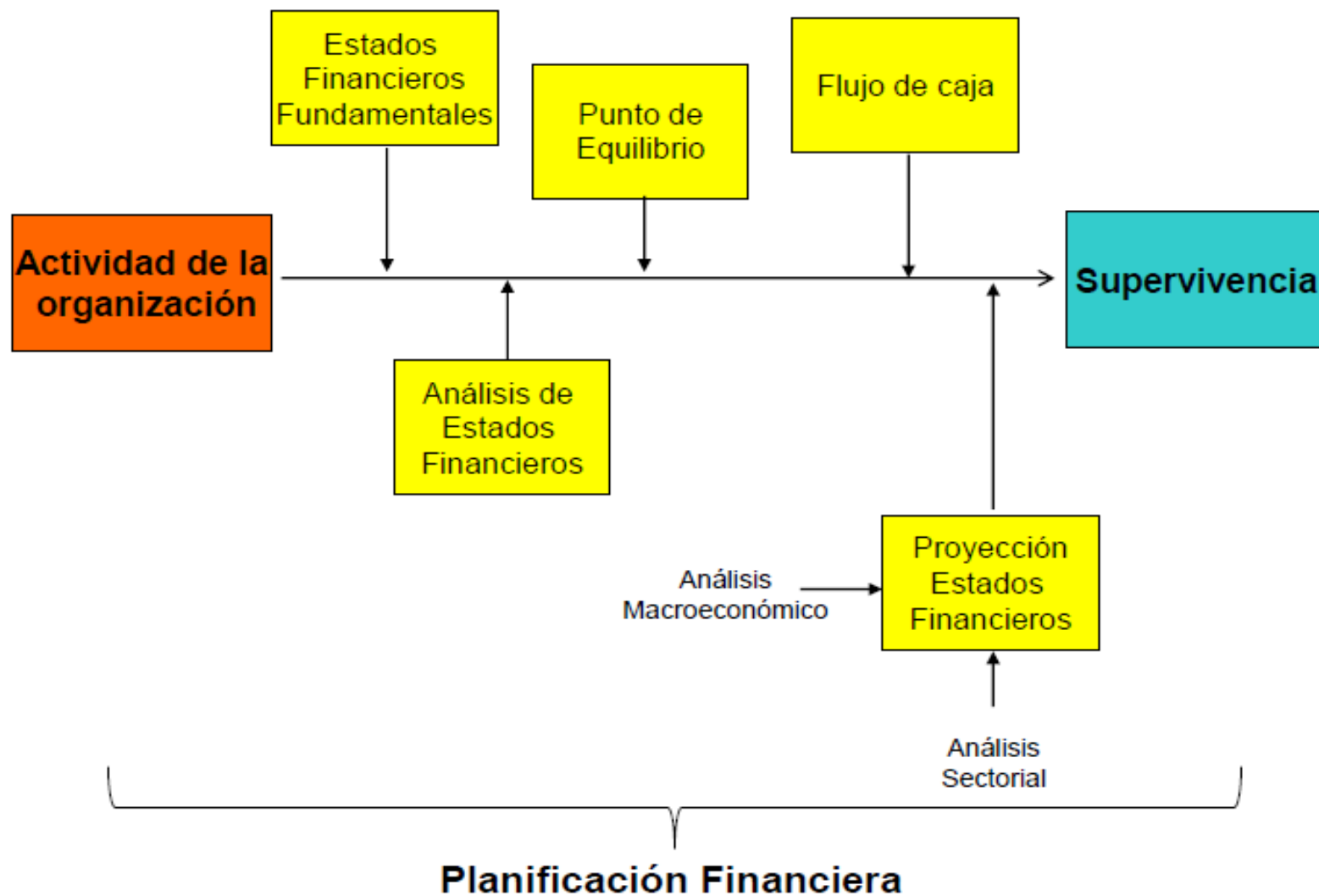


Planificación Financiera



Félix Mendez

¿Para qué sirve la Planificación Financiera?



