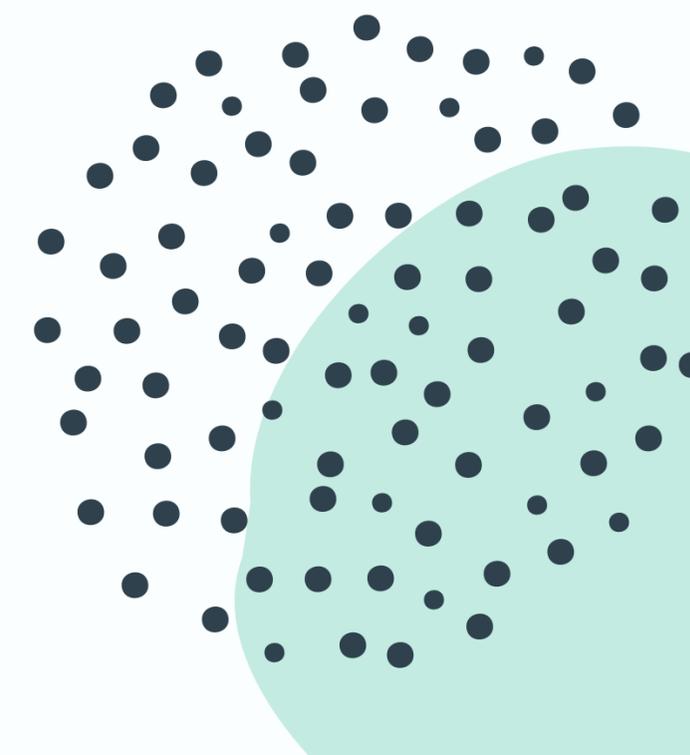


FINANZAS PARA NO FINANCIEROS

Valentina Forero Beltrán



Reglas de la clase

1 **Hora de inicio:** 5 minutos luego de la hora acordada.

2 Primeros 15 minutos de la clase: **hablar** → Vídeo Noticia Tarea

3 **Clase:** Magistral y No magistral

4 **Hora fin:** 5 minutos antes de la hora acordada.



5 **¡No tener miedo a preguntar!**

6 **Disfrutar la clase**



FINANZAS EN UN ENTORNO EMPRESARIAL

Importancia Gestión Financiera

Toma de decisiones financieras

BALANCE GENERAL

Activos

Pasivos

Patrimonio

ESTADO RESULTADOS

Ingresos

Costos

Utilidades

FLUJO DE CAJA

Actividades operativas

Actividades de inversión

Actividades financieras

SISTEMA FINANCIERO

Valor presente y futuro

Intereses, Depreciación,

Gastos

INDICADORES

Rentabilidad- Endeudamiento

Liquidez- Rotación

PROYECCIÓN

Análisis horizontal y vertical

WACC- Ventas

Básico de finanzas



GESTIÓN FINANCIERA

- Pilar esencial para cualquier compañía
- Recursos suficientes
- Funcionamiento rentable y beneficioso

GARANTÍA DEL ÉXITO

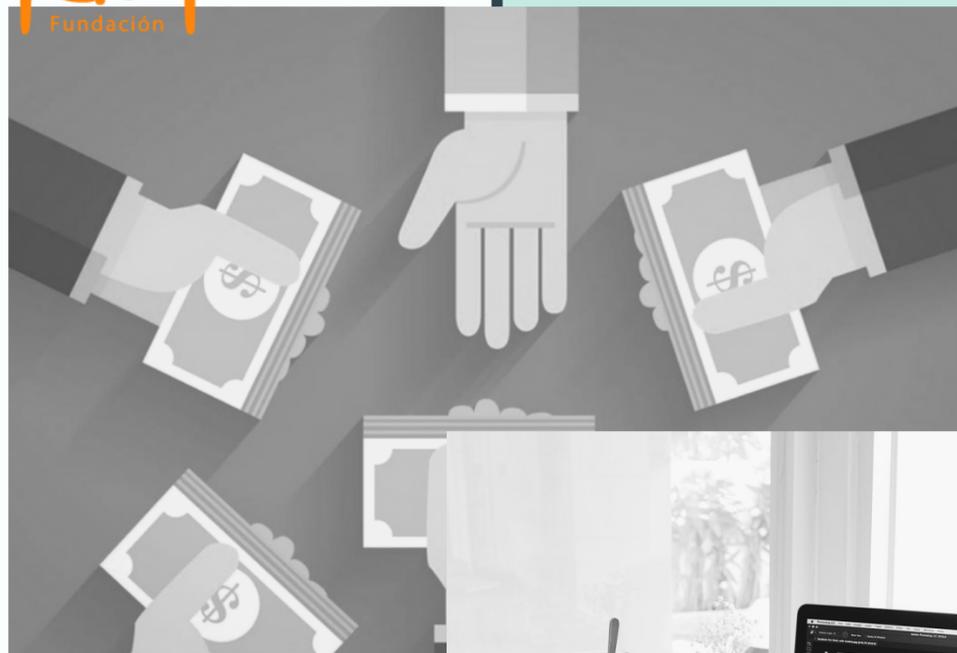
- 
- Planificación financiera
 - Gestión de recursos
 - Análisis y crédito de cobranza
 - Control de caja

**LA MALA GESTIÓN ES SINÓNIMO
DE PROBLEMAS EN EL FUTURO**

“

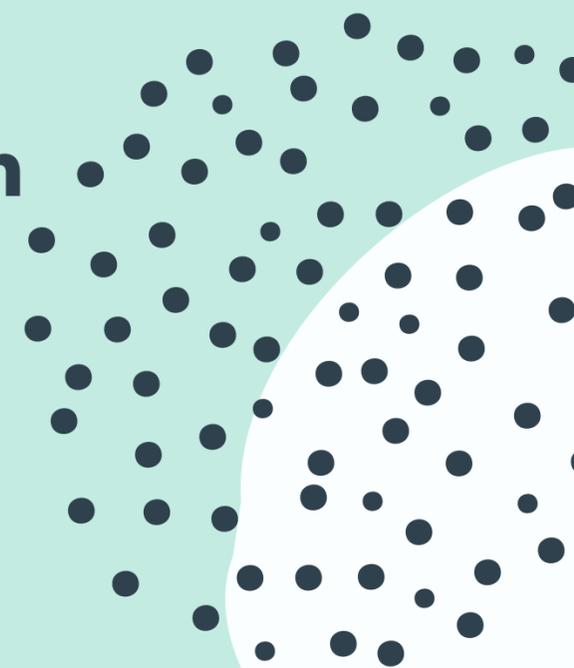
Más complicado
para pequeñas y
medianas
empresas

”

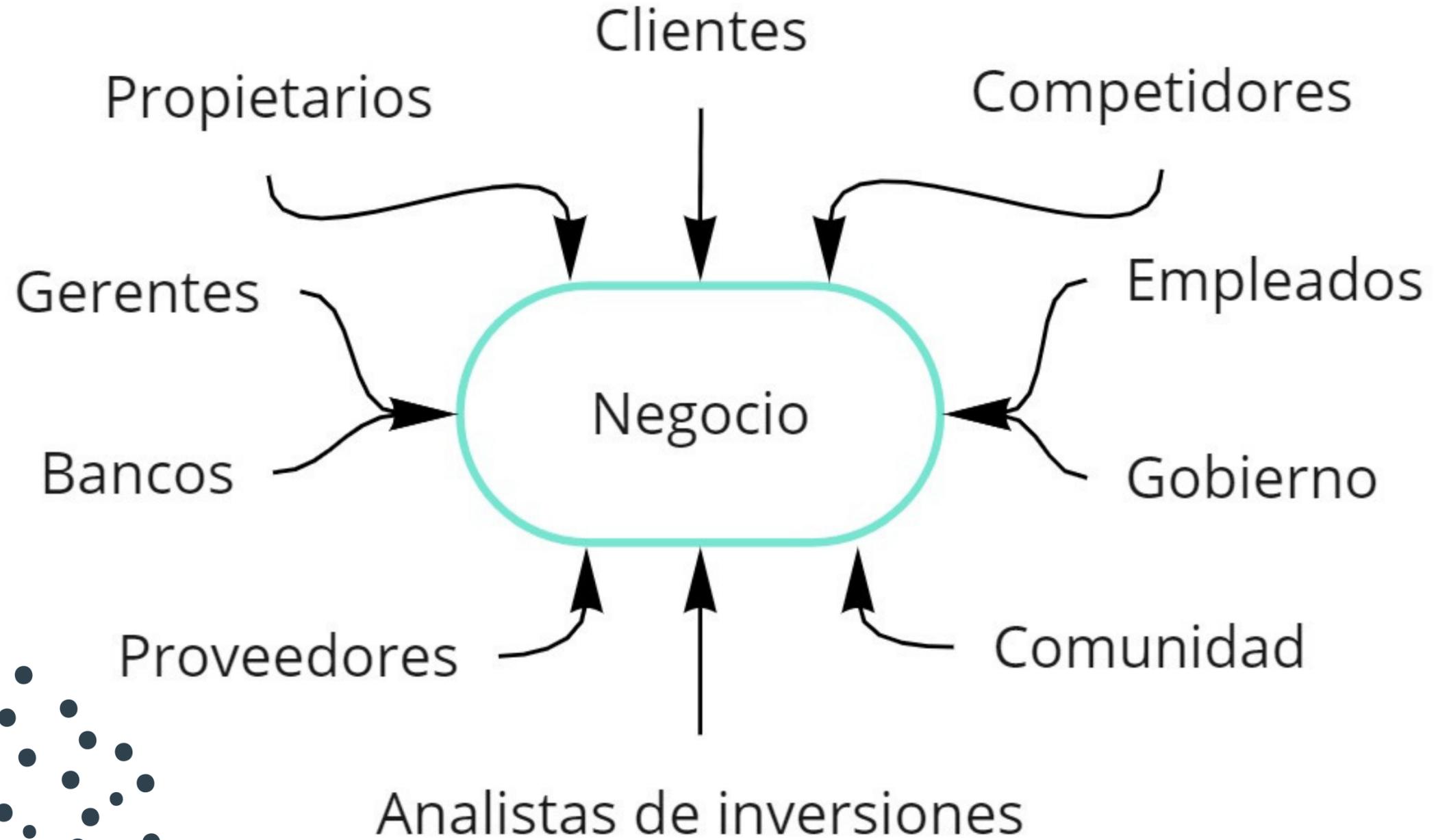


PARA QUE TU EMPRENDIMIENTO SOBRESALGA

- Generar **fuentes** relevantes de **ingresos**
- Lograr **control** y **optimización** de gastos
- Garantizar la **generación constante** de utilidades



