

Por: Juan Camilo González T.

Finanzas para Startups

¡Aprende a tomar las mejores
decisiones para el futuro financiero
de tu emprendimiento!

¿Quién soy?



Juan Camilo González T.

Co-Founder Tranqui.

Financial Planner, investigador y especialista en diseño y evaluación de proyectos de Educación Financiera.

Se ha desempeñado como asesor de la Estrategia de Educación Financiera de la Banca en Colombia, del Centro de Investigaciones para el Desarrollo de la Universidad Nacional de Colombia y de la Organización Internacional para las Migraciones (OIM).



/TranquiFinanzas

www.tranquifinanzas.com/blog

¿Para quién es este curso?

Para cualquier emprendedor que quiera conocer los principios que se esconden detrás de las decisiones de gasto, inversión, endeudamiento y de gestión de riesgos que se toman a diario en una startup.

¿Qué veremos en el curso?

- ☐ Principios de finanzas para emprendedores.
- ☐ Estado de situación financiera.
- ☐ Estado de resultados.
- ☐ Flujo de caja.
- ☐ Cómo armar tu modelo financiero.

¿Cuál será la metodología del curso?

- ☐ Empezaremos por tener claras las bases y luego...
- ☐ ¡Práctica!
- ☐ Trabajaremos con *Microsoft Excel*, pero puedes trabajar también con *Google Spreadsheets* o *Numbers*.

¿Qué aprenderás en esta unidad?

- Comprenderás los principales factores que inciden en el fracaso de una startup.
- Entenderás cómo se aplican algunos de los principios fundamentales de la gestión financiera en tu empresa.



Unidad 01

Principios de finanzas para emprendedores

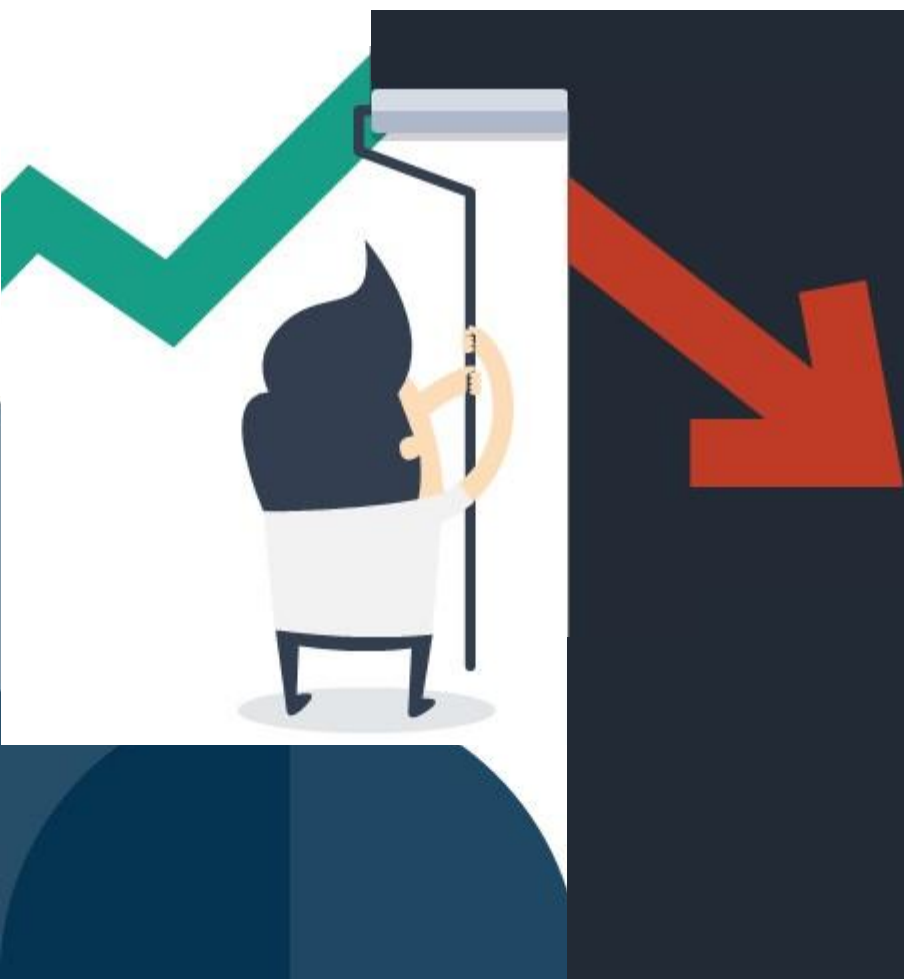
Las cosas básicas que cualquier Gerente debe entender



¿Por qué fracasan los negocios?