¿Para qué sirve la Planificación Financiera?

- La planificación financiera **muestra la dirección que seguirá la empresa** – base para el proceso de toma de decisiones.
- La planificación financiera permite a los emprendedores convencerse a sí mismos, a sus directores o posibles inversionistas **sobre la factibilidad económica** del proyecto.
- La presentación apropiada de cifras financieras es un componente crítico en una propuesta de negocios. Permite la **identificación de riesgos en la empresa** y el impacto de los riesgos del entorno.
- Permiten que los inversionistas estimen la **rentabilidad esperada**.

Objetivo de la Planificación Financiera



Valoración

- Identificación de las **palancas de valor**
- Determinar flujo de caja libre de la inversión

Planificación Financiera

La Planificación Financiera permite, entre otros, determinar:

- Cifras y realidades de la **inversión** propuesta
- **Costos** asociados al desarrollo del negocio
- Determinación de la **ganancia marginal**
- Determinación de cual es la **fuentes de financiamiento** de la expansión de la empresa:
 - **Nuevo** endeudamiento
 - Flujo de caja
-
- Determinación del **período de recuperación del capital**

Información Contable

- La función básica de la contabilidad es mostrar la situación y los resultados de las operaciones.
- Es una base de datos de eventos cuantificables de la organización.
- Permite hacer seguimiento de las fuentes y usos de recursos necesarios para la gestión.



Información Contable – Estados Financieros

Estados financieros: Informes que resumen la situación financiera y los resultados de operaciones de una organización.

Estados financieros principales:

- a) Balance General.
- b) Estado de resultados
- c) Estado de flujo de efectivo.
- d) Estado de cambio en la situación del patrimonio.

Información Contable – Estados Financieros y otros

■ ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

- BALANCE GENERAL
- GANANCIAS Y PERDIDAS
- MOVIMIENTOS Y CAMBIOS DE EFECTIVO
- INFORME Y CUENTA DE LA DIRECCION GENERAL: ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS

■ INFORME DE LOS AUDITORES

- INFORME DE AUDITORIA
- PAPELES DE TRABAJO (SI HAY ACCESO)
- NOTAS COMPLEMENTARIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
- INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORIA DE LA EMPRESA

■ INFORMACION Y REPORTES A INSTITUCIONES PUBLICAS Y DE CONTROL

- MINISTERIO DE FINANZAS: SENIAT / SUPERINTENDENCIA DE BANCOS: SICRI
- MINISTERIO DEL TRABAJO: INFORMES PERIODICOS DE EMPLEO, SEGURO SOCIAL, INCE, ETC.
- SUPERINTENDENCIA DE VALORES: EMPRESAS PUBLICAS
- BOLSAS DE VALORES

■ INFORMACION SECTORIAL

- CAMARAS Y ASOCIACIONES DE COMERCIO E INDUSTRIA
- PUBLICACIONES ESPECIALIZADAS

■ INFORMACION INTERNA DE LA EMPRESA

- SOLICITUDES DE CREDITO A EMPRESAS Y OTRAS INSTITUCIONES DE FINANCIACION
- ENTREVISTAS Y MESAS DE TRABAJO DE LAS EMPRESAS

Fuente: Luis Lange “Información contable y estados financieros” Material de clases para Contabilidad Superior

Información Contable – Estados Financieros y otros

ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

- BALANCE GENERAL
- GANANCIAS Y PERDIDAS
- MOVIMIENTOS Y CAMBIOS DE EFECTIVO
- INFORME Y CUENTA DE LA DIRECCION GENERAL: ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS

INFORME D

- INFORME
- PAPELES
- NOTAS CO
- INFORME

INFORMACI

- MINISTER
- MINISTER
- SUPERINT
- BOLSAS D

Balance General

Estado de Resultados

Flujo de Caja

, INCE, ETC.

