



GERENCIA FINANCIERA

MSc. Sergio Iván Vega Mayorga

Del 1 al 6 de abril 2024

GERENCIA FINANCIERA

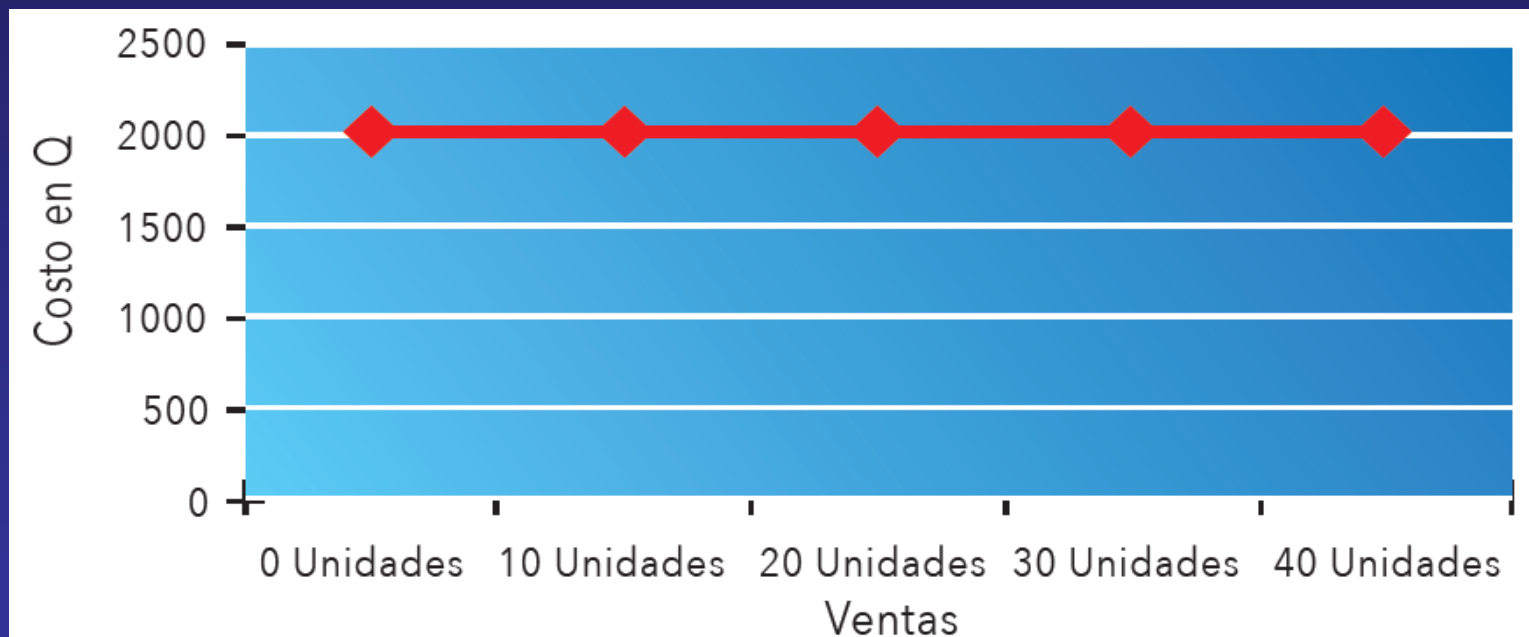
Tema 3: Proyecciones Financieras

¿Qué son los Costos?

Son todas las erogaciones monetarias de una empresa para para producir los bienes o prestar el servicio. **El costo es la erogación necesaria para fabricar un producto.** Se clasifican en Costos Fijos y Costos Variables.