USO DE LA INFORMACIÓN
FINANCIERA



VIDEO





Reportes financieros

BALANCE GENERAL

Riqueza en un momento del tiempo

ESTADO RESULTADOS

Ganancia o pérdida en un periodo del tiempo

FLUJO DE CAJA

Movimientos de efectivo en un periodo de tiempo



Estado
resultados



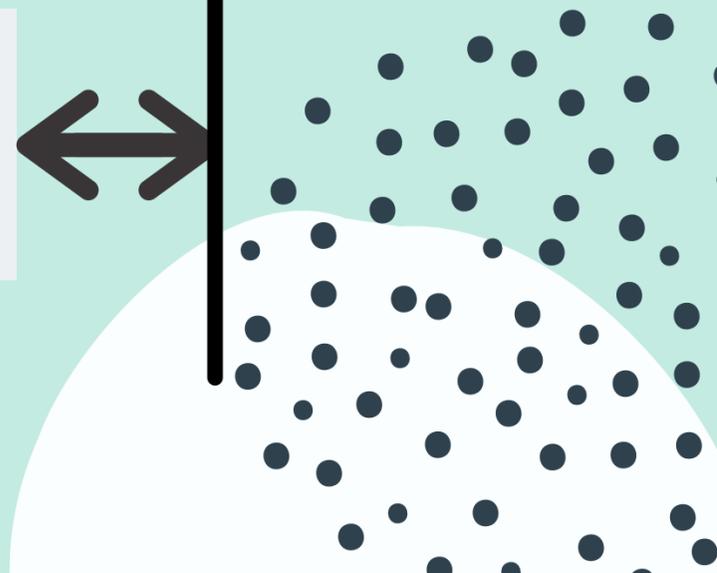
Flujo de
caja



Estado
resultados



Flujo de
caja



BALANCE GENERAL

ACTIVOS



=

PASIVOS



PATRIMONIO



Activos

Características:

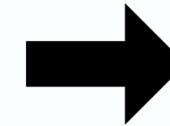
1. Beneficio probable en el futuro
2. Derecho exclusivo de control
3. Transacción pasada
4. Medir en términos monetarios



**Naturaleza
del negocio**

Activo corriente

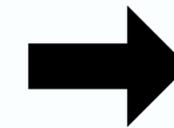
Inventarios, efectivo y cuentas por cobrar - C.P



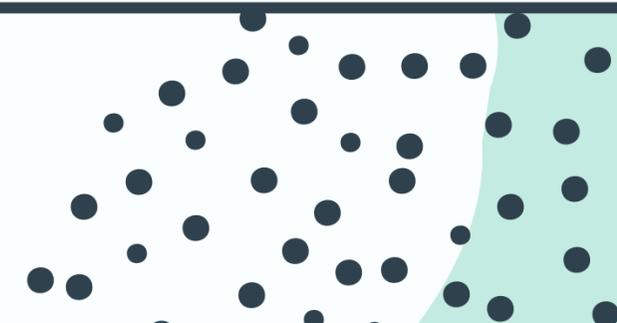
- Ingresos por ventas
- Inventarios
- Anticipos
- Cuentas por cobrar

Activo no corriente

Largos periodos- Activo fijo

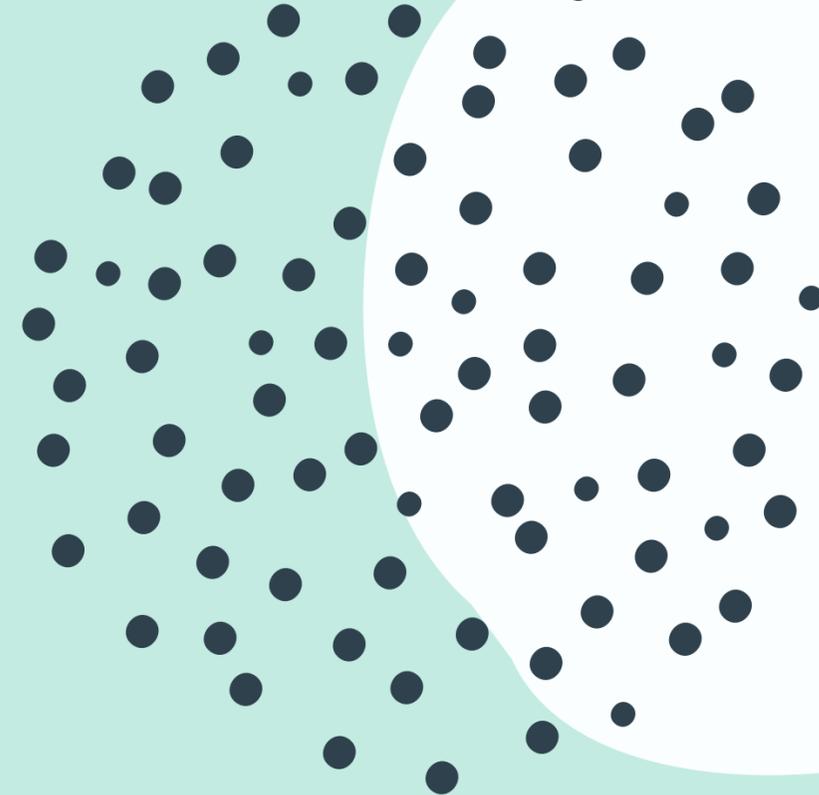


- Tangibles: PyE, propiedades
- No tangibles: tecnología, patentes



Pasivos

Obligación para generar
EFECTIVO o algún tipo de
BENEFICIO



Características:

1. Individuos y organizaciones
 2. Transacción realizada en el pasado
 3. Liquidado con activos como el efectivo
- *Excepción: se acabe la empresa

Pasivo corriente

Cuentas por pagar menor a 1 año

Pasivo no corriente

Créditos mayor a 1 año, inversiones

Patrimonio



Características:

1. Obligaciones del negocio con el dueño
2. Los dueños financian parte del negocio con su capital
3. Puede ser su propio patrimonio

- **Capital u aportes**
- **Ganancias acumuladas**
- **Reservas**

BALANCE DE 3 DÍAS

AYUDEMOS A JUANITA A HACER SU BALANCE GENERAL

4 DE ABRIL

1. Cuenta con **\$6.000** para empezar su negocio.
2. Le pide prestado a su tía **\$14.000**

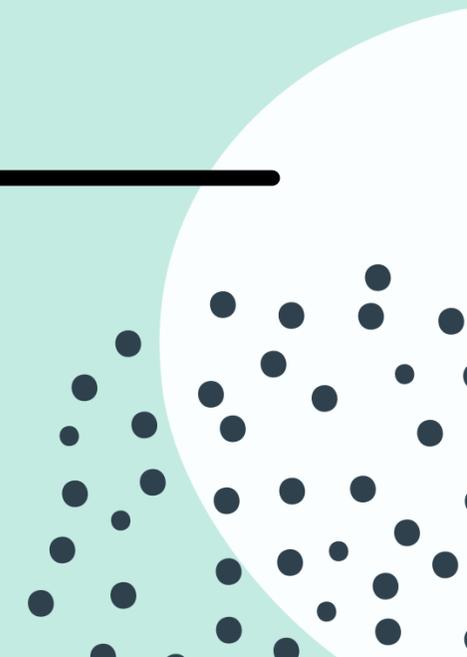
5 DE ABRIL

1. Compra una camioneta por **\$5.000** para repartir sus pedidos y lo paga desde la cuenta del negocio

6 DE ABRIL

1. Compra **ingredientes** y le dan 1 mes para pagar, la **factura** es por **\$3.000**

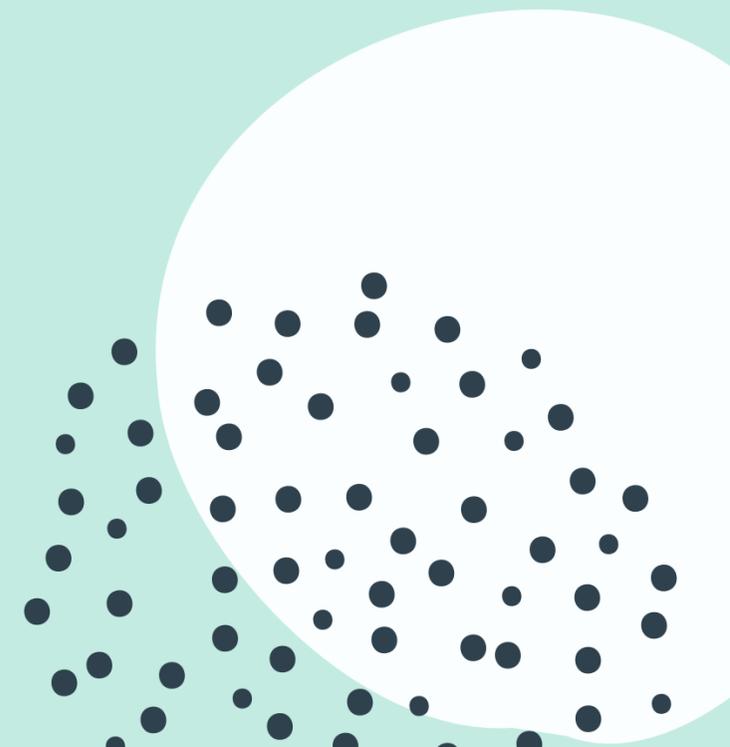
	ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIOS	
4 DE ABRIL	20.000		6.000 14.000	
5 DE ABRIL	15.000 5.000		6.000 14.000	
6 DE ABRIL	15.000 5.000 3.000		6.000 14.000 3.000	
TOTAL	23.000		23.000	



CLASIFICAR

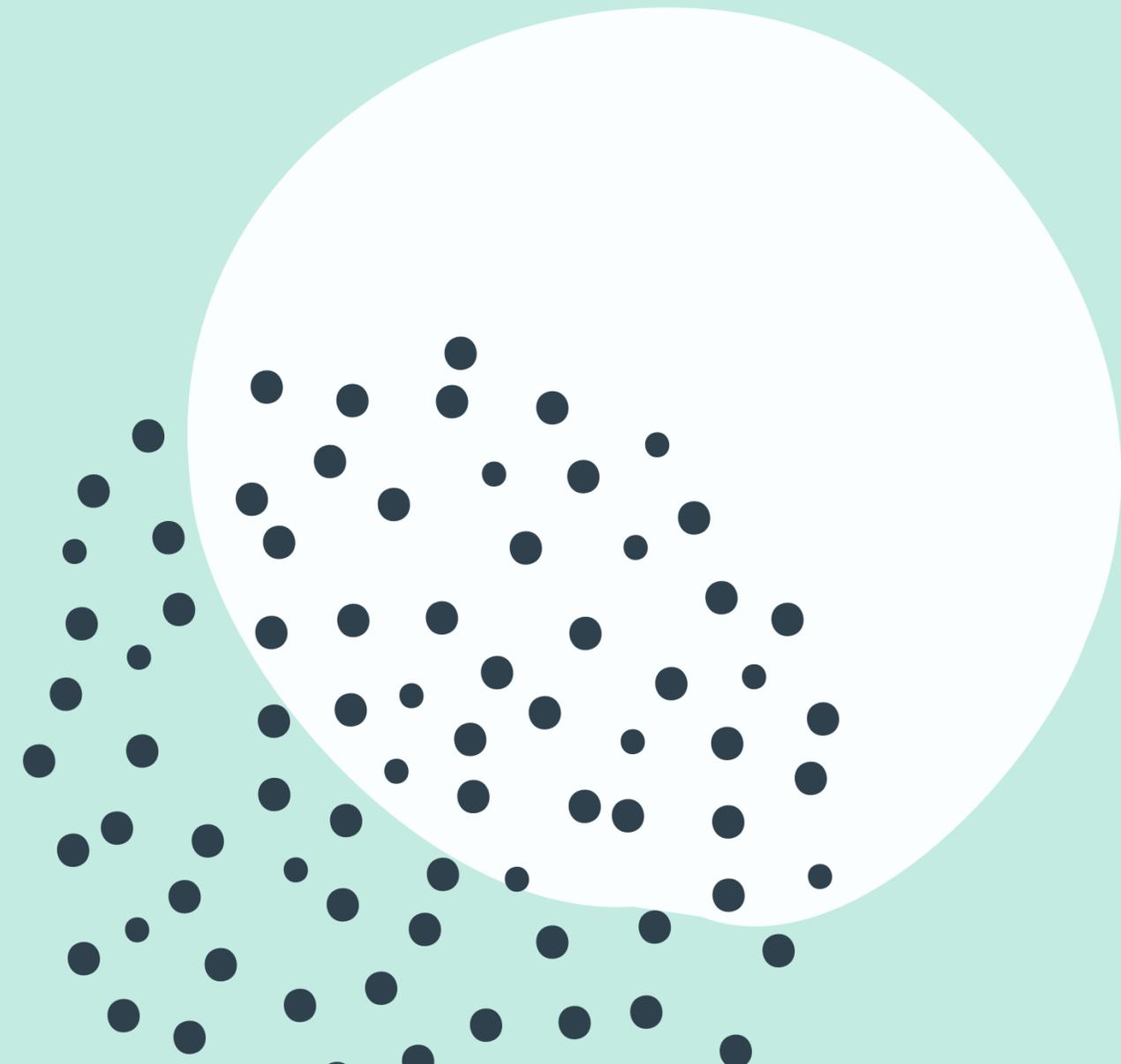
- Bancos
- Capital social
- Acreedores varios
- Proveedores nacionales
- Caja
- Computadores
- Aportes socios
- Muebles