INFORMACION SECTORIAL

- CAMARAS Y ASOCIACIONES DE COMERCIO E INDUSTRIA
- PUBLICACIONES ESPECIALIZADAS

INFORMACION INTERNA DE LA EMPRESA

- SOLICITUDES DE CREDITO A EMPRESAS Y OTRAS INSTITUCIONES DE FINANCIACION
- ENTREVISTAS Y MESAS DE TRABAJO DE LAS EMPRESAS

Fuente: Luis Lange “Información contable y estados financieros” Material de clases para Contabilidad Superior

Balance General



- Muestra los recursos con que cuenta la organización, lo que debe a sus acreedores y el capital aportado por los dueños.
- Es una información útil para tomar decisiones sobre la inversión y el financiamiento.

Fuente: Gerardo Guajardo. "Contabilidad Financiera"

Balance General



Activo
Bienes y derechos de la organización
(cosas que tiene)

=

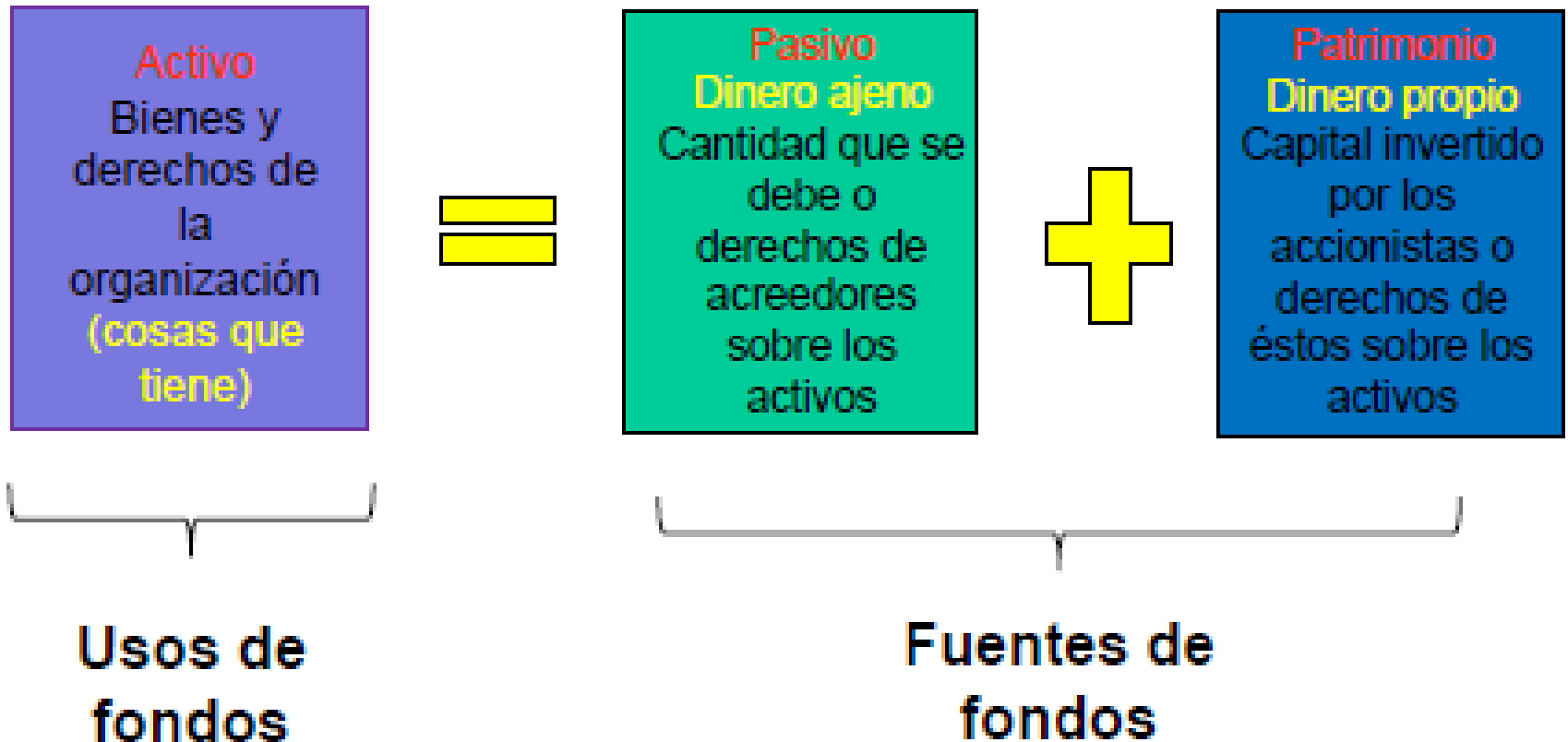
Pasivo
Dinero ajeno
Cantidad que se debe o derechos de acreedores sobre los activos

