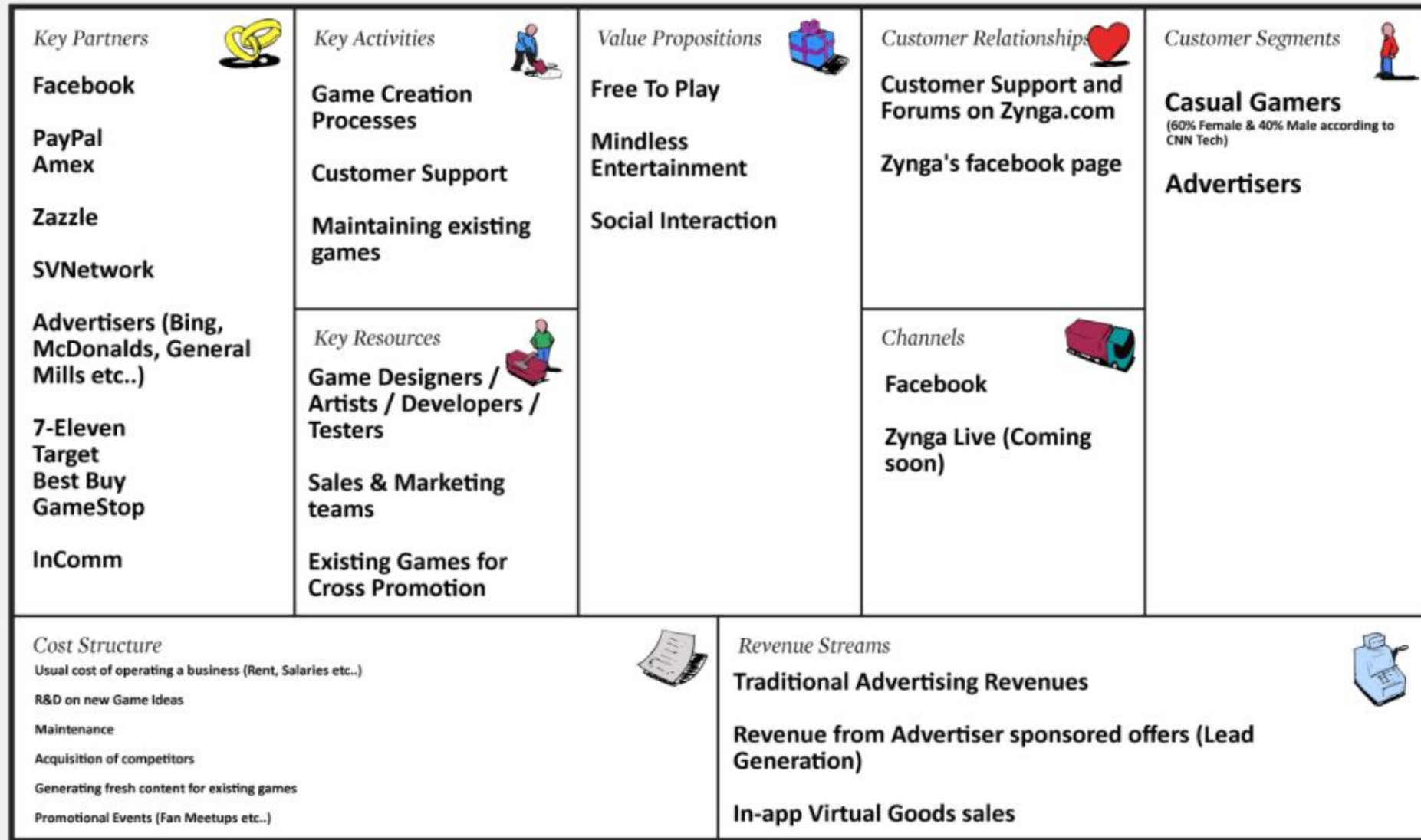


Finanzas en la Ingeniería

Alejandra Pastén

2018

The Business Model Canvas



https://www.bing.com/images/search?view=detailV2&ccid=YHgGKfNo&id=63A9AB0243717E8CD582525E28408A1A0B16FD41&thid=OIP.YHgGKfNoRPWknsjJvTUX-QHaE8&mediaurl=https%3a%2f%2ffreethinkingbrian.files.wordpress.com%2f2013%2f09%2fzynga_business_model_canvas.jpg&exph=3456&expw=5184&q=modelo+canvas&simid=608046010943998175&ck=036Aafb6435B928FACB4016C57394E6C&selectedIndex=6&FORM=IRPRST&ajaxhist=0