**¡TIENEN 5
MINUTOS!**



RESPUESTA

- Bancos (A)
- Capital social (PT)
- Acreedores varios (P)
- Proveedores nacionales (P)
- Caja (A)
- Computadores (A)
- Aportes socios (PT)
- Muebles (A)





1 Marzo: Juanita comienza un negocio de venta de Tortas, ella posee \$6.000 para iniciar su negocio y adicional le pide prestado a su tía \$14.000. En total Juanita reúne \$20.000 y los deposita en la cuenta bancaria de su nueva empresa el 1 de Marzo. ¿Cuál será el Balance de su emprendimiento al 1 de Marzo?

2 Marzo: Juanita compra una camioneta para el negocio y lo paga al 100% con el efectivo que tiene en la cuenta bancaria ¿Crees que esta compra le genera un pasivo a su emprendimiento?



¿Cómo está tu Balance?

¿Cuánto efectivo tienes en tu negocio?

¿Cuánto te costó el inventario que tienes actualmente?

¿Cuánto dinero te deben tus clientes?

¿Cuánto te costó otros activos para hacer funcionar tu negocio?

¿Cuánto dinero propio has colocado en el emprendimiento?

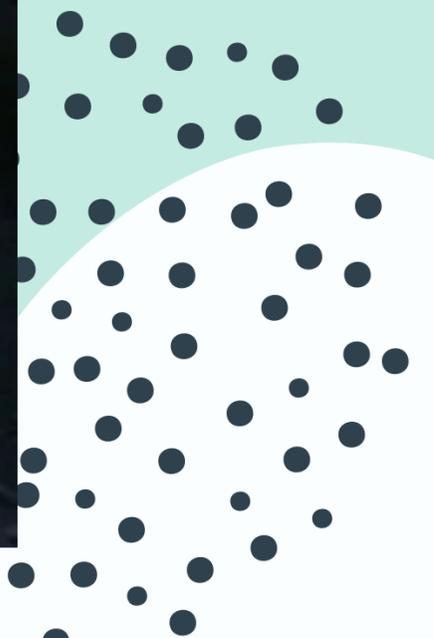
¿Cuántas pérdidas has tenido?

¿Cuánto dinero debes a proveedores?

¿Cuánto dinero debes a préstamos?



VIDEO



Construyamos un balance general

BALANCE GENERAL	
ACTIVOS	PASIVOS
CORRIENTES:	CORRIENTES:
NO CORRIENTES:	NO CORRIENTES:
	PATRIMONIO

- Zapatos
- Efectivo en banco
- Cordones
- Puntillas
- Pegantes
- Facturas por cobrar
- Efectivo en caja
- Computadores
- Camión repartidos
- Máquina de coser
- Celulares
- Local
- Lote sin construir
- Crédito con el banco a 2 años
- Cuentas por pagar a proveedores
- Pagos pendientes a la DIAN
- Pagos pendientes de seguridad social
- Crédito hipotecario
- Capital aportado por socios
- Reservas
- Utilidades acumuladas

Construyamos un balance general

BALANCE GENERAL

ACTIVOS		PASIVOS	
CORRIENTES:		CORRIENTES:	
NO CORRIENTES:		NO CORRIENTES:	
		PATRIMONIO	

ACTIVOS CORRIENTES

- ZAPATOS
- CUERO
- EFECTIVO EN BANCO
- CORDONES
- PUNTILLAS
- PEGANTES
- FACTURAS POR COBRAR
- EFECTIVO CAJA REGISTRADORA

ACTIVO NO CORRIENTE

- CAMIÓN REPARTIDOR
- COMPUTADORES
- MÁQUINA PARA COSER
- CELULARES
- LOCAL
- LOTE SIN CONSTRUIR

PASIVO CORRIENTE

- CRÉDITO CON EL BANCO A UN AÑO
- CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES
- PAGOS PENDIENTE A LA DIAN
- PAGOS PENDIENTES DE SEGURIDAD SOCIAL
- BONOS REGALO SIN REDIMIR

PASIVO NO CORRIENTE

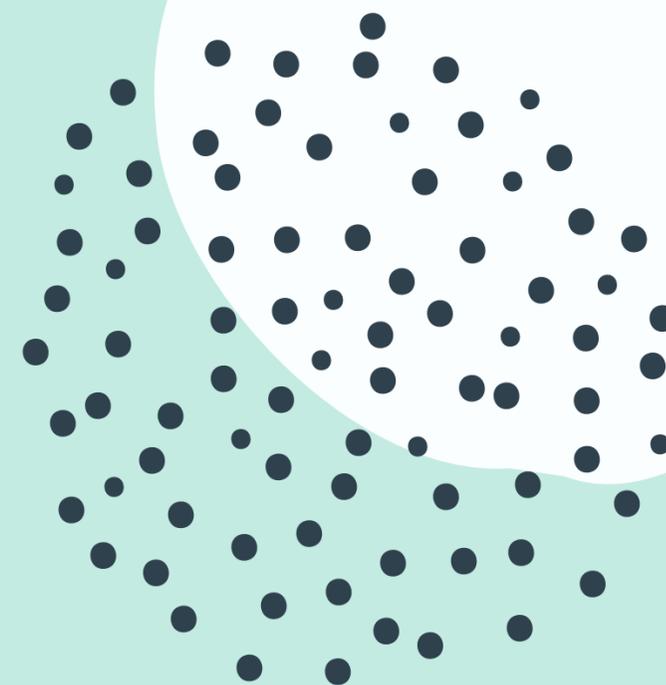
- CRÉDITO HIPOTECARIO

PATRIMONIO

- CAPITAL COLOCADO POR SOCIOS
- UTILIDADES NO REPARTIDAS
- RESERVAS DE CAPITAL



**+Ingresos
-Costos
=Utilidades**



**Estado de
Resultados**

FIJOS

Dinero que se recibe
periódicamente

VARIABLES

No se reciben de forma constante

- VENTA DE BIENES
- VENTA DE SERVICIOS
- VENTA DE SUSCRIPCIONES
- INTERESES RECIBIDOS



¿QUÉ TIPO DE INGRESOS
TIENE TU MODELO DE
NEGOCIO?

Ingresos

Se relacionan directamente con el producto y/o servicio que se vende.

FIJOS

Se deben pagar cada mes y es un monto sin cambios.

VARIABLES

Varia según la producción del mes

OPERATIVOS

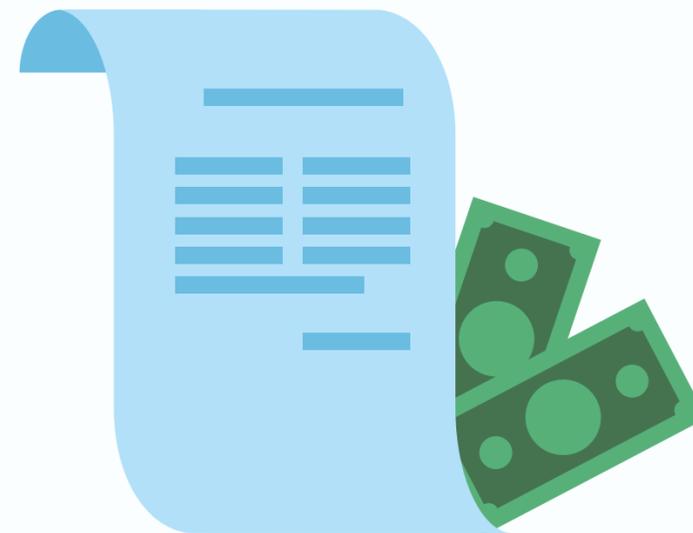
Incurrir el negocio para que la operación se lleve a cabo



¿CUÁLES SON LOS COSTOS DIRECTOS QUE ASOCIAN A TU EMPRENDIMIENTO?

Costos

Son generalmente los gastos administrativos, tipo empleados, arriendos, vehículos, servicios públicos



Diferencia entre costo y gasto

el primero indica la **inversión necesaria para producir un producto en particular**, y por otro lado, el gasto es el **desembolso de dinero que se hace para realizar cada una de las actividades.**

ENLISTE DE MAYOR A MENOR
LOS GASTOS OPERATIVOS
QUE TIENE TU
EMPRENDIMIENTO

Gastos



¿CUÁNDO RECONOCER UN INGRESO?

- La cantidad que recibirá como ingreso se puede cuantificar fácilmente
- Es muy probable que el ingreso por la venta se reciba
- El control del bien pasó a manos del comprador

¿CUÁNDO RECONOCER UN GASTO?

