www.investopedia.com/terms/a/asset.asp>
- <https://www.investopedia.com/ask/answers/042915/what-difference-between-current-and-noncurrent-assets.asp>
- <https://www.investopedia.com/terms/c/currentassets.asp>
- <https://www.investopedia.com/terms/b/balancesheet.asp>
- https://agriculture.ec.europa.eu/data-and-analysis/farm-structures-and-economics/fadn_en
- <https://infobiz.fina.hr/>

PROYECTO WOBIS INFO

**Mejora de las Asociaciones de
Mujeres Rurales como
oportunidad para el
crecimiento del
emprendimiento femenino**

PÁGINA WEB
www.wobis2022.eu

FACEBOOK
WOBIS

WOBIS