Estados Financieros

Los estados financieros son reportes generados por las instituciones para dar a conocer su situación financiera durante un periodo(ejercicio) establecido. Son resultado de aplicar los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de información financiera(NIFs)

La información financiera debe reunir características específicas para que puedan cumplir con sus objetivos y garantizar la eficacia en su uso.

Las características que deben reunir los estados financieros son:

1. **Comprensibilidad:** la información debe ser de fácil comprensión, pueden agregarse notas que permitan el entendimiento de temas complejos.
2. **Relevancia:** debe presentarse toda la información que sea de relevancia para la toma de decisiones. La omisión de información puede implicar penalizaciones.
3. **Confiabilidad:** la información no debe incluir errores, debe ser neutral y objetiva
4. **Comparabilidad:** la información debe presentarse siguiendo las normas establecidas y las políticas contables generalmente aceptadas de manera que pueda realizarse la comparación con periodos anteriores y la comparación con otras empresas.
5. **Pertinencia:** Debe satisfacer las necesidades de los interesados.

Los estados financieros son estándar y deben ser publicados en informes anuales. Se presentan, principalmente para los accionistas de manera trimestral. Los estados financieros mas importantes son: el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo

Estados Financieros

Los estados financieros cumplen con tres funciones económicas importantes:

- Proporcionan información a los propietarios, acreedores y posibles futuros accionistas de la empresa acerca de la situación actual de ésta y su desempeño financiero.
- Proporcionan a los propietarios y acreedores una forma convincente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa
- Proporcionan plantillas convenientes para la planeación financiera.

Los principales estados financieros son:

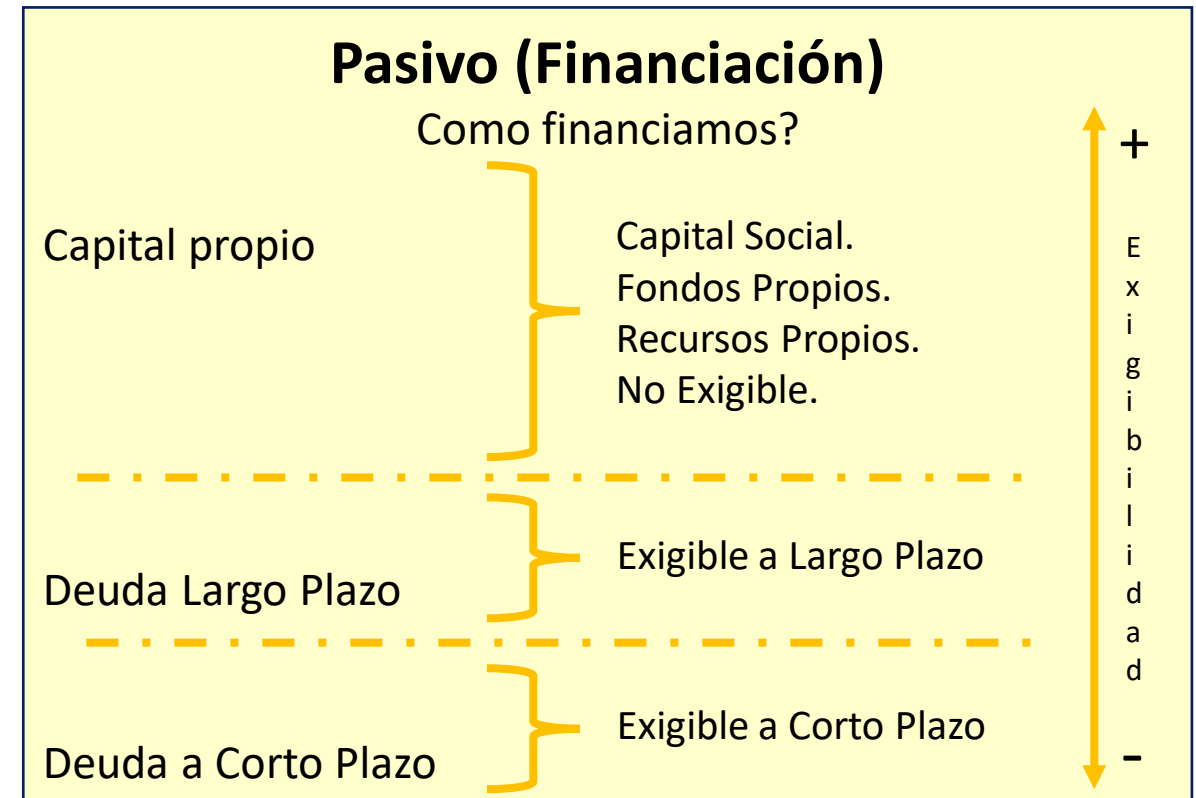
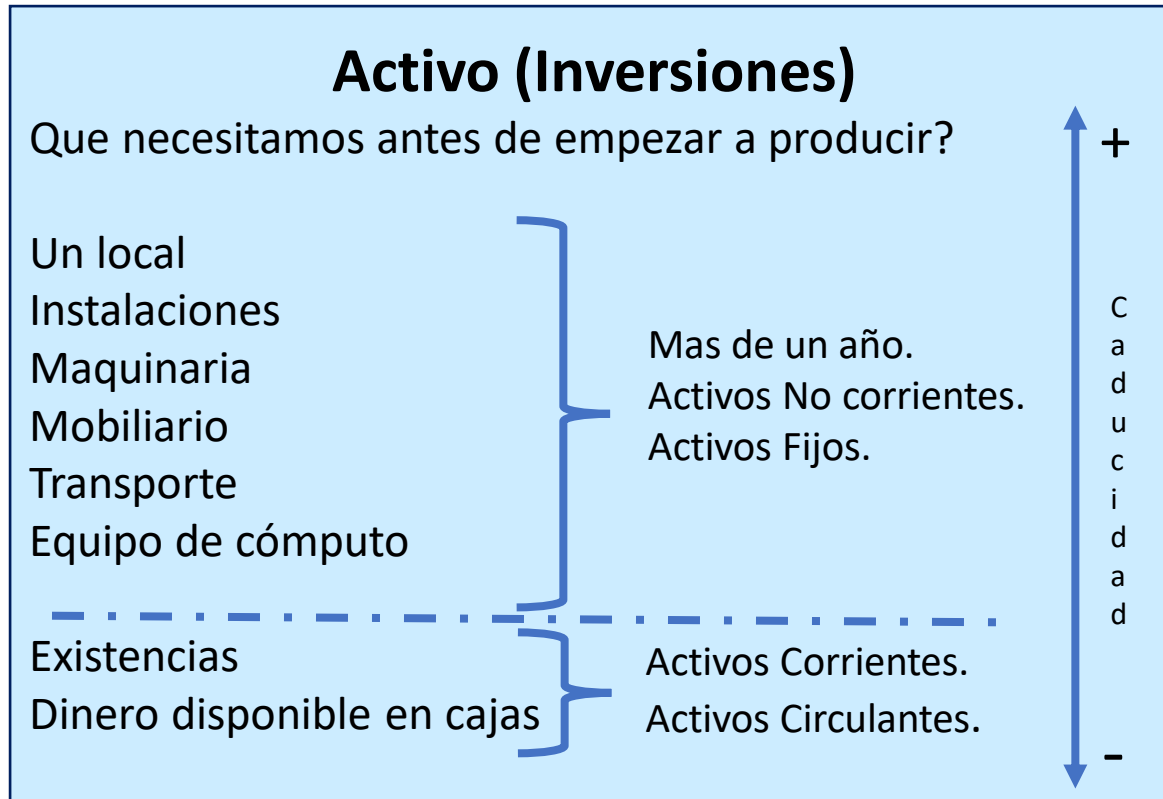
Balance General. Muestra los activos que posee la empresa y los pasivos o deudas de la misma en un momento específico. Los activos se presentan del lado derecho, los pasivos del lado izquierdo. La diferencia entre los activos y pasivos es el valor neto de la empresa, también conocido como capital de los propietarios. Se dice que el balance general es una fotografía instantánea del valor contable de una empresa.