- Los costos deben coincidir con el ingreso que ayudó a generar
- Los gastos asociados a un ingreso deben reconocerse en el Estado de Resultado, al mismo tiempo que se reconoce el ingreso
- A veces el gasto reconocido no será igual al efectivo que se usó para pagar este gasto



Estado de resultados-Tortas mi Mosquera

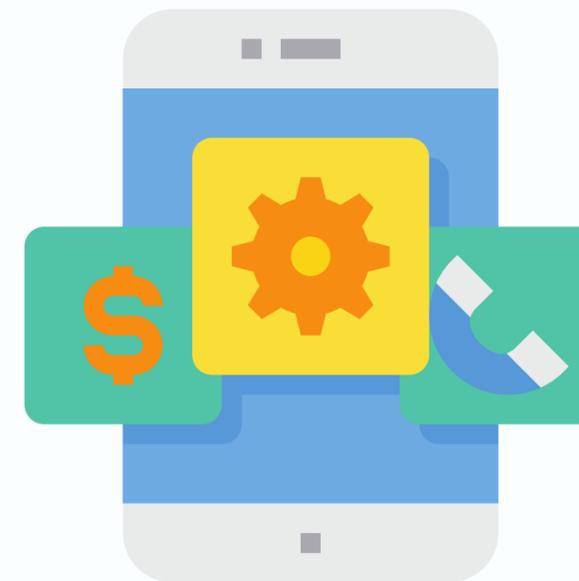
Estado Resultados 31 de Diciembre	
Ingresos por ventas	\$5.000
Costo Ventas (*)	\$3.000
Utilidad Bruta	\$2.000
Salarios	\$400
Arriendos	\$100
Servicios Públicos	\$50
Gastos Transporte	\$30
Depreciación	\$500
Utilidad Operativa	\$920
Intereses recibidos de Inversiones	\$0
Intereses Prestamos	\$20
Utilidad Antes de Impuestos	\$900
Impuestos (Tasa 10%)	\$90
Utilidad Neta	\$810

Al ser el costo por ventas, únicamente está tomando lo que costó sacar a la venta los productos finalizados, no los de inventario.

Cada año, los activos tangibles pierden valor, se desgastan y es por eso que tienen un valor.

Ganancia obtenida al final del ejercicio

- Utilidad bruta: cantidad ganada luego de restar los costos al precio de venta del producto.
- Utilidad Operativa: Ganancia al momento de restar los gastos operativos que se tuvieron en el mes.
- Utilidad antes de impuestos: Ganancia al momento de restar los intereses, impuestos y demás tributos colocados al producto.
- Utilidad Neta: Ganancia final, con la cual se puede distribuir como ganancia entre socios o como reinversión para la compañía.



Utilidad

Disminución periódica del valor de un activo por su uso durante el tiempo

Gasto operativo, se ve reflejado como el gasto de depreciación

$$\text{Depreciación} = \frac{\text{Precio compra}}{\text{Tiempo duración}}$$



Juanita compró una camioneta repartidora en \$5.000 para entregar tortas de su negocio a sus clientes. Sin embargo, **la camioneta se debe depreciar en forma lineal a 10 años**. ¿Cuánto le debe restar Juanita a su Estado de resultados por la depreciación?

$$\text{Depreciación} = \frac{5.000}{10} = 500$$

Depreciación

JUGUEMOS UN RATO

1°	
2°	
3°	
4°	
5°	
6°	
7°	
8°	
9°	
10°	
11°	

Gastos / Productos financieros
 Utilidad antes de impuestos
 Impuestos
 Otros ingresos / Otros gastos
 Utilidad bruta
 Ventas netas
 Utilidad neta
 Gastos de venta
 Costos de ventas
 Gastos de administración
 Utilidad de operación

SOLUCIÓN

1°	Ventas netas
2°	Costo de ventas
3°	Utilidad bruta
4°	Gastos de venta
5°	Gastos de administración
6°	Utilidad de operación
7°	Otros ingresos/Otros gastos
8°	Gastos/Productos financieros
9°	Utilidad antes de impuestos
10°	Impuestos
11°	Utilidad neta



El estado de Resultados refleja ingresos y gastos, pero no refleja el movimiento de efectivo



Ningún negocio puede operar si no tiene efectivo

Flujo de caja

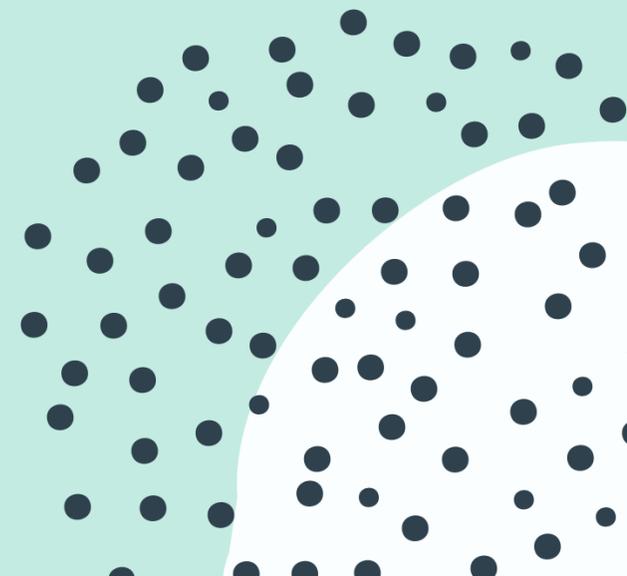
"Tortas Mi Mosquera" vende una torta a crédito, ¿Qué sucede en los estados financieros de la compañía?

Balance:

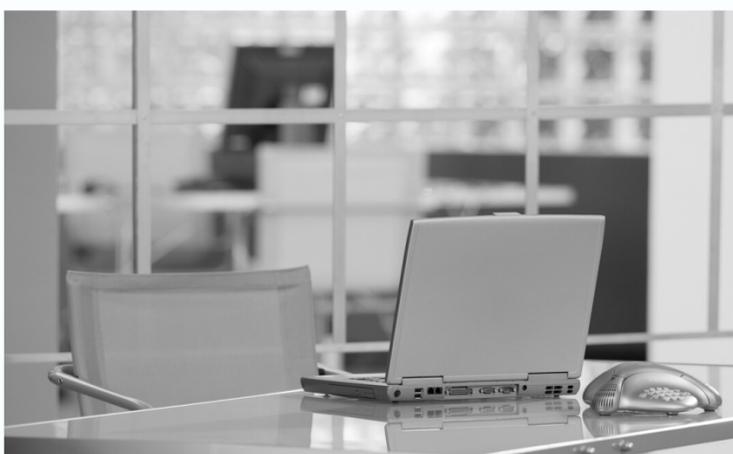
- Aumenta el activo en el valor vendido de la torta a través de "cuentas por cobrar"
- Reduce el activo a través de la reducción de "inventarios" por el costo de producción de la torta

Estado de Resultados:

- Aumenta el ingreso en el valor vendido de la torta.
- Aumenta el gasto en el costo de producción de la torta



Estructura Flujo de caja



ACTIVIDADES OPERATIVAS

- + Ingresos por ventas
- Compra de inventario
- Gastos de nómina
- Gastos de arriendos, etc.

ACTIVIDADES INVERSIÓN

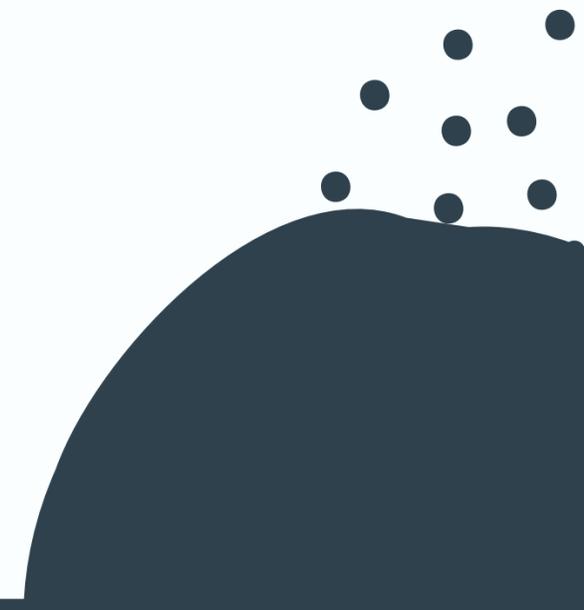
- +Efectivo recibido por ventas de activos no corrientes
- Efectivo usado para realizar inversiones en activos no corrientes

ACTIVIDADES FINANCIERAS

- + Efectivo recibido por préstamos y dinero recibido por ventas de acciones
- Intereses pagados por deudas a L.P y pago de deuda.

Método indirecto para calcular el F.C.L de actividades operativas

Utilidad Antes de Impuestos
+ Gastos Depreciación
+ Gastos en Intereses
- Incremento / (+) Decrecimiento en Inventario
- Incremento / (+) Decrecimiento en Cuentas por Cobrar
+ Incremento / (-) Decrecimiento en Cuentas por Pagar
- Intereses Pagados
- Impuestos Pagados
- Dividendos Pagados
= Flujo de Caja Neto por Actividades Operativas



Método indirecto para calcular el F.C.L de actividades inversión

(+) Pagos para adquirir activos tangibles no corrientes

(+) Pagos para adquirir activos intangibles no corrientes

(-) Intereses recibidos

= Flujo de Caja Neto por Actividades Inversión

Método indirecto para calcular el F.C.L de actividades financieras

+ Emisión de Acciones Ordinarias

+ Entrada de dinero por préstamos

+ Salidas de dinero por pago de préstamos

= Flujo de Caja Neto por Actividades Financieras

F.C.L para la empresa "Zapateando ando"

Estado de resultados 31 de diciembre de 2020	
Ingresos por ventas	\$623
Costo por ventas	\$353
Utilidad bruta	\$270
Gastos distribución	\$71
Salarios y gastos administrativos	\$30
Ingresos por rentas	\$21
Utilidad operativa	\$190
Intereses recibidos de inversiones	\$0
Intereses de préstamos	\$26
Utilidad antes de impuestos	\$164
Impuestos	\$36
Utilidad neta	\$128

"Zapateando ando"

Estado del Balance general al 31 de diciembre de 2020

Activos	2019	2020
Activo corriente	\$180	\$180
Inventario	\$41	\$35
Cuenta por cobrar	\$139	\$145
Activo no corriente	\$635	\$624
Locales y propiedades	\$310	\$310
Planta producción y equipos	\$325	\$314
TOTAL ACTIVO	\$815	\$804

Pasivos+Patrimonio	2019	2020
Patrimonio	\$432	\$506
Utilidades no repartidas	\$123	\$197
Acciones	\$309	\$309
Pasivo corriente	\$133	\$148
Préstamos corto plazo	\$56	\$89
Cuentas por pagar	\$54	\$41
Impuestos	\$23	\$18
Pasivo no corriente	\$250	\$150
Préstamos largo plazo	\$250	\$150
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	\$815	\$804

Tenga en cuenta...