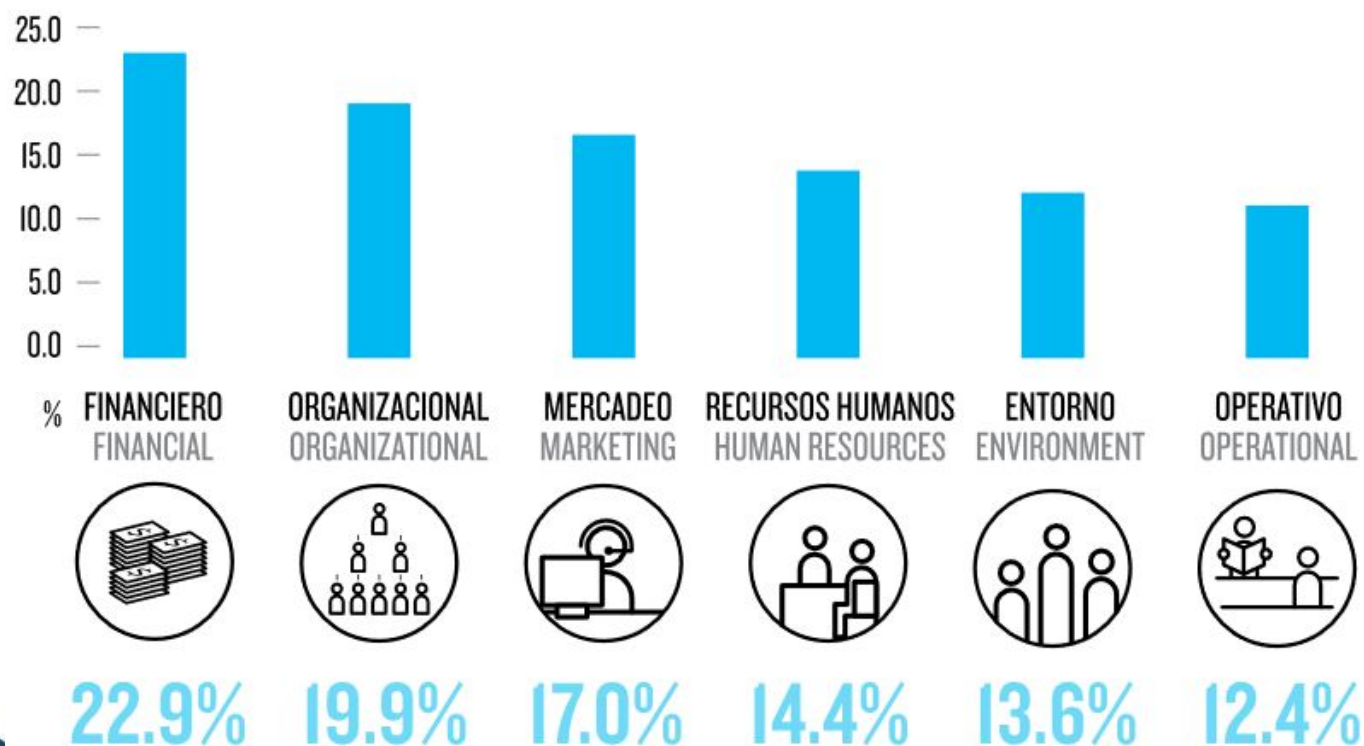


Top 05 de obstáculos para emprender



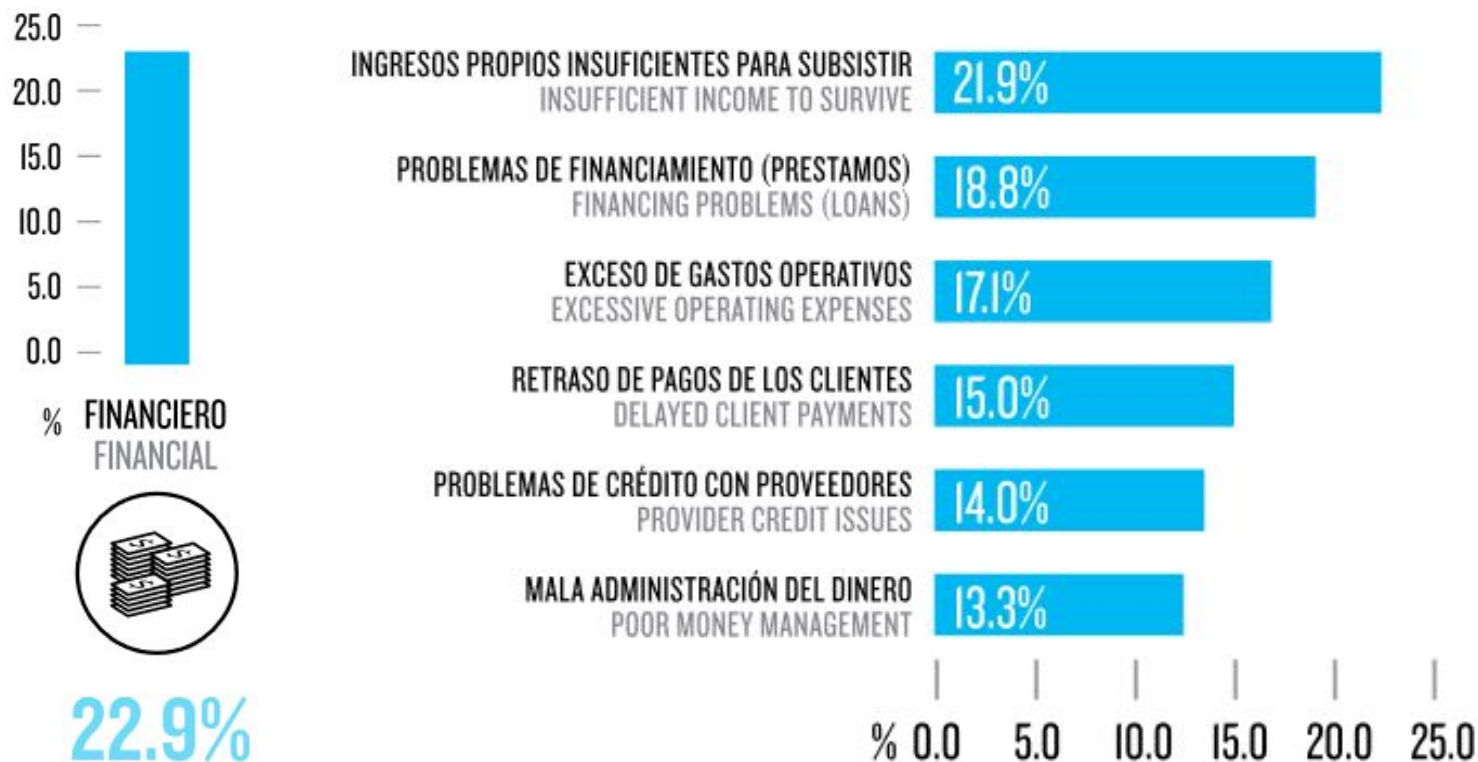
- 1 Ingresos propios insuficientes para subsistir (74%)
- 2 Problemas en la ejecución de lo planeado (67%)
- 3 Problemas de financiamiento (64%)
- 4 Punto de venta inadecuado (59%)
- 5 Falta de desarrollo del personal (26%)