Estados de Resultados o estado de pérdidas y ganancias. Indican el desempeño a lo largo de un periodo específico, mostrando los ingresos y los gastos, donde Beneficios = Ingresos – Gastos. Incluye varias secciones: Operativa (Gastos y Ingresos), UAI (Utilidades antes de Impuestos e Intereses(Costos de Financiamiento)) , UAI (Utilidades antes de Impuestos) y Utilidad Neta. Capital de Trabajo. Son los activos circulantes menos los pasivos circulantes. Es cerrado debido a que abarca un periodo durante el cual se identifican los movimientos.

Flujo de Efectivo. Explica los cambios en el efectivo. En finanzas, el valor de la empresa, representa su capacidad para generar un flujo de efectivo financiero. Se calcula restando las entradas y salidas de efectivo.

Estados Financieros

- Creando una empresa
- Balance.





Nuestra Empresa: _____

Activo (Inversiones)

Que necesitamos antes de empezar a producir? Recordar que a partir del siglo XIX ya no hay venta de esclavos.

Un local	_____
Instalaciones	_____
Maquinaria	_____
Mobiliario	_____
Transporte	_____
Equipo de cómputo	_____
Existencias	_____
Dinero disponible en cajas	_____

Pasivo (Financiación)

Como financiamos?

Capital propio	_____
Deuda Largo Plazo	_____
Deuda a Corto Plazo	_____

Balance

- Inversión

Disponible: _____

- Financiación

Capital Propio: _____

Se adquiere _____ cuyo costo es: _____ El banco le presta el 70%

TOTAL: _____

TOTAL: _____

Se adquiere _____ cuyo costo es: _____ Se paga el 25% de contado y el resto a 4 años

TOTAL: _____

TOTAL: _____

Se adquiere _____ cuyo costo es: _____ Pagando cada 6 meses a 3 años

TOTAL: _____

TOTAL: _____

Estado de Resultados. Ingresos – Gastos. El estado de resultados indica lo que realmente se ha generado en un ejercicio.

Ingresos por ventas

-

Gastos Variables (Consumo de existencias, Comisiones de vendedores, etc) Existencia Inicial + Compras - Consumido

Margen Bruto

-

Gastos Fijos (Renta, luz, sueldos, etc)

-

Amortizaciones y Provisiones

(BAI) Beneficios antes de Impuestos e Intereses. (EBIT, Earnings before interests and taxes) Resultado Ordinario. Son Independientes de como hemos financiado y de los impuestos. Resultado Ordinario

-

Intereses (Gastos de financiación)

(BAI) Beneficio antes de Impuestos (EBT, Earnings before taxes)

-

Impuestos

Beneficio Neto

Estado de Resultados. Ingresos - Gastos

Ingresos por ventas: _____

-

Gastos Variables: _____

Margen Bruto: _____

-

Gastos Fijos: _____

-

Amortizaciones y Provisiones: _____

(BAII) : _____

-

Intereses: _____

(BAI): _____

-

Impuestos: _____

Beneficio Neto: _____

Estado de Resultados. Ingresos - Gastos

ROE: Return on Equity. Rentabilidad Sobre los Fondos Propios: Beneficio Neto/Fondos Propios * 100.

Diferencias entre INGRESOS Y COBROS; Diferencias entre GASTOS y PAGOS.

Estado de Resultados(Ingresos – Gastos) <> Estado de Tesorería(Cobros – Pagos)

- El día que contablemente se reconoce un ingreso es cuando se emite la factura (Criterio de devengo, es decir, cuando se genera la obligación de las partes)
- Tesorería registra un cobro un pago en el momento que se cobra o se paga. Esa fecha es la fecha valor.

Es posible tener ingresos por ventas sin haber cobrado?