+

Patrimonio
Dinero propio
Capital invertido por los accionistas o derechos de éstos sobre los activos

Inversión = Financiamiento

Balance General



Balance General

Activo

Activo Circulante:

Efectivo
Inversiones financieras
Inventarios
Cuentas por cobrar

Duración: hasta 1 año.

Activos Fijos:

Maquinaria y equipos de
operación
Mobiliario y equipo de
oficina
Terrenos
Bienes

Duración: más de 1 año.

Activos Intangibles:

Marcas

Balance General

Pasivo y Patrimonio

Pasivos Circulantes:
Cuentas por pagar
Préstamos a menos de un año

Pasivos a largo plazo:
Préstamos a más de un año
Prestaciones sociales

Patrimonio:
Capital pagado
Superávit años anteriores
Resultados del año

Recursos ajenos

Recursos propios

Balance General – Estructura de Capital

- La estructura de capital debe dar cabida a los fundadores (conviene que sean pocos) y a miembros del equipo que garantizarán el éxito de la empresa.
- No vender anticipadamente. Esto aplica a inversionistas institucionales y financiamiento de familiares y amigos.

Balance General

- Al analizar un balance se deben considerar los siguientes factores:

1) Liquidez:

¿Con qué rapidez se convierten los activos en efectivo?

1) Relación deuda – capital:

- a. Preferencia del acreedor sobre los activos
- b. Riesgo y rendimiento del accionista

1) Valor Vs. Costo:

- a. Valoración al costo
- b. El menor entre el valor de mercado y el costo

Estado de Resultados



Tiene como propósito mostrar las operaciones normales efectuadas por la organización en un período de tiempo determinado: un año, 6 meses, etc

Estado de Resultados



- Presenta los ganancias o pérdidas que se generaron en un período de tiempo.
- Muestra los logros alcanzados con el desarrollo del objeto social.
- **Revela la capacidad de generar ingresos** con las operaciones ordinarias y extraordinarias.

Estado de Resultados



- **Partes fundamentales:**
- 1. Período al que hace referencia
- 2. Ganancia o pérdida en operaciones normales.
- 3. Ganancia o pérdida por otros conceptos.