Principales factores que inciden en el fracaso



*Fuente: The Failure Institute
Colombia Research 2015*

Razones del fracaso desde las finanzas



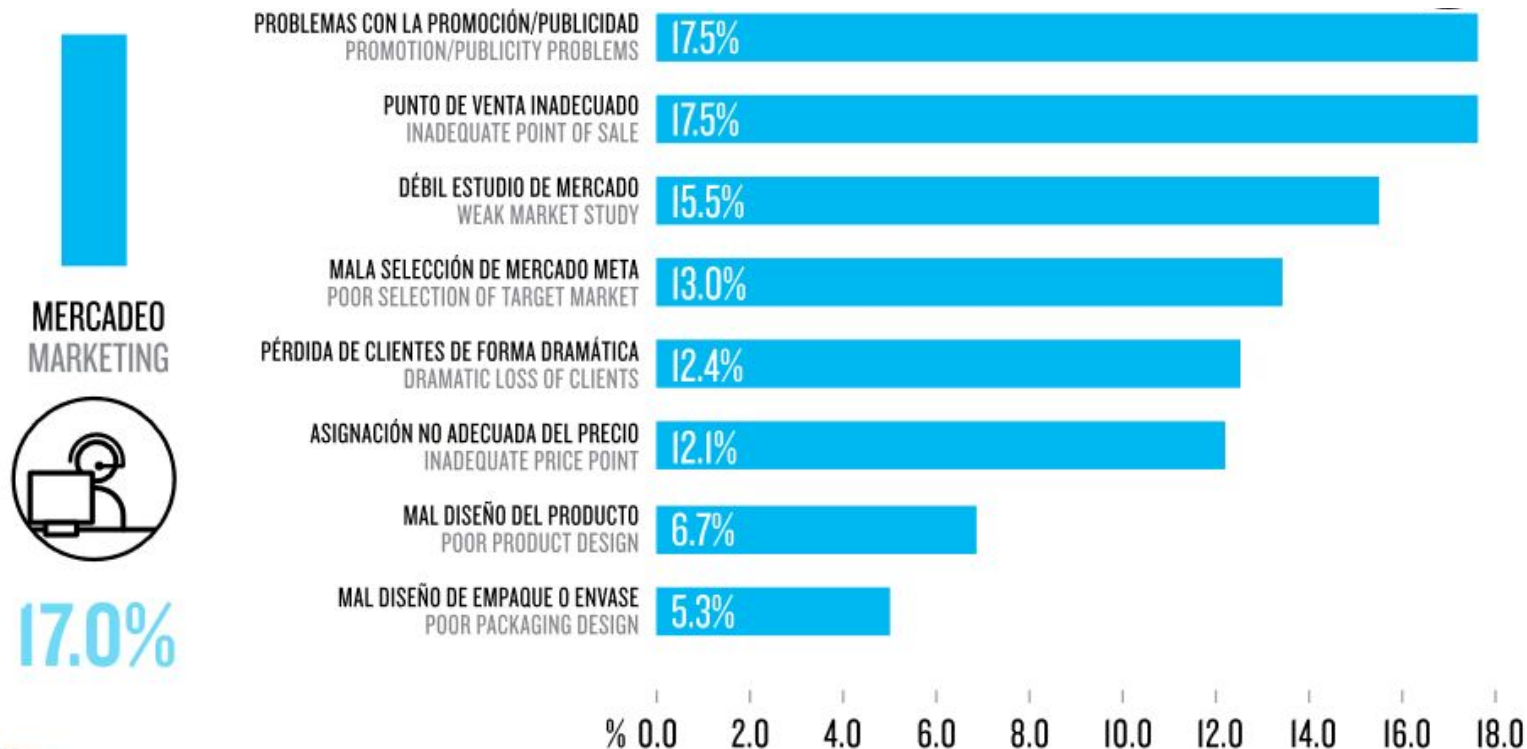
Fuente: The Failure Institute
Colombia Research 2015