- Durante el 2020, la empresa de zapatos gastó \$67 en comprar máquinas para forjar cuero para los zapatos, no hubo ninguna otra adquisición de activos no corrientes ese año
- El monto de los intereses pagados ha sido igual al costo de los intereses
- "Zapateando ando" decidió pagar un dividendo por \$60 a sus accionistas

¿Cuál es el flujo de caja libre de "zapateando ando" en 2020

1. Inferir la depreciación

Depreciación	
P.P y E (2019)	\$325
Nueva adquisición de maquinaria (2020)	\$67
P.P y E (2020)	\$314
Depreciación (2020)	\$78

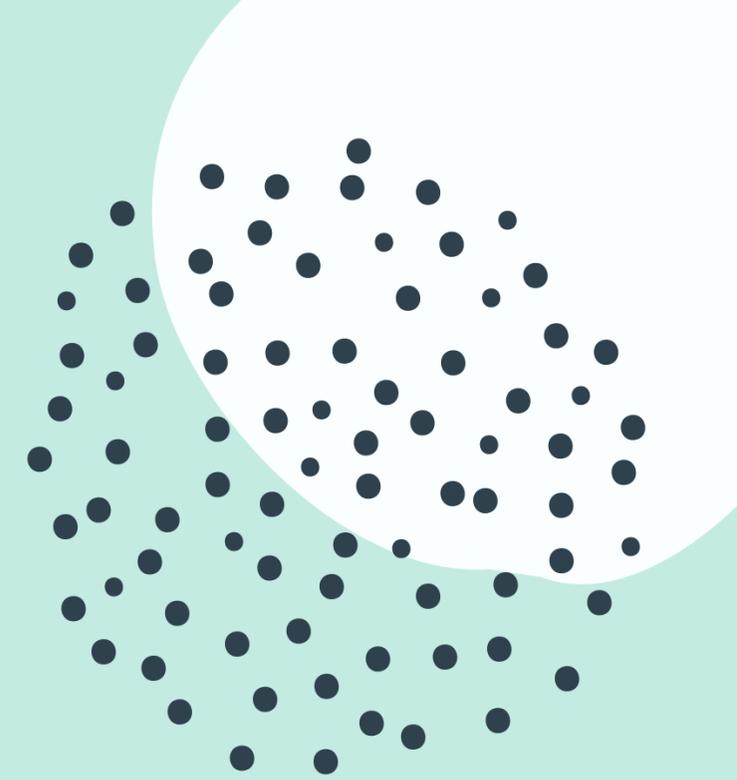
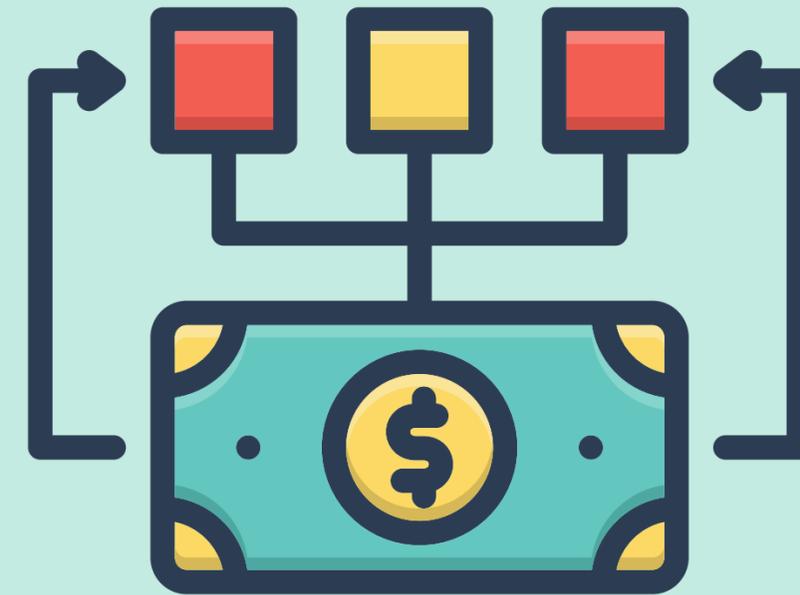
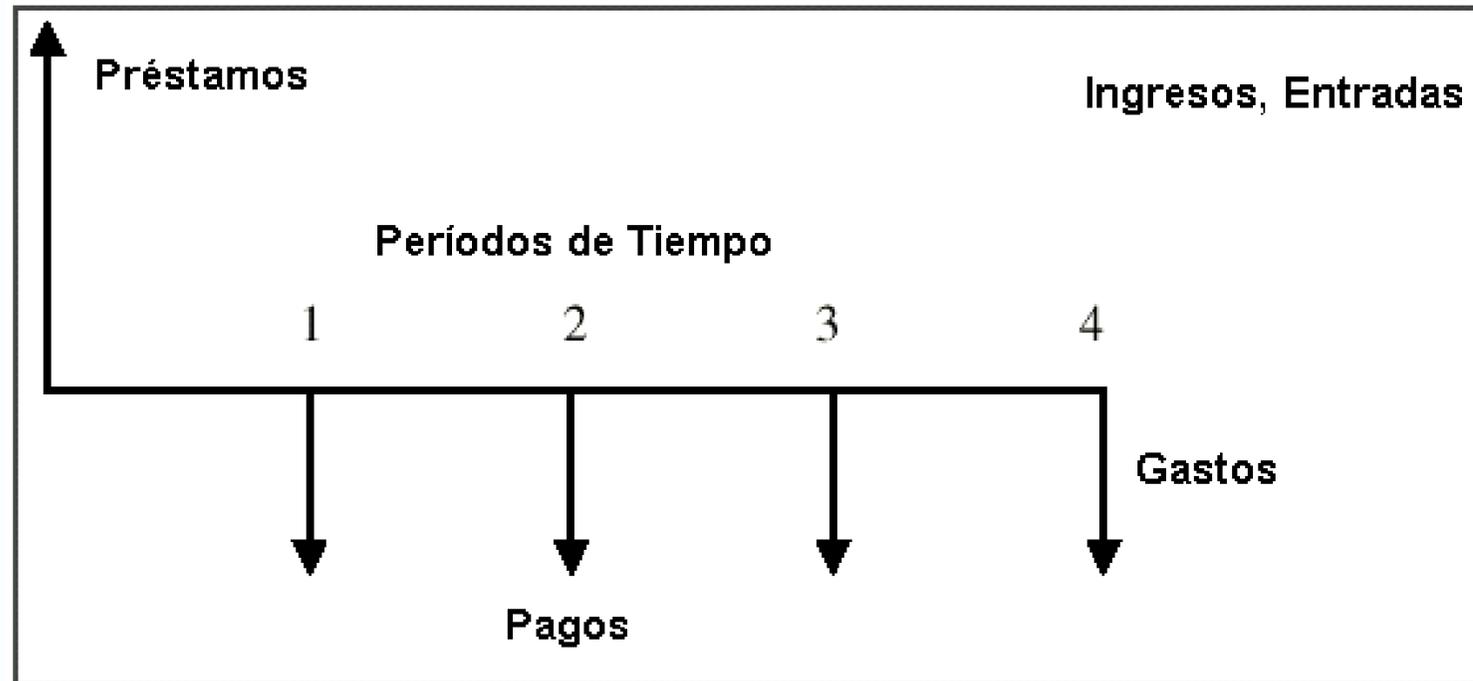
Activos	2019	2020
Activo no corriente	\$635	\$624
Locales y propiedades	\$310	\$310
Planta producción y equipos	\$325	\$314
TOTAL ACTIVO	\$815	\$804

Método indirecto para hallar el F.C.L.

"Zapateando ando" Flujo caja por actividades operativas 2020

Utilidad antes de impuestos	\$164	
Gastos depreciación	\$78	(+)
Gastos intereses	\$26	(+)
Diferencia Inventario (Decrecimiento)	\$6	(+)
Diferencia Cuentas x cobrar (Incremento)	- \$6	(-)
Diferencia Cuentas x pagar (Decrecimiento)	\$13	(-)
Intereses pagados	\$26	(-)
Impuestos pagados	\$41	(-)
Dividendos pagados	60	(-)
Flujo caja neto por actividades operativas	\$140	

Diagrama flujo de caja



- Línea de tiempo
- Mejor forma de representar los pagos en un problema
- Se puede determinar los montos a través de una fórmula donde se lleva el valor presente prestado a un valor final, o viceversa.

Valor presente y futuro interés simple

VALOR PRESENTE

Momento presente o actual

VALOR FUTURO

Sumas de dinero hacia el futuro

$$VP = \frac{VF}{(1+i*t)}$$

$$VF = VP * (1+i*t)$$

CONVENCIONES

i= tasa de interés

t= número de períodos (días,
semanas, meses)

Valor futuro

Se tienen \$500.000 a una tasa del 1,5% mensual para pagar en 18 meses, ¿Cuál será el valor final que se terminará pagando?

Valor presente

Se ganará una cantidad de \$3.000.000 a un período de 18 meses con una tasa del 3% mensual. ¿Cuál será el valor presente traído de ese préstamo?

Valor futuro

Se tienen \$500.000 a una tasa del 1,5% mensual para pagar en 18 meses, ¿Cuál será el valor final que se terminará pagando?

$i = 1,5\%$ mensual

$t = 18$ meses

$VP = \$500.000$

$$VF = VP * (1 + i * t)$$

$$VF = 500.000 * (1 + 1,5\% * 18)$$

$$VF = \$635.000$$

$$\begin{aligned} \text{Intereses del préstamo} &= \\ 635.000 + 500.000 &= 135.000 \end{aligned}$$

Valor presente

Se ganará una cantidad de \$3.000.000 a un período de 18 meses con una tasa del 3% mensual. ¿Cuál será el valor presente traído de ese préstamo?

$i = 3\%$ mensual

$t = 18$ meses

$VF = \$3.000.000$

$$VP = \frac{VF}{(1 + i * t)}$$

$$VP = \frac{3.000.000}{(1 + 3\% * 18)} \quad VP = \$1.948.052$$

$$\begin{aligned} \text{Intereses del préstamo} &= \\ 3.000.000 - 1.948.052 &= \$1.051.948 \end{aligned}$$



Año= 1

Meses= 12

Semanas = 52

Días = 365

Días mes = 30

¿Qué es?