Estado de Resultados

Ingresos

- + Ventas
 - Costo de ventas
 - Costos operativos
-

Utilidad o margen bruto

- Gastos de administración
 - Gastos de ventas
-

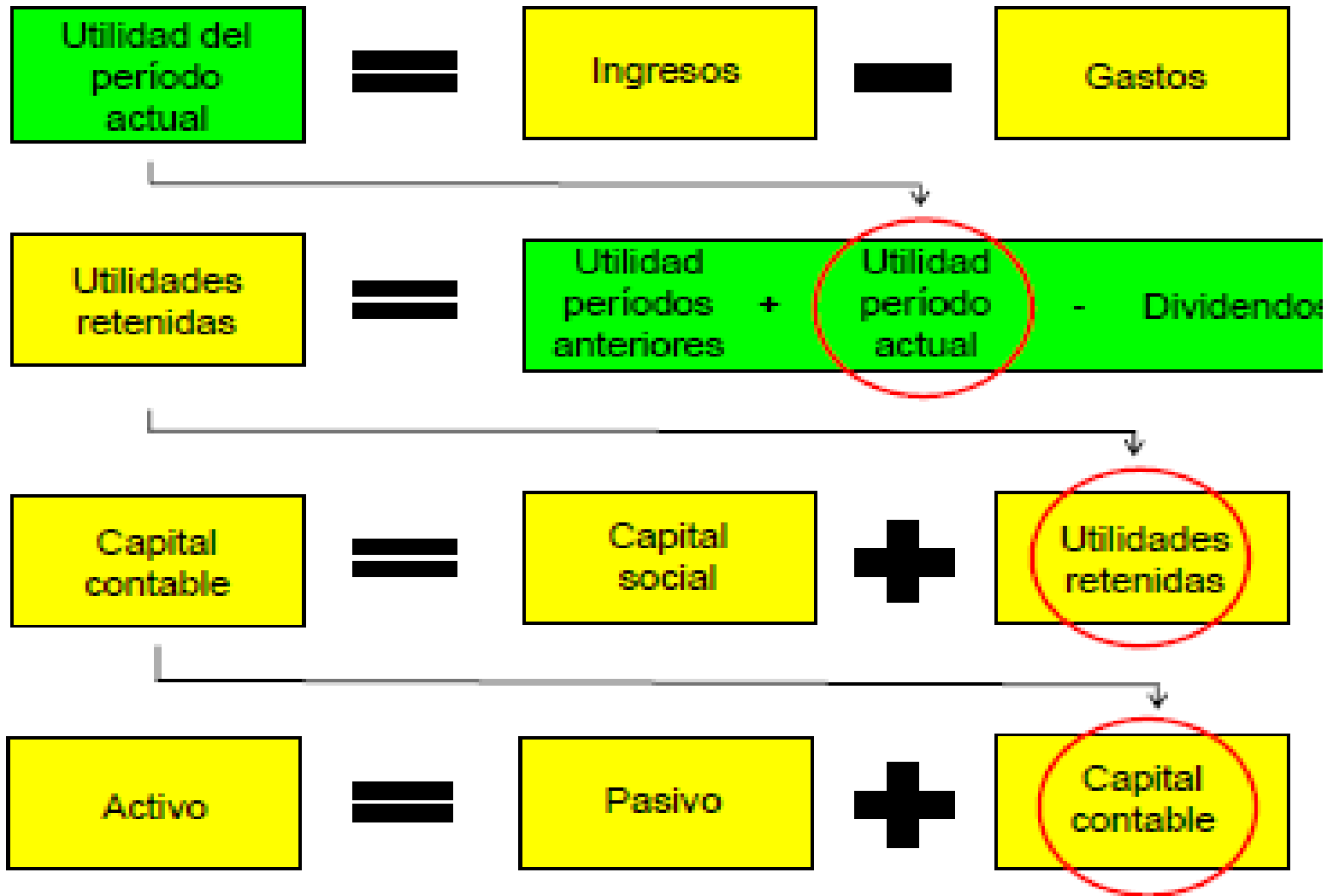
Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA)

- + Ingresos (gastos) financieros
 - Gastos por depreciación
 - Gastos por amortización
 - Impuestos
-

Ganancia o pérdida →

Disponible para reinvertir en
la organización

Relación entre el BG y el Estado de Resultados



Fuente: Gerardo Guajardo. "Contabilidad Financiera"

Análisis Financiero

1) Análisis Histórico Comparativo:

1.1 Explicación de cambios

1.2 Determinación de tendencias:

a) Entre los rubros de los estados financieros

b) Del proceso económico y financiero de la empresa

2) Necesidad de organizar los datos en estados financieros pro-forma.