Lo que se debe hacer es cerrar empresas 😊 Obvio no

Para que una empresa sea viable debe:

- Beneficios Positivos y Suficientes (Estado de Resultados)
- Tesorería Positiva, aunque sea poquito.

Es posible tener un beneficio positivo y una tesorería negativa? _____ es viable? _____

Es posible tener un beneficio negativo y tesorería positiva? _____ es viable? _____

El estado de resultados es el motor de la empresa, la tesorería es la gasolina.

Flujo de Efectivo. Cash Flow.

Cash Flow = Beneficio Neto – (amortizaciones) – (provisiones)

Amortizaciones y Provisiones son Negativas.

Amortizaciones: Es la representación contable de la pérdida de valor o depreciación de carácter irreversible de un activo no corriente. Pérdida de valor del activo no corriente. El ritmo al que se deprecia un activo en un ejercicio anual lo define Hacienda en tablas que lo indican. La amortización es un gasto que no se paga (o ya se pagó o se pagará) El único activo que no se amortiza son los terrenos.

Provisión: Es el reconocimiento de una deuda u obligaciones y también considera la pérdida de activos. Es diferente a una reserva. Cuando se encuentra una provisión en un estado de resultados se debe a que sucedió algo malo (accidentes, multas, eventos externos)

En nuestro ejemplo, el flujo de efectivo es de:

CashFlow = _____ – (_____) – (_____)

CashFlow = _____

Flujo de Efectivo. Cash Flow. Amortizaciones

Si hacienda nos dejara amortizar lo que quisiéramos, que pasaría con los impuestos?

Si usted es dueño de una empresa pequeña le conviene amortización libre? _____

Porque? _____

Si usted es dueño de una empresa que cotiza en bolsa le conviene amortización libre? _____

Por que? _____

Nota: Los impuestos debemos retrasarlos y aminorarlos lo mas rápido posible, siempre que sea todo legal.

ROA (Return on Assets) ROI (Return on Investmentes)

ROA = BAI/Activo

Porque BAI?

- Porque el rendimiento de los activos no se ve afectado por la manera en que fueron financiado
- Porque los impuestos pueden ser diferentes entre entidades y los impuestos no afectan tampoco el rendimiento de los activos.

Una empresa trasnacional abre una planta en Bahamas y otra en México.

El Beneficio Neto de la empresa en Bahamas es de 35 M USD. El Beneficio Neto en Mexico es de 20 M USD. Que empresa se manejó de mejor manera?

Es posible obtener el ROA, independientemente de como se financie y cual es la política fiscal.

Si ROA > tasa de interés entonces la empresa es viable para un préstamo bancario.

Balance Equilibrado

La relación entre inversión y financiación debe ser equilibrada. Que la manera en que está invertida la empresa con el financiamiento deben ser coherentes. La regla indica que los activos que duran muchos años deben financiarse a largo plazo, mientras que las inversiones a corto se financien a corto plazo.

Fondo de Maniobra, Working Capital o Capital de Trabajo. Para que un balance esté equilibrado, debe tener un fondo de maniobra positivo. **Fondo de maniobra = Activos Corrientes – Deuda a Corto Plazo**

No Equilibrado

Activos No Corrientes	Fondos Propios
	Deuda a Largo Plazo
Activos Corrientes	Deuda a Corto Plazo

Equilibrado

Activos No Corrientes	Fondos Propios
	Deuda a Largo Plazo
Existencias Realizable Disponible	Capital de trabajo
	Deuda a Corto Plazo

Para considerar que una empresa sea viable:

- Beneficio positivo y suficiente
- Tesorería positiva
- Rentabilidades adecuadas.
 - Roe
 - Roi, Roa.
- Balance equilibrado (fondo de maniobra positivo)
 - Rotación de inventarios, cuanto mas rápido mejor.
 - Periodo de pago, cuanto mas alto mejor. (Al de la empresa)
 - Periodo de cobro, cuanto mas pequeño mejor. (Al del cliente)

Si estos 3 factores son muy buenos, puede ser no tan importante que el fondo de maniobra se pequeño o negativo.