Razones del fracaso desde lo organizacional



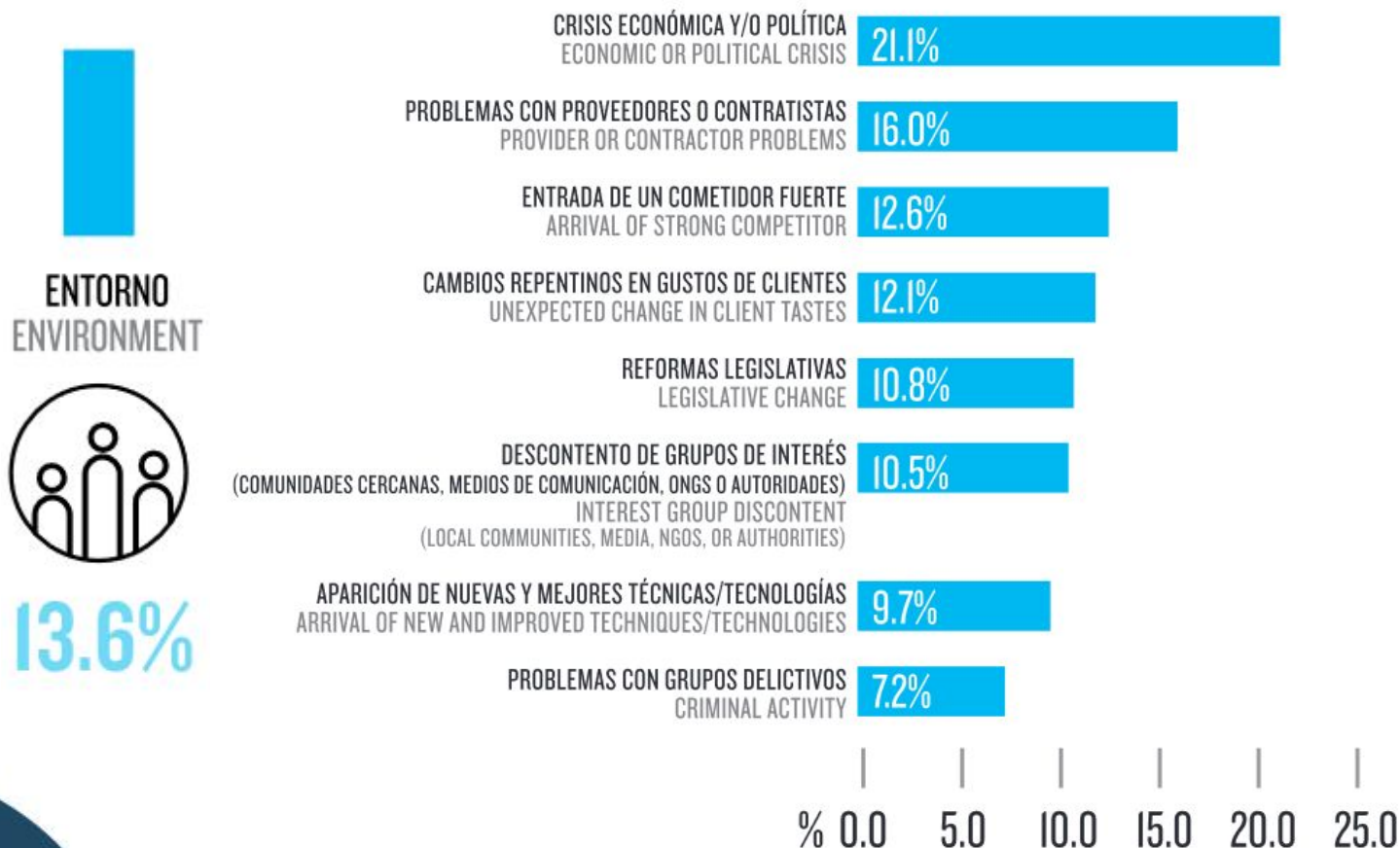
Fuente: The Failure Institute
Colombia Research 2015

Razones del fracaso desde el mercadeo



Fuente: The Failure Institute
Colombia Research 2015

Razones del fracaso desde el entorno



Fuente: The Failure Institute
Colombia Research 2015

Razones del fracaso desde lo operativo



PROBLEMAS DE TAMAÑO, CAPACIDAD INSTALADA
Y/O OTROS REQUERIMIENTOS TÉCNICOS
PROBLEMS WITH SIZE, CAPACITY,
AND/OR OTHER TECHNICAL REQUIREMENTS

47.0%

PROBLEMAS CON LAS MATERIAS PRIMAS
PROBLEMS WITH RAW MATERIALS

32.6%

PROBLEMAS EN LA APLICACIÓN DE PATENTES
PATENT PROCESS PROBLEMS

20.5%



*Fuente: The Failure Institute
Colombia Research 2015*

Principio Financiero 01: **Usos y fuentes**



¿De dónde sale el dinero?

$$\text{activo} = \text{pasivo} + \text{patrimonio}$$

No puede haber una causa sin un efecto, de la misma forma que no puede haber un efecto sin causa

En todo momento las cosas de valor que son propiedad de la empresa (activos) están respaldando exactamente las obligaciones que ella tiene con acreedores (pasivos) y con propietarios (patrimonio)



¿Qué tanto hay que saber de contabilidad?

- El contador clasifica, registra, resume y presenta la información.
- El Gerente interpreta, analiza, proyecta y controla.
- El contador es un compositor, el Gerente es un intérprete de la partitura financiera.
- Estados Financieros básicos.



Principio Financiero 02: **¿Cómo tomarle el pulso al negocio?**

¿Cómo se presenta la información financiera?

- En Estados Financieros.
- Utilizaremos aquí los estados financieros de propósito general.
- Veremos la diferencia entre un Estado de Situación Financiera, un Estado de Resultados y un Flujo de Caja.

Principio Financiero 03: El efectivo es el Rey

Ejercicio

Escoge una empresa para invertir

EMPRESA A

Ingresos \$ 100 000

000
Gastos \$ 50 000

000
Utilidad \$ 50 000
000

EMPRESA B

Ingresos \$ 500 000

000
Gastos \$ 50 000

000
Utilidad \$ 450 000
000

Utilidad vs. Efectivo

- Las utilidades no siempre son monetarias, pueden obedecer a estrategias contables como depreciaciones o amortizaciones.
- Es con efectivo con que pagamos salarios de nuestros equipos, oficinas, suministros, proveedores, etc.