3) Análisis Vertical o análisis financiero porcentual

4) Análisis por indicadores o índices:

4.1 Índices de Rentabilidad

4.2 Índices de Eficiencia

4.3 Índices de Liquidez

4.4 Índices de Solvencia

5) Comparación con estados financieros de empresas similares

Análisis Financiero

1) Análisis Histórico Comparativo:

1.1 Explicación de cambios

1.2 Determinación de tendencias:

En cifras absolutas

En términos relativos

2) Necesidad de
forma.

En términos de cifras de un año base dado

En el caso de estado de resultados:

en términos acumulados.

3) Análisis

4) Análisis por indicadores o índices.

4.1 Índices de Rentabilidad

4.2 Índices de Eficiencia

4.3 Índices de Liquidez

4.4 Índices de Solvencia

5) Comparación con estados financieros de empresas similares

Análisis Financiero

1) Análisis Histórico Comparativo:

1.1 Explicación de cambios

1.2 Determinación de tendencias:

a) Entre los rubros de los estados financieros

b) Del proceso económico y financiero de la empresa

2) Necesidad de organizar los datos en estados financieros pro-forma.

3) Análisis Vertical o análisis financiero porcentual

4) Análisis por indicadores o índices:

En términos absolutos

En términos relativos

Balance General: como % del activo

Estado de Resultados: como % de ventas

empresas similares

Análisis Financiero

Índices de Rentabilidad:

Rentabilidad sobre activo (ROA)

Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)

Rentabilidad sobre la inversión

Margen operacional = $\text{EBITDA} / \text{Ventas}$

Margen de beneficios = $\text{Utilidad neta} / \text{ventas netas}$

Análisis Financiero

Índices de Eficiencia:

Rotación de activos = ventas netas / activo promedio

Rotación de cuentas por cobrar = cuentas por cobrar / ventas a crédito

Rotación de inventarios = costo de ventas / inventarios

Incobrables a cuentas por cobrar

Índices de Liquidez:

Razón corriente = activos circulantes / pasivos circulantes

Prueba del ácido = activos líquidos / pasivos circulantes

Capital de trabajo

Ventas a capital de trabajo

Análisis Financiero

Índices de Solvencia:

Endeudamiento = pasivo total / patrimonio

Razón de deuda = pasivo total / activo total

Cobertura de intereses = utilidad antes de intereses e impuestos / gastos por intereses

Deuda a largo plazo a patrimonio

Punto de Equilibrio

Punto de equilibrio es el número de unidades vendidas que iguala los ingresos totales de los costos totales. No se gana ni se pierde dinero



Cuando se vende sólo un producto:

Punto de Equilibrio (unidades) = $\text{costo fijo} / (\text{precio de venta por unidad} - \text{costo variable por unidad})$

Costos fijos: alquileres, seguros, etc.

Costos variables: materia prima e insumos usados en la producción de una unidad

Punto de Equilibrio



Cuando se vende sólo un producto:

P.E.: Son las ventas que cubren los márgenes y costos fijos

Punto de equilibrio (en términos de ventas) = $\text{costos fijos} / \text{margen bruto}$

Margen bruto = $(\text{precio} - \text{costo}) / \text{precio}$

Empresa ER – Balance General

Al 31 de diciembre de los años que se indican
Cifras en Bs.