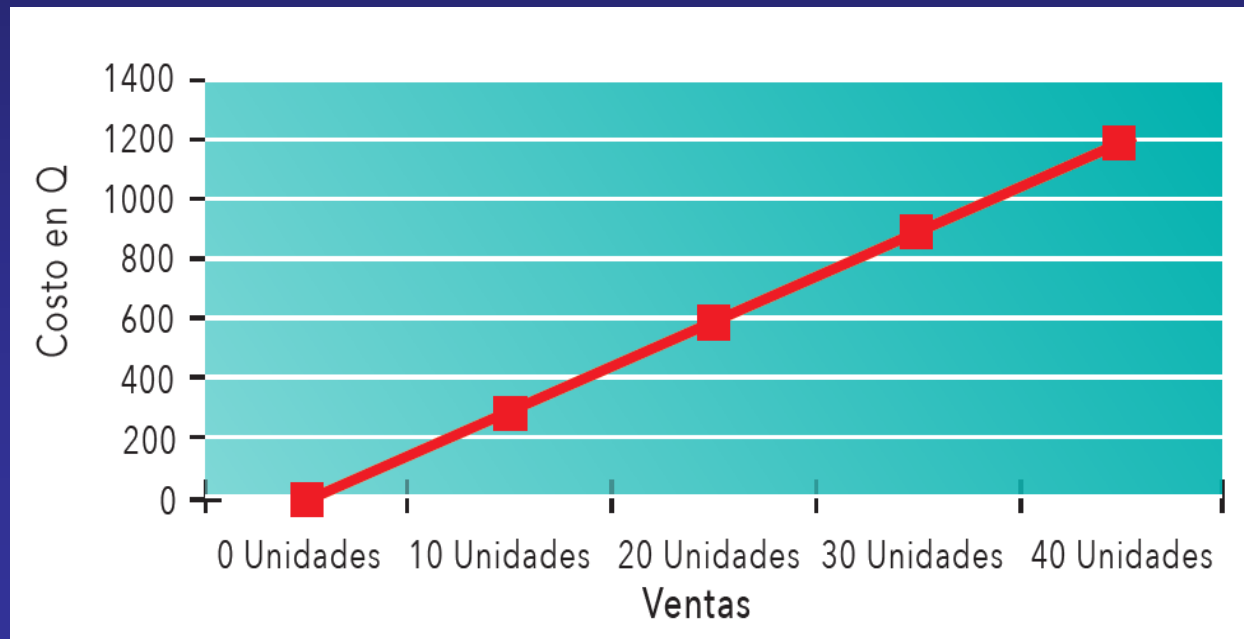
Costos Fijos

- No varían en función del nivel de producción.



Costos Variables

Estos varían en función del nivel de producción. Los costos variables se incrementan proporcionalmente con el crecimiento de las ventas y se registran contablemente como un costo en el momento en que se generan las ventas.



¿Qué son los Gastos?

- Son todas las erogaciones monetarias de una empresa para desarrollar sus actividades. **El gasto es la erogación en que se incurre para administrar los procesos, para distribuir y comercializar los productos y sus ventas.** Se clasifican en Gastos Fijos y Variables.
- **Gastos Fijos:** Son gastos que solo varían en el largo plazo. Ejemplo: Alquiler del edificio.
- **Gastos Variables:** Son gastos que varían en el corto plazo: Ejemplo: Pago de energía

¿Qué es la depreciación?

La depreciación solo aplica únicamente cuando hacemos inversiones en activos que van a ser útiles para varios años o bien para varios ciclos productivos, por lo tanto, su costo debe ser distribuido en los años o en los ciclos productivos que aplique, según su vida útil.

COSTOS DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIONES

Son costos virtuales y realmente son un artificio contable que se emplea para recuperar el costo de las inversiones fijas y diferidas durante un período determinado.

Inversión 2024: Edificio y Maquinaria=1,000,000

2025-2034 Depreciación a 10 años

100,000 Depreciación acumulada= 1,000,000

¡¡El escudo fiscal!!



Métodos para calcular los costos de Depreciación y Amortización

- Método de línea recta
- Método de depreciación acelerada
- Método de potencial técnico (horas de trabajo, kilómetros recorridos, etc.)
- La ley de IR permite los dos primeros, cualquier otro debe de solicitarse su autorización.

Depreciación Lineal Financiera

$$DL = (Va - VRS) / T$$

$$DL = (1,000,000 - 100,000) / 10$$

$$DL = 90,000$$

- Va: Valor del activo ;1,000,000
- VRS: Valor reserva; 100,000
- T: Vida Útil; 10 años

- Análisis a 5 años: Valor de Rescate: $450,000 + 100,000 = 550,000$
- A 10 años; 100,000

Depreciación Lineal Tributaria

$$DL = Va / T$$

$$DL = 1,000,000 / 10$$

$$DL = 100,000$$

- Va: Valor del activo
- T: Vida Útil según legislación fiscal
- Valor de rescate a 5 años = 500,000
- A 10 años = 0

Depreciación Acelerada (Método 2 Dígitos)