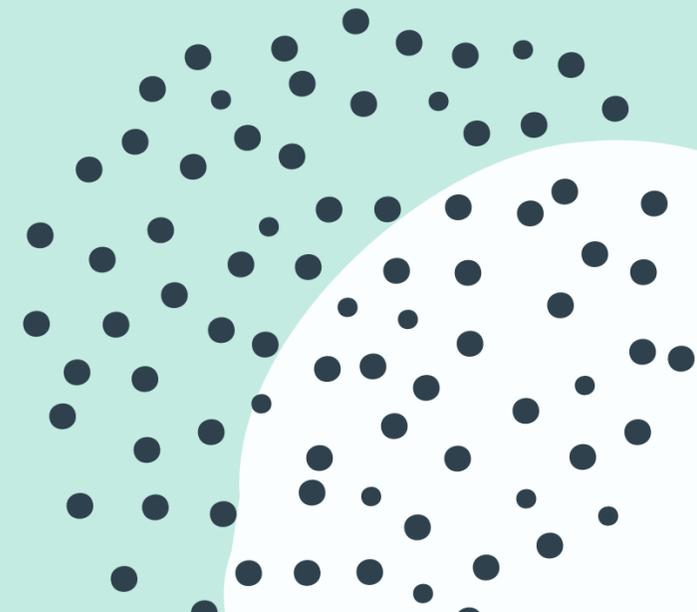
Cobro por la adquisición de un préstamo, crédito, o en el caso de los bancos por el uso de tarjetas, es un seguro que tienen las entidades

**TASA ANTICIPADA
O VENCIDA**

$$l_v = \frac{l_a}{1 - l_a} \quad l_a = \frac{l_v}{1 + l_v}$$

Tasa de interés

**EFFECTIVA ANUAL
SEMESTRAL
MENSUAL
TRIMESTRAL
SEMANAL
DIARIA**



TASA EFECTIVA ANUAL

Rendimiento o costo que se obtiene al cabo de un año

$$Ie = (1 + Iv)^n - 1$$

$$Ie = \left(\frac{1 + Ia}{1 - Ia} \right)^n - 1$$

TASA EFECTIVA A UNA NOMINAL

Al tratar el rendimiento o costo de una temporalidad diferente a la anual

$$Iv = \sqrt[n]{(1 + Ie) - 1}$$

TASA DE DIFERENTE MODALIDAD Y PERIODICIDAD

Presentations are communication tools that can be demonstrations.

$$(1 + In)^n = (1 + Ij)^j$$

$$Iv = (1 + Ie)^{1/n} - 1$$

Ejercicios

1. Se tiene una tasa del 6% mensual vencida, ¿Cuál será su equivalente a tasa efectiva?
 2. Una tasa de 5% mensual vencida, ¿Cuál será su equivalente a tasa efectiva desde una anticipada?
 3. Teniendo una tasa del 18% semestral vencido, ¿Cuál sería su equivalente anual de una tasa anticipada?
 4. Se tiene una tasa del 14% nominal anual liquidada por trimestre vencido, ¿Cuál será su equivalente a tasa mensual anticipada?
- 

INDICADORES FINANCIEROS

RENTABILIDAD

Entender el grado de éxito en generar riqueza para el dueño

EFICIENCIA

Medir la eficiencia del uso de los recursos de la empresa

LIQUIDEZ

Entender si hay suficiente liquidez de recursos para cubrir las obligaciones

APALANCAMIENTO

Relación entre las contribuciones financieras de los accionistas a la empresa vs otros financiamientos

Toma de decisiones financieras

RELACIONES ENTRE RIESGO, RENTABILIDAD, LIQUIDEZ

RENTABILIDAD- RIESGO

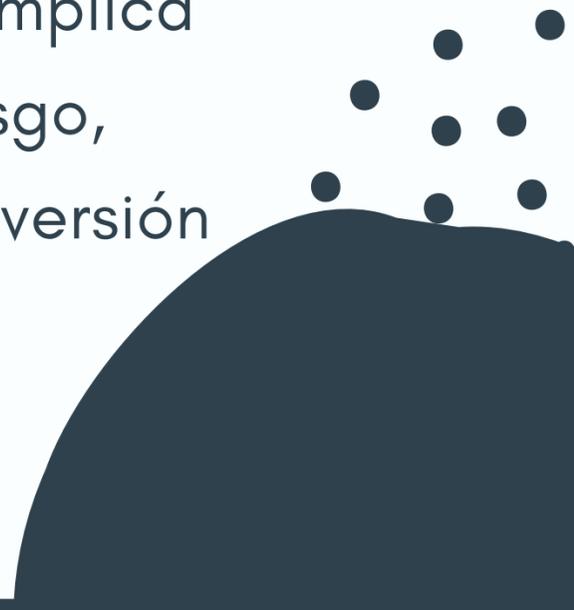
Relación directa, cuando la rentabilidad es grande así mismo es el riesgo, operación riesgosa

RENTABILIDAD- LIQUIDEZ

Relación inversa, la rentabilidad será mayor cuando la liquidez disminuya

LIQUIDEZ- RIESGO

Relación inversa, a mayor liquidez implica un menor riesgo, facilidad de conversión a dinero



INTERPRETANDO LOS INDICADORES



PERIODOS PASADOS

Entender si ha habido
un incremento o
reducción del negocio



NEGOCIOS SIMILARES

Sobrevivir en el mercado
depende de como se
desempeñe frente a las otras



PROYECCIONES

Compara contra las
proyecciones que hace la
gerencia del desarrollo que se
espera

RENTABILIDAD

MARGEN OPERATIVO

Toma en cuenta la utilidad operativa y se compara con los ingresos por ventas

- **Estrategia precio:** Empresas con una estrategia en precios bajos, pueden tener un margen operativo **bajo**
- **Estrategia valor:** Empresas que venden productos de lujo, pueden tener un margen operativo **alto**

$$M.O = \frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS}} \times 100$$

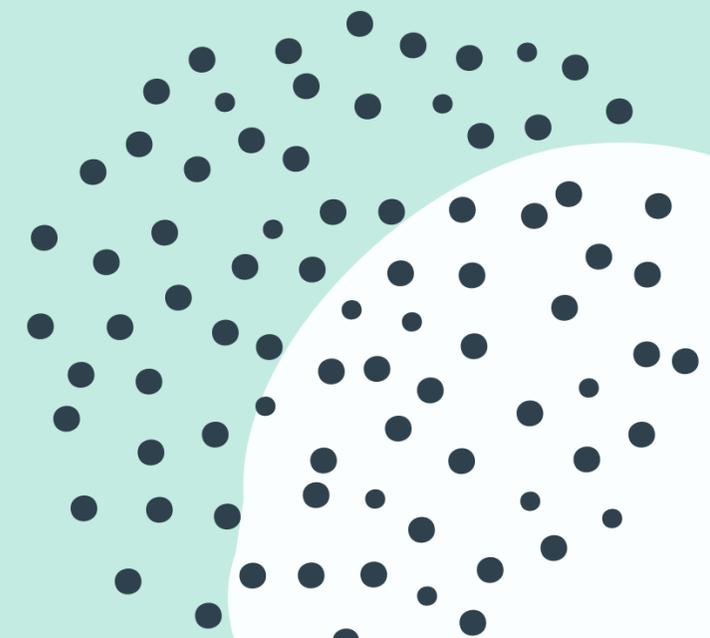
MARGEN BRUTO

Toma en cuenta la utilidad bruta y se compara con los ingresos por dichas ventas

$$M.B = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}} \times 100$$

$$M.B = \frac{270}{623} \times 100$$

$$M.B = 43\%$$



E F I C I E N C I A

ROTACIÓN INVENTARIO

Tiempo promedio en que los inventarios son tenidos adentro de la compañía antes de venderlos

Promedio rotación de inventarios

Promedio rotación

$$\text{inventario} = \frac{\text{Promedio Inventario} \times 365}{\text{Costo de ventas}}$$

$$\text{P.R.I} = \frac{\left(\frac{35+41}{2}\right) \times 365}{356}$$

P.R.I = 38 días

En promedio, para el 2020, "Zapateando ando" tardó 38 días para sacar su inventario

CUENTAS POR COBRAR

Cuánto tiempo en promedio los clientes se toman para pagar el monto que deben

Promedio rotación de CxC

Promedio rotación

$$\text{CxC} = \frac{\text{Saldo CxC} \times 365}{\text{Ventas a crédito}}$$

¿Cuál es el promedio de rotación de CxC si sus ventas a crédito equivalen al 50% de sus ventas totales?

$$\text{P.R.CxC} = \frac{145 \times 365}{311,5}$$

P.R.CxC = 169 días

Los clientes se toman en promedio 169 días en pagar el monto que deben, esto se da en casos donde se les venge a grandes tiendas.

CUENTAS POR PAGAR

Promedio de cuanto tiempo se tarda la compañía en pagarle a proveedores

Promedio rotación de CxP

Promedio rotación

$$\text{CxP} = \frac{\text{Saldo CxP} \times 365}{\text{Compras a crédito}}$$

¿Cuál es el promedio de rotación de CxP si compró el 100% a sus proveedores a crédito de \$277 en 2020?

$$\text{P.R.CxP} = \frac{41 \times 365}{277}$$

P.R.CxP = 54 días

"Zapateando ando" tarda 54 días en pagar sus facturas, esto puede traer un problema de eficiencia, ya que se demora menos pagando facturas que recibiendo de clientes

LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE

Compara los activos líquidos del negocio, con sus pasivos corrientes

$$\text{Índice corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

¿Cuál será la razón corriente de la empresa para el 2020?

$$\text{Índice corriente} = \frac{180}{148} \quad \text{Índice corriente} = 1,2$$

<1 significa desfavorable
>1 significa positiva

Quiere decir que cuenta con los suficientes activos para cubrir los pasivos

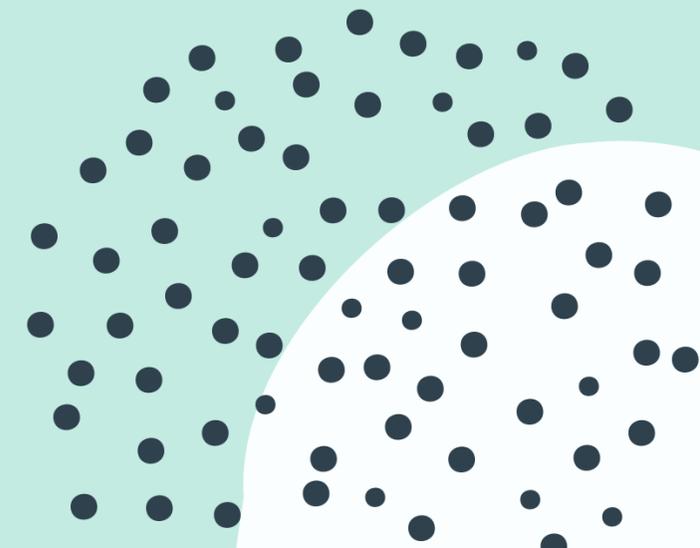
RAZÓN ÁCIDA

Excluye a los inventarios, ya que para muchos no es fácil vender todo el inventario para conseguir efectivo

$$\text{Razón Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Razón corriente} = \frac{(180-35)}{148} \quad \text{Índice acidez} = 0,9$$

Un cambio en el activo como la exclusión de los inventarios, demuestra que la compañía ya no contaría con los suficientes activos para suplir los pasivos



APALANCAMIENTO

APALANCAMIENTO

Mide que tan comprometida se encuentra la empresa

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Capital total}}$$

¿Qué tan comprometida está la compañía para el 2020?

$$\text{Apalancamiento} = \frac{298}{623}$$

Apalancamiento= 47,8%

RAZÓN DE DEUDA

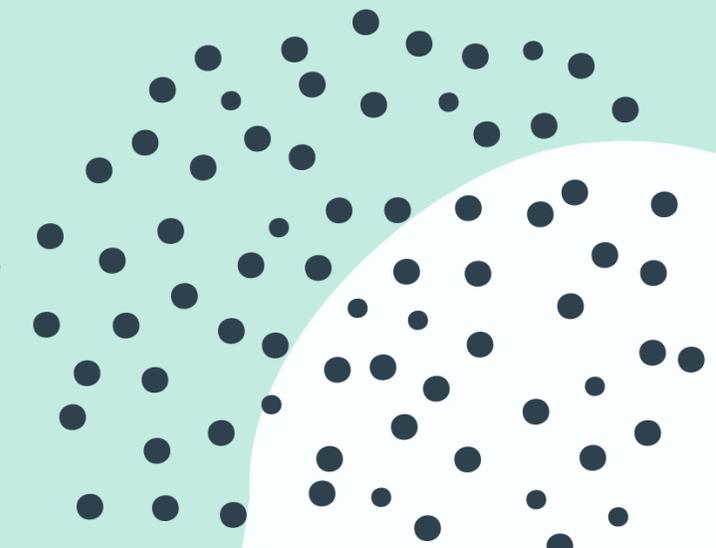
Muestra que tanto una empresa está financiada por capital externo vs capital propio