	Periodos proyectados		
	Año 1	Año 2	Año 3
ACTIVO			
Efectivo en caja	534.948.852	428.877.594	287.394.589
Efectivo en Bancos	445.789.044	352.202.959	431.091.853
Depósitos a plazo fijo en bancos	287.473.428	193.944.381	143.897.284
Cuentas por cobrar alquileres de equipos	719.282.470	698.199.699	610.713.458
Cuentas por cobrar servicios de taller	480.387.948	543.044.210	548.474.853
Edificio sede y otros inmuebles	2.273.524.123	2.017.021.353	2.083.610.823
Maquinarias servicio de taller	1.804.840.557	1.473.977.143	1.508.821.485
Maquinarias para alquiler	1.515.882.749	1.318.821.854	1.293.275.559
Otros activos	1.089.893.705	733.885.481	277.784.732
Total Activo	8.915.780.874	7.757.774.434	7.184.864.216
PASIVO			
Deuda bancaria de Corto plazo	445.789.044	383.234.657	290.987.001
Deuda bancaria de largo plazo	338.799.873	280.055.857	204.768.830
Cuentas por pagar a proveedores - repuestos	445.789.044	388.494.288	289.432.408
Otras cuentas por pagar	320.988.111	285.315.888	193.991.334
Otros pasivos	251.810.303	178.877.257	118.550.260
Total pasivo	1.783.156.175	1.473.977.143	1.077.729.832
PATRIMONIO			
Capital pagado	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000
Reservas	2.132.624.699	1.283.797.292	1.107.134.584
Total patrimonio	7.132.624.699	6.283.797.292	6.107.134.584
Total pasivo + patrimonio	8.915.780.874	7.757.774.434	7.184.864.216

Empresa ER – Balance General

Años terminados el 31 de diciembre de
Cifras en Bs.

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6
INGRESOS						
ALQ. DE MOTORES XXX	758.630.731	1.802.652.427	5.163.936.024	5.272.378.679,99	5.377.626.253,59	5.486.382.779,67
PERFORACION RRR	1.528.398.626	3.019.596.747	3.232.674.662	3.300.788.060,32	3.366.780.351,33	3.434.115.968,36
SISTEMA DE NAVEGACION	403.627.047	275.147.601	2.367.200.966	2.416.912.176,06	2.466.250.419,60	2.514.665.427,99
ALQ. DE MARTILLO XXX	174.796.336	470.149.478	2.018.262.019	2.060.836.310,89	2.101.648.017,11	2.143.684.977,46
ALQ. DE ESTABILIZADORES OP	149.897.688	236.924.667	1.276.967.169	1.302.752.269,04	1.328.607.314,42	1.356.383.460,71
PERSONAL PERFORACION DIR.	210.431.691	154.349.104	1.263.915.090	1.399.467.448,10	1.511.424.643,96	1.624.781.707,24
OTROS INGRESOS	1.915.196.916	2.963.166.892	4.936.177.763	5.231.266.449,45	5.510.290.500,09	5.786.605.026,09
TOTAL INGRESOS	5.140.979.134	8.940.968.115	20.277.313.721	20.964.199.383,87	21.662.227.700,08	22.343.909.336,50
EGRESOS						
PROVEEDORES	411.443.419	1.249.688.706	1.298.096.933	1.427.906.626	1.599.254.169	1.759.179.606
GASTOS DE TALLER	11.675.620	276.561.660	549.606.666	646.771.774	752.575.256	866.461.546
IMPUESTOS MUNICIPALES	154.229.374	163.020.233	1.021.546.577	1.049.209.969	1.063.111.386	1.117.196.467
DEPREC. EQUIP. POZOS	46.144.296	626.292.864	1.009.168.532	1.009.168.532	1.009.168.532	1.009.168.532
RELACIONES PUBLICAS	202.663.069	133.200.331	134.936.617	132.791.411	112.968.096	104.496.491
BONOS	77.279.994	71.906.036	260.963.846	237.468.000	218.470.960	202.066.269
GASTOS DE VEHICULO	1.249.674	14.223.261	271.691.371	306.369.706	349.999.616	397.249.566
SUMINST.Y REPARAC. DE MOTORES	6.243.640	176.946.000	210.411.666	238.817.241	271.067.669	307.660.340
ALQ. DE SSS	20.160.000	116.746.000	271.741.726	306.406.666	360.064.464	397.323.169
ALQ. ESTAB.HH	10.092.460	132.949.660	230.690.211	262.060.369	297.438.541	337.592.746
OTROS EGRESOS	1.664.324.170	2.930.077.675	3.411.313.014	3.671.640.270	4.394.538.707	4.967.601.432
TOTAL EGRESOS	2.666.613.676	6.679.660.766	8.439.664.669	9.464.629.677	10.438.646.939	11.466.203.183
UTILIDAD EN OPERACIONES	2.474.365.458	2.261.307.349	11.837.648.852	11.499.569.707	11.223.580.761	10.877.706.153
OTROS INGRESOS Y EGRESOS						
INGRESOS (GASTOS) BANCARIOS	63.932.677	163.369.624	223.203.466	223.203.466	223.203.466	223.203.466
IMPUESTO AL DEBITO BANCARIO	(11.464.046)	(18.566.721)	(5.247.466)	0	0	0
GANPERD CAMBIO NO REALIZADA	330.680.468	(196.136.066)	11.912.449	0	0	0
GANANCIA/PERDIDA EN CAMBIO	120.483.196	292.374.726	(754.266)	0	0	0
OTROS	(1.79.647.601)	79.162.126	51.646.576	926.004.099	1.467.332.656	223.06.8664
TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS	343.964.676	318.254.666	269.759.765	224.969.564	224.969.564	224.969.564
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2.818.330.134	2.579.563.315	12.107.408.617	11.724.539.271	11.448.550.325	11.102.675.717