- $DA = Va \times \frac{(N-i+1)}{N[(N+1)/2]} : Va \times 1/55 : Va^* 0,1818$

$$N[(N+1)/2]$$

- Va: Valor del activo; 1,000,000

- N: vida útil; 10 años

- i: Período de análisis

- DA: Año 1: 181,818 DA Año 5: $1,000,000 \times 0,109090 = 109,090$ Año 10: 18,181

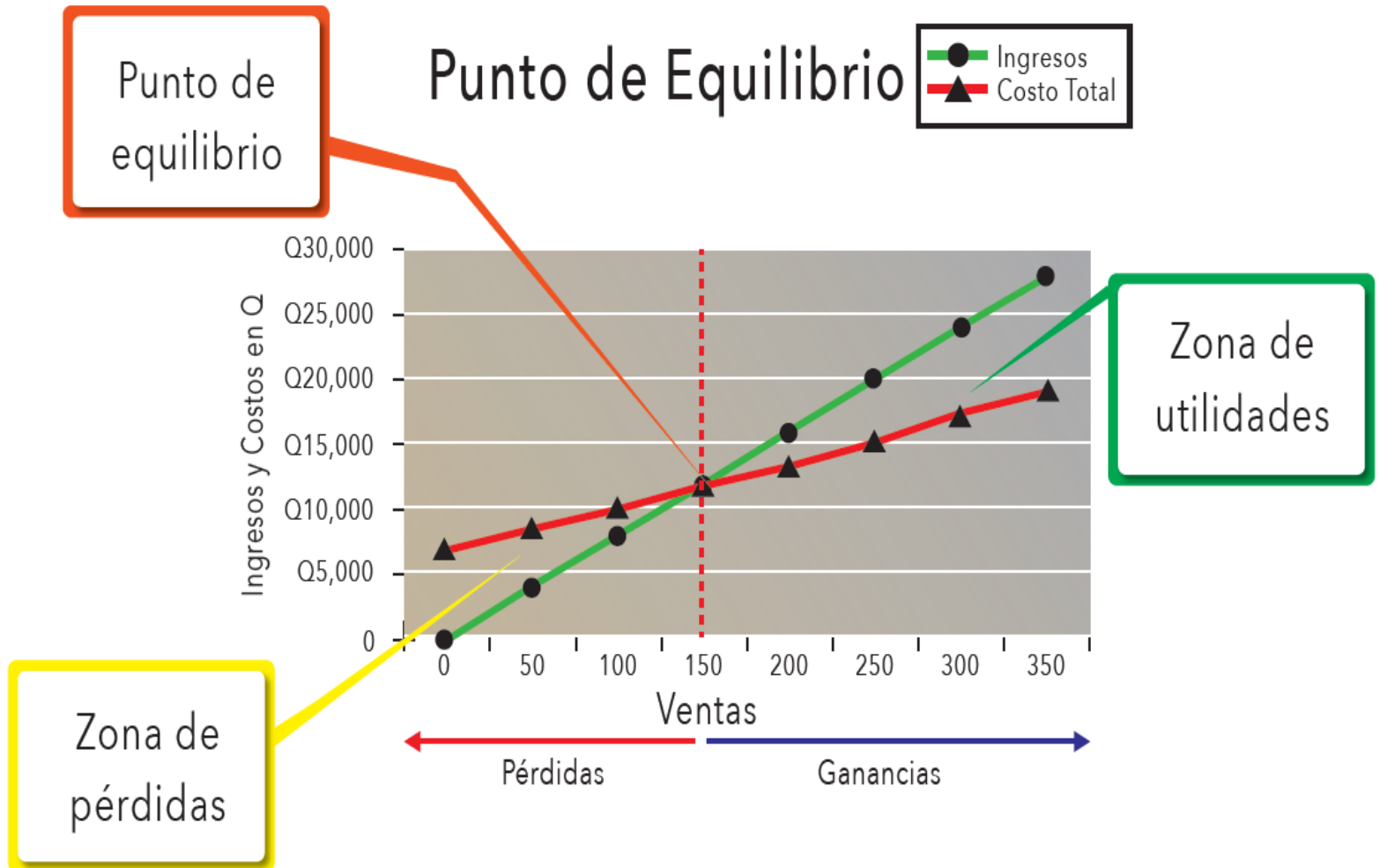
- DL: Año 1: 100,000

Punto de Equilibrio

- El punto de equilibrio se obtiene cuando los ingresos totales son iguales a los costos totales.

$$Q = \frac{CF}{(P_U - C_U)}$$

Punto de Equilibrio



Presupuesto

Es el cálculo de los ingresos, los egresos y las inversiones que pueden presentarse durante un período de tiempo determinado. Se busca equilibrar con ello las entradas y las salidas de dinero para evitar futuras pérdidas.