Objetivo Financiero básico

Crear y
maximizar
valor

(del lat. valor, -ōris) m. la relación entre los resultados de un evento o una actividad –bien o servicio – para un individuo o un grupo social y el esfuerzo invertido en su producción.



NO UTILIDADES

*Las utilidades no siempre son monetarias,
pueden obedecer a estrategias contables
como depreciaciones o amortizaciones.*

Objetivo Financiero básico

Empecemos por decir que hay distintos tipos de valor...



~ DE USO

¿Qué tan útil es para nosotros?



~ ECONÓMICO

¿Cuánto estamos dispuestos a sacrificar por obtener un bien?



~ CULTURAL

¿Qué significado tiene un producto? ¿Qué reconocimiento otorga?



~ DE PERCEPCIÓN

*¿Qué significado le damos a un producto?
¿Qué experiencia otorga tenerlo?*

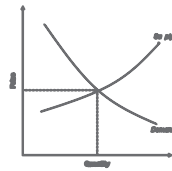


~ DE MERCADO

¿Cuál es el precio al que podría ser razonablemente vendido un producto?

Objetivo Financiero básico

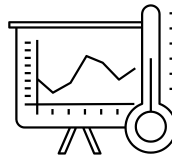
Para medir el valor en finanzas necesitaremos de algunas mínimas herramientas:



ECONOMÍA



MATEMÁTICAS



ESTADÍSTICA

Y entender que, aunque en el mundo de las startups el valor de mercado puede seguir otros métodos, entre más rápido mi empresa genere efectivo, más valdrá. Además, los socios esperan que las utilidades sean lo más líquidas posibles.

Principio Financiero 04: Deuda vs. Capital

Acreedores & Accionistas

- Los aportes de los accionistas e inversionistas también son una forma de deuda
- La empresa puede financiarse utilizando dinero de terceros (a través de créditos), utilizando dinero de los accionistas (pidiendo más capital), o utilizando sus propios recursos (reinvirtiendo sus utilidades)
- Los accionistas deberían tener lo más claro posible su Tasa de Interés de Oportunidad

¿Cuál será la estructura de capital de mi empresa?



Tengamos en cuenta que...

- ◉ Financiarlos con el patrimonio es más costoso que a través del crédito (en teoría)
- ◉ Pero financiarlos solo con crédito puede aumentar la desconfianza de inversionistas y accionistas
- ◉ Al financiarlos con crédito o capital, será necesario tener presente que el objetivo es que la rentabilidad de nuestra inversión sea mayor al costo de la deuda.

Principio Financiero 05: Decisiones Financieras



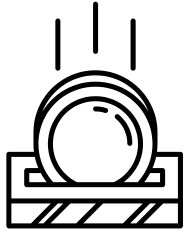
CARACTERÍSTICAS

- ① Sus costos y beneficios se distribuyen a lo largo del tiempo
- ② Sus resultados no se conocen con certeza

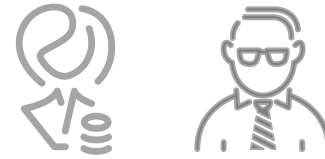


¿QUIÉNES LAS TOMAN?

- ① Individuos, hogares y familias
- ② Empresas / organizaciones
- ③ Gobiernos



¿CÓMO TOMAMOS
DECISIONES
FINANCIERAS?



UN FINANCISTA

estrategia

Analiza situaciones

táctica

Toma decisiones

operación

Plantea objetivos

Formula planes para
lograrlos

Diseña e implementa
sistemas de control
efectivos



Manos a la obra

Proyecto

Vamos a crear un modelo financiero



¿Qué es un modelo?

- Es una representación de las posibles situaciones de nuestro negocio
- Para empezar será suficiente con sumar, restar, multiplicar y dividir
- **NO es una herramienta para predecir el futuro**
- “Excel aguanta todo”. Lo importante son nuestros supuestos
- Es un ejercicio en el que tendremos que iterar (para identificar limitaciones y debilidades)
- Existen diferentes modelos

¿Para qué hacer un modelo financiero?

- ⦿ Entender las relaciones que hay entre las finanzas y el desarrollo de nuestra *startup*
- ⦿