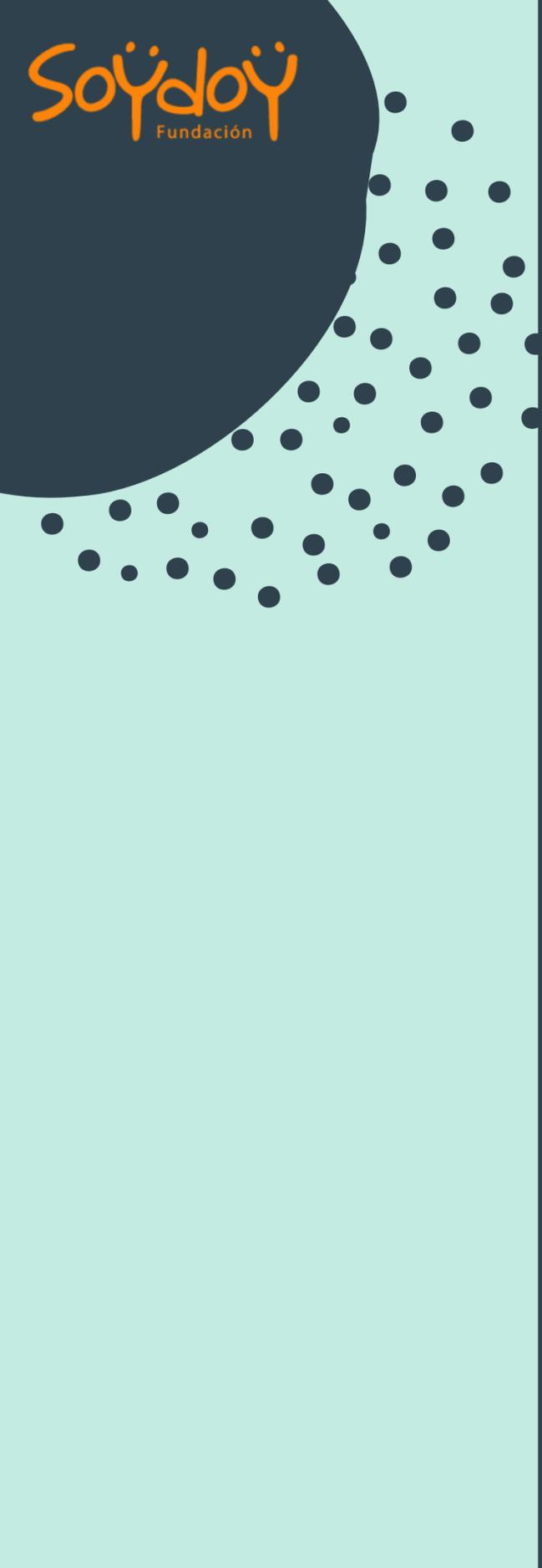
$$\text{Razón Deuda} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Razón deuda} = \frac{298}{804}$$

Razón deuda: 37%

La estructura de capital de la empresa muestra que solamente está financiada en un 37% por los externos y un 63% por capital propio de dueños





VALORACIÓN INVERSIÓN

- ¿Cuánto vale mi negocio?
- ¿Cuánto puedo pedir si alguien decide invertir en el o deseo venderlo?
- ¿Cómo sé que es una buena inversión?

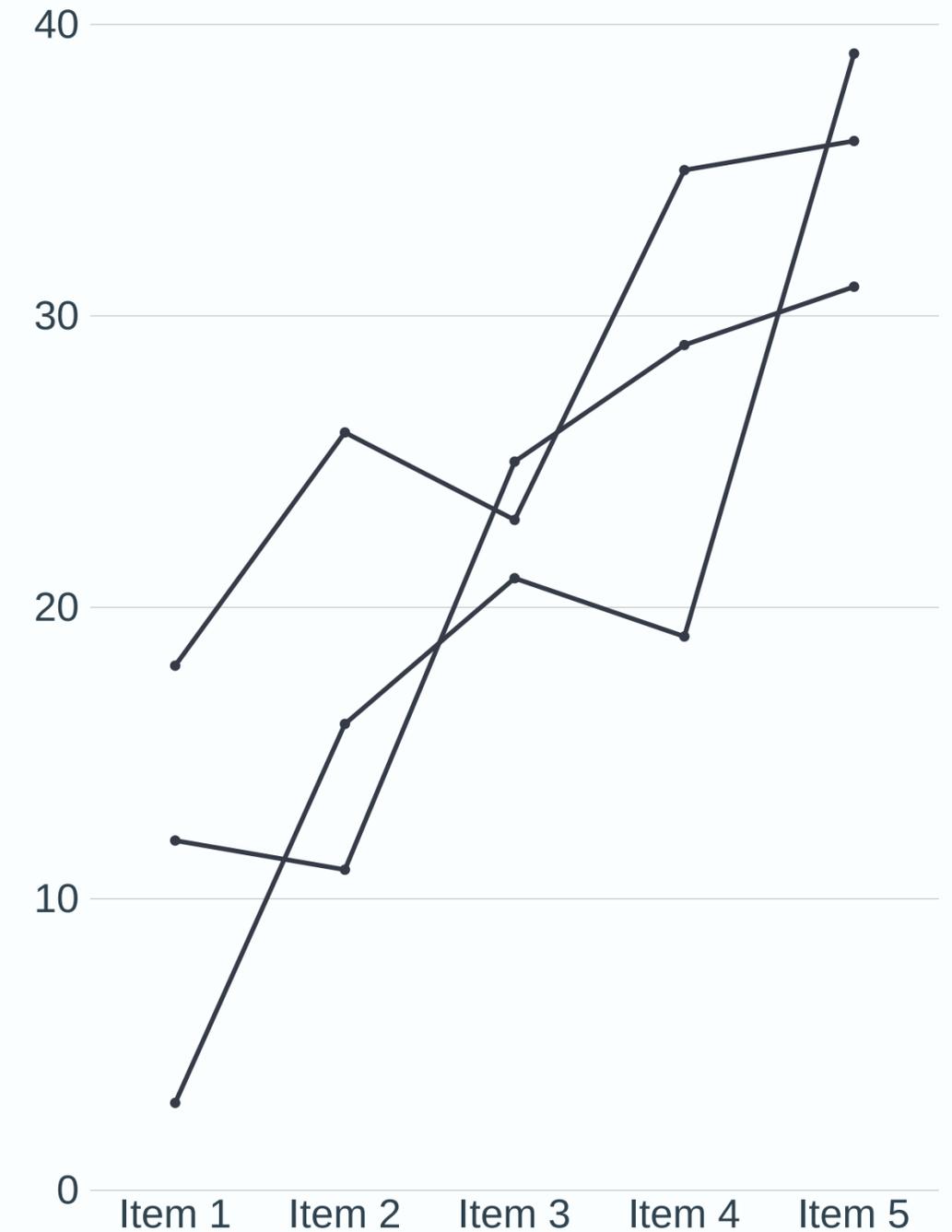


Planeación Financiera

Ingresos Futuros

Estimar las ventas esperadas

Algunas variables tienen relación directa
con las ventas



PRIMER CAMINO

Pronóstico del año, tasa estimada,
crecimiento progresivo

SEGUNDO CAMINO

Juicios de expertos: consultar a
quienes saben del sector

TERCER CAMINO

Modelo econométrico estadístico
que aporte rigor a la estimación

CUARTO CAMINO

Formulación modelo a partir de
variables, buscar tasa de
crecimiento en ventas

SoYdoY
Fundación

Camino para la proyección

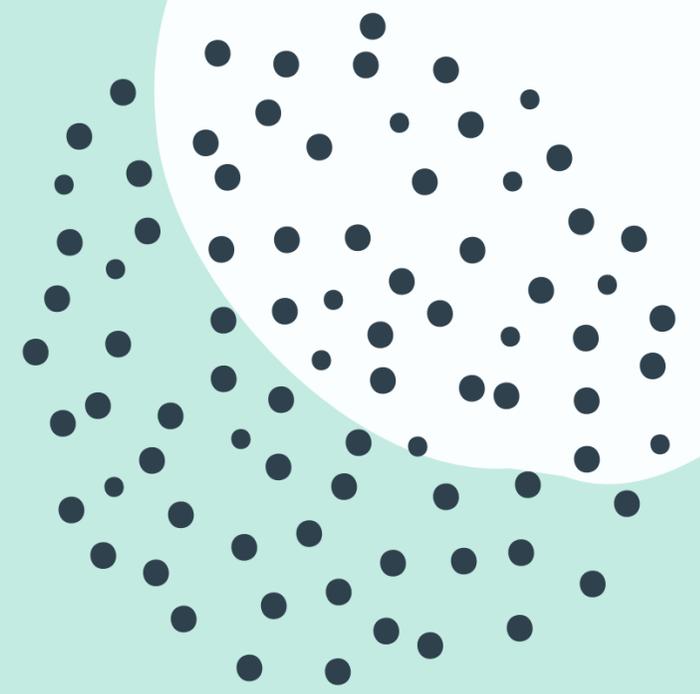
ANÁLISIS A UN ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS HORIZONTAL

comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

ANÁLISIS VERTICAL

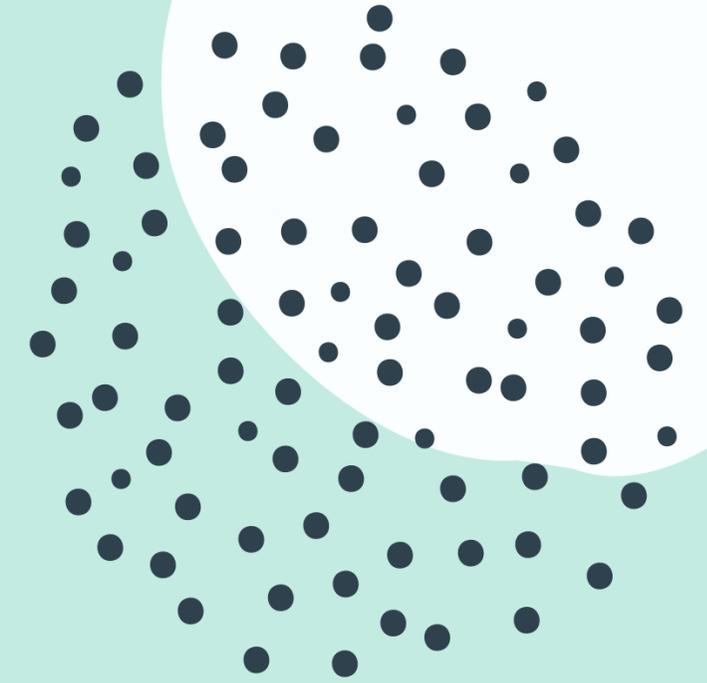
Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.