Presupuesto

- Un presupuesto es la estimación futura de las operaciones y los recursos de una empresa.
- Se elabora para obtener los objetivos financieros propuestos en un periodo determinado.
- Es decir, elaborar un presupuesto es simplemente sentarse a planear lo que se desea hacer en el futuro y expresarlo en términos monetarios.

Presupuesto

El presupuesto se hace para que la alta dirección de la organización tenga una guía efectiva en el corto, mediano y largo plazo sobre:

- Pronósticos de ingresos
- Pronósticos de egresos
- Pronósticos de inversiones
- Pronósticos de financiamiento

Tipo de Presupuestos

- Públicos o Privados
- Corto (anual) o largo plazo (plurianual)
- Maestro: Operacional, Financiero y de capital

Presupuesto Operacional

- a) De ventas
- b) De producción
- c) De compras
- d) Adquisición de insumos y servicios
- e) De costos de producción: $b + c + d$
- f) De costos de productos vendidos
- g) Presupuesto de resultado operacional: $(a - d - f)$

Propósito del Flujo de Efectivo

El propósito del estado de flujos de efectivo es reportar los flujos de entrada y salida de efectivo en una empresa durante un periodo, clasificados en tres categorías:

- Actividades operativas
- Actividades de inversión
- Actividades de financiamiento

Ejemplo de Flujo de Efectivo x Nivel de Ventas

% de la capacidad instalada en uso	70%	80%	90%
qq cps	17,500	20,000	22,500
(+) Venta de café	24,500,000	28,000,000	31,500,000
(-) Costo de café	18,182,500	20,780,000	23,377,500
(=) Margen bruto	6,317,500	7,220,000	8,122,500
(-) Costo Operativo	1,747,449	1,747,449	1,747,449
(=) Margen Operativo	4,570,051	5,472,551	6,375,051
(+) Ingreso financiero	734,300	734,300	734,300
(-) Costo Financiero	731,865	731,865	731,865
(=) Utilidad antes de impuestos	4,572,486	5,474,986	6,377,486
(-) Impuestos (28% sobre la utilidad)	1,280,296	1,532,996	1,785,696
(=) Utilidad Neta	3,292,190	3,941,990	4,591,790
Costo total	20,661,814	23,259,314	25,856,814
Costo total unitario	1,181	1,163	1,149

El Flujo de Efectivo o Caja Proyectado

- El flujo de efectivo proyectado es una herramienta básica de la administración financiera, con la cual **se planifica el uso eficiente de efectivo y la liquidez de las organizaciones.**
- Ayuda a evitar **problemas de liquidez** que pueden poner en peligro la capacidad de pago de la organización con sus colaboradores, proveedores y acreedores.

El Flujo de Efectivo o Caja

- El principio básico es que los ingresos y los egresos se registran en el momento en que se estiman se realizarán.
- Los ingresos de efectivo provienen de ventas a contado y cobros a clientes por ventas a crédito; la experiencia y las políticas de venta y cobranza determinan el pronóstico de los ingresos de efectivo; también pueden ser por préstamos obtenidos a largo y/o corto plazo, y por aportes de capital.
- Los egresos de efectivo provienen de pagos a proveedores (de productos, materias primas o servicios), sueldos y salarios de colaboradores, gastos de fabricación desembolsables, gastos de administración y comercialización desembolsables, amortización de préstamos, inversiones en bienes de uso.

Estructura del Flujo de Efectivo

FLUJOS DE ENTRADA Y SALIDA DE EFECTIVO*

EXPLICACIÓN

Actividades operativas

Flujos de entrada

De la venta de bienes o servicios

Del rendimiento sobre préstamos (ingreso por interés) y capital de accionistas (ingreso por dividendos)**

Flujos de salida

Para pagar a proveedores de inventario

Para pagar a empleados por sus servicios

Para pagar a los prestamistas (interés)**

Para pagar al gobierno los impuestos

Para pagar a otros proveedores por otros gastos de operación

Actividades de inversión

Flujos de entrada

De la venta de activos fijos (propiedad, plantas y equipo)

De la venta de deuda o capital de acciones (diferentes al equivalente en efectivo) de otros elementos

Flujos de salida

Para adquirir activos fijos (propiedad, plantas y equipo)

Para comprar deuda o acciones de otras entidades

Actividades de financiamiento

Flujos de entrada

De préstamos solicitados

De la venta de acciones de la propia empresa

Flujos de salida

Para pagar cantidades solicitadas en préstamo (principal)

Para readquirir acciones de la propia empresa

Para pagar dividendos a los accionistas

Muestra el efecto de las transacciones no definidas como invertir o financiar actividades. Estos flujos de efectivo en general son los efectos en el efectivo de las transacciones que entran en la determinación del ingreso neto. Así, vemos elementos en los que no todos los usuarios de los estados ven como flujos “de operación”: elementos como los dividendos e intereses recibidos, al igual que el interés pagado.

Muestra el efecto de comprar y vender activos fijos y deuda o acciones de otras entidades.

Muestra el impacto de todas las transacciones en efectivo con accionistas y de las transacciones de solicitud de préstamos y de pago a los prestamistas.

Ejemplo del Flujo de Efectivo o Caja Proyectado

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Saldo Inicial						
(+/-) Flujo Operacional	\$ -	\$ 8.345.256,62	\$ 8.133.788,17	\$ 7.886.853,21	\$ 7.601.644,69	\$ 7.278.170,31
(+) Ingresos	\$ -	\$ 80.000.000,00	\$ 83.200.000,00	\$ 86.528.000,00	\$ 89.989.120,00	\$ 93.588.684,80
Ventas	\$ -	\$ 80.000.000,00	\$ 83.200.000,00	\$ 86.528.000,00	\$ 89.989.120,00	\$ 93.588.684,80
(-) Egresos	\$ -	\$ 71.654.743,38	\$ 75.066.211,83	\$ 78.641.146,79	\$ 82.387.475,31	\$ 86.310.514,49
Costos	\$ -	\$ 67.000.000,00	\$ 70.350.000,00	\$ 73.867.500,00	\$ 77.560.875,00	\$ 81.438.918,75
Gastos de Administración	\$ -	\$ 1.000.000,00	\$ 1.040.000,00	\$ 1.081.600,00	\$ 1.124.864,00	\$ 1.169.858,56
Seguros Empleados	\$ -	\$ 1.000.000,00	\$ 1.040.000,00	\$ 1.081.600,00	\$ 1.124.864,00	\$ 1.169.858,56
Publicidad	\$ -	\$ 500.000,00	\$ 520.000,00	\$ 540.800,00	\$ 562.432,00	\$ 584.929,28
Impuestos	\$ -	\$ 2.154.743,38	\$ 2.116.211,83	\$ 2.069.646,79	\$ 2.014.440,31	\$ 1.946.949,34
(+/-) Flujo de Inversión	\$ 1.500.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
(+) Ingresos	\$ 10.000.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Capital	\$ 10.000.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
(-) Egresos	\$ 8.500.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Activos Fijos	\$ 8.500.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
(+/-) Flujo de Financiamiento	\$ 4.833.333,33	\$ -1.253.271,46	\$ -1.253.271,46	\$ -1.253.271,46	\$ -1.253.271,46	\$ -1.253.271,46
(+) Ingresos	\$ 4.833.333,33	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos	\$ 4.833.333,33	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
(-) Egresos	\$ -	\$ 1.253.271,46	\$ 1.253.271,46	\$ 1.253.271,46	\$ 1.253.271,46	\$ 1.253.271,46
Amortización	\$ -	\$ 802.321,46	\$ 877.178,06	\$ 959.018,77	\$ 1.048.495,22	\$ 1.146.319,82
Intereses	\$ -	\$ 450.950,00	\$ 376.093,41	\$ 294.252,69	\$ 204.776,24	\$ 106.951,64
(=) Flujo Neto	\$ 6.333.333,33	\$ 7.091.985,16	\$ 6.880.516,71	\$ 6.633.581,75	\$ 6.348.373,23	\$ 6.024.898,85
(=) Saldo Final	\$ 6.333.333,33	\$ 13.425.318,49	\$ 20.305.835,20	\$ 26.939.416,94	\$ 33.287.790,17	\$ 39.312.689,02

<https://www.somosfinanzas.site/presupuestos-de-capital/flujo-de-efectivo-proyectado>

El rol de los pronósticos y su relación con la planificación financiera.

- La actividad futura de la empresa debe ser planificada, sus resultados previstos dependen de variables, externas e incontrolables por la dirección de la empresa.
- Los posibles valores que toman esas variables deben ser pronosticados, mediante métodos adecuados.