Flujo de Caja

Es el cuadro financiero más importante y el que debe ser preparado con mayor nivel de detalle



Este cuadro nos permite determinar si habrá dinero para los desembolsos y de donde sale ese dinero

Aquí se muestra cuando el dinero ENTRA y SALE de las cuentas de la empresa

Flujo de Caja

Es el cuadro financiero más importante y el que debe ser preparado con mayor nivel de detalle



No muestra cuando se emiten facturas a nuestros clientes o se reciben avisos de cobro de nuestros proveedores

Flujo de Caja

Saldo al inicio del periodo

Ingresos

Ingresos por ventas

Cuentas por cobrar

Otros ingresos

Total ingresos

Desembolsos

Compra de insumos

Pago de sueldos

Alquiler, etc.

Cash Burn Rate

Total desembolsos

Inversión

Compra o venta de activos (máquinas, computadoras, etc.)

Saldo al final del período

Financiamiento

Saldo después de financiamiento

Cash Burn Rate

- Ritmo al cual una empresa consume dinero para financiar sus operaciones.
 - Es una medida de cuan rápido una empresa consume su capital social.
 - Es una medida de sostenibilidad
 - Las empresas nuevas gastan caja antes de ser rentables
- Promedio de los desembolsos mensuales
 - ¿Sabes que día se queda la empresa sin efectivo para financiar sus operaciones? - **Cash zero date**

Flujo de Caja

Saldo al inicio del período

Ingresos

Ingresos por ventas

Cuentas por cobrar

Otros ingresos

Total ingresos

Desembolsos

Compra de insumos

Pago de sueldos

Alquiler, etc.

Total desembolsos

Inversión

Compra o venta de activos (máquinas, computadoras, etc.)

Saldo al final del período

Financiamiento

Saldo después de financiamiento

**Recomendación:
Prepara y revisa
tu flujo de caja
todas las
semanas**

Fuentes de Financiamiento

- Financiamiento propio + familiares + amigos
- Financiamiento de proveedores
- ~~Capital de riesgo~~
- Alcaldías
- Ministerio del Poder Popular para las Industrias
- Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros
- Ministerio del Poder Popular para las Finanzas - Banco del Pueblo Soberano
- Financiamiento bancario
- ~~Mercado de capitales~~
- Otros en Venezuela: Banauge, Concursos
- Otros fuera de Venezuela
- Financiación colectiva - *Crowdfunding*



Pregúntese con frecuencia:

¿Contribuyen las finanzas a crear ventajas competitivas para mi empresa?

¿Son un peso en el ala?

Tome medidas al respecto