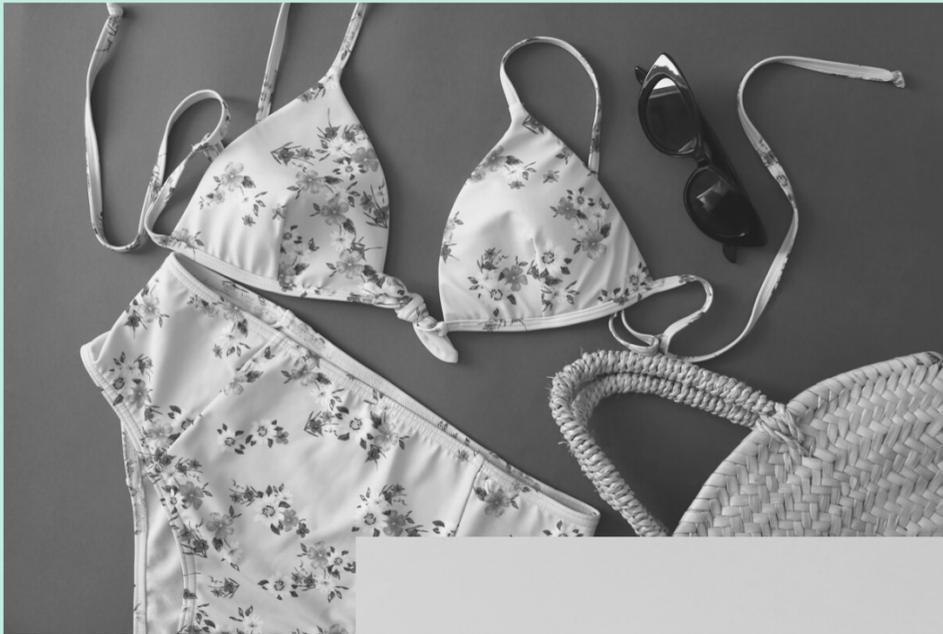
Cuenta	Año 1	Año 2	Variación absoluta	Variación relativa
Caja	10.000	12.000	2.000	20%
Bancos	20.000	15.000	-5.000	-25%
Inversiones	15.000	25.000	10.000	66,67%
Clientes	5.000	14.000	9.000	180%
Inventarios	30.000	15.000	-15.000	-50%
Activos fijos	40.000	60.000	20.000	50%
Total activos	120.000	141.000	21.000	17,5%
Proveedores	20.000	35.000	15.000	75%
Impuestos	15.000	5.000	-10.000	-66,67%
Provisiones	10.000	10.000	0	0%
Total pasivo	45.000	50.000	5.000	11,11%
Aportes	50.000	50.000	0	0%
Reservas	10.000	15.000	5.000	50%
Utilidad	15.000	26.000	11.000	73,33%
T. patrimonio	75.000	91.000	16.000	21,33%

Análisis Horizontal

Cuenta	Valor	Análisis vertical
Caja	10.000	$(10.000/200.000)*100 = 5\%$
Bancos	20.000	$(20.000/200.000)*100 = 10\%$
Inversiones	40.000	$(40.000/200.000)*100 = 20\%$
Clientes	20.000	$(20.000/200.000)*100 = 10\%$
Inventarios	40.000	$(40.000/200.000)*100 = 20\%$
Activos fijos	60.000	$(60.000/200.000)*100 = 30\%$
Diferidos	10.000	$(10.000/200.000)*100 = 5\%$
Total activo	200.000	100%
Obligaciones financieras	18.000	$(18.000/60.000)*100 = 30\%$
Proveedores	30.000	$(30.000/60.000)*100 = 50\%$
Cuentas por pagar	12.000	$(12.000/60.000)*100 = 20\%$
Total pasivo	60.000	100%
Aportes sociales	100.000	$(100.000/140.000)*100 = 71,42\%$
Utilidad del ejercicio	40.000	$(40.000/140.000)*100 = 28,58\%$
Total patrimonio	140.000	100%



Análisis Vertical



Construcción supuestos

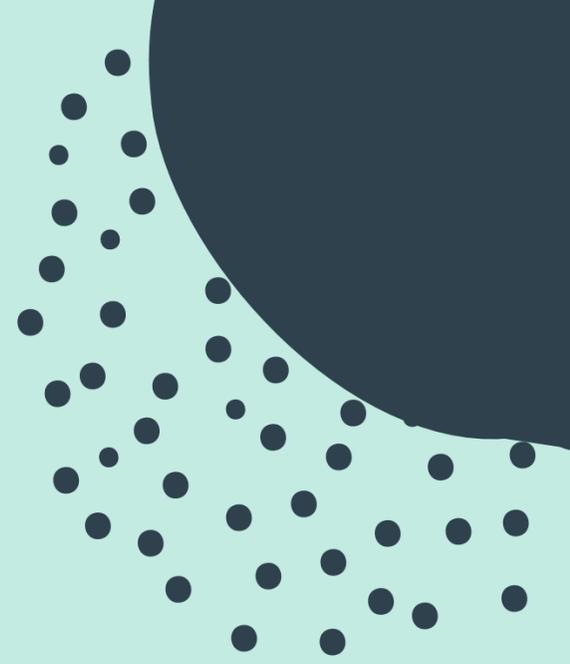
COLOMBIA VENDE 20.000 VESTIDOS AL AÑO

BOGOTÁ VENDE 10.000 VESTIDOS DE BAÑO AL AÑO, EQUIVALEN AL 50% DE LO QUE VENDE EL PAÍS

LA META ES CAPTURAR EL 10% DE LO QUE SE VENDE EN BOGOTÁ

Precio por unidad: \$75

Proyectar Ingresos



Ventas

=

Tamaño de
mercado en
unidades

X

Participación
en el mercado
(%)

X

Precio
venta

Ventas

=

10.000

x

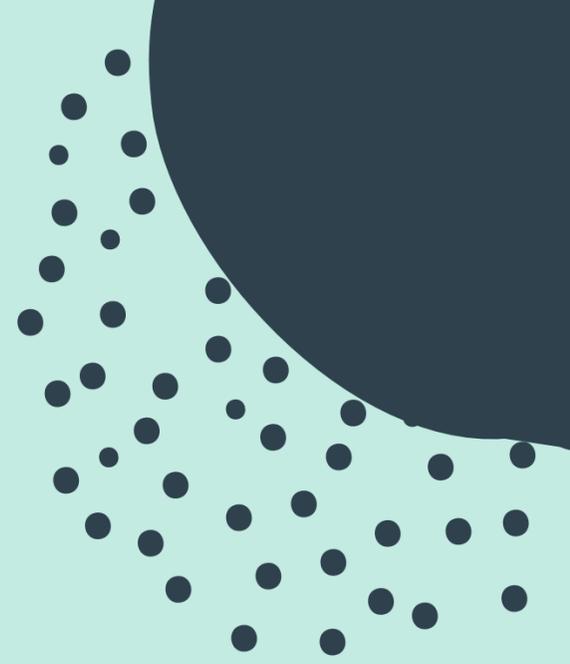
10%

x

\$75

Ventas= \$75.000

Proyectar Costos directos



Materia
prima

=

Tamaño de
mercado en
unidades

X

Participación
en el mercado
(%)

X

Precio
compra

Ventas

=

10.000

x

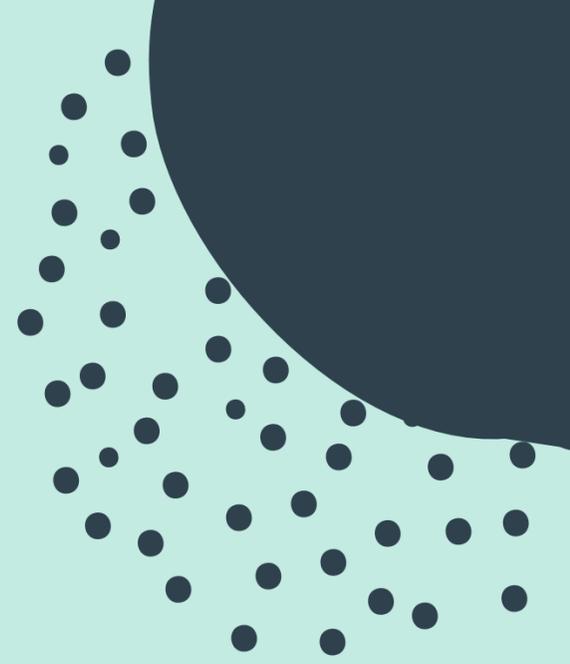
10%

x

\$16

Ventas= \$16.000

Proyectar Gastos operativos



Gasto
marketing

=

% ventas

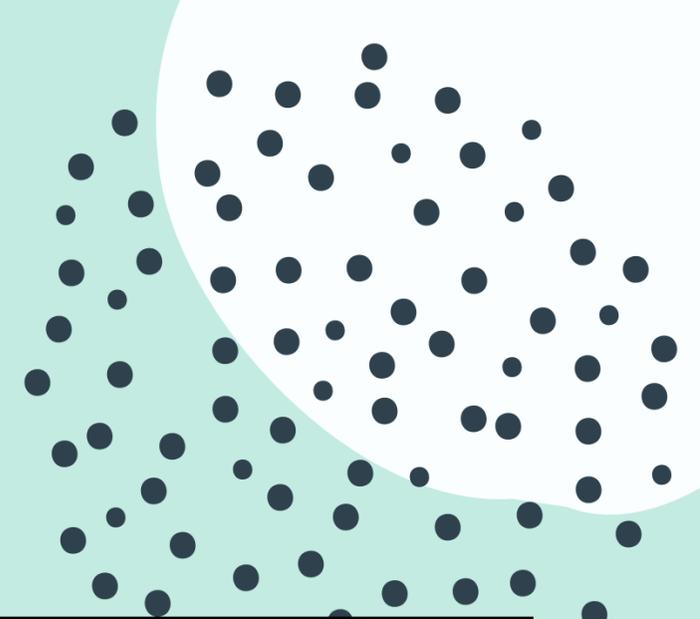
X

Ventas

Gasto marketing = 15% x 75.000

Gasto marketing = \$11.250

Proyección supuestos



Bikini mini									
Supuestos									
COP\$Miles									
Tabla 1.1		Metrica	Crecimiento Anual	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	Ventas								
2	Tamaño Mercado	Unidades	5%	10.000	10.500	11.025	11.576	12.155	12.763
3	Participacion Mercado	%	1%	10%	10%	10%	10%	10%	11%
4	Promedio Venta	Precio /Unidad	2%	\$75	\$77	\$78	\$80	\$81	\$83
5	Costos Directos								
6	Compra Materia Prima	Precio /Unidad	1%	\$16	\$16	\$16	\$16	\$17	\$17
7	Salarios Mano de Obra	Precio /Unidad	4%	\$18	\$19	\$19	\$20	\$21	\$22
8	Gastos Operativos E impuestos								
9	Ventas y Mercadeo	% Ventas		15%	17%	18%	20%	20%	20%
10	Administrativos	% Ventas		18%	15%	15%	14%	13%	13%
11	Tasa Impuestos	%		35%	35%	35%	35%	35%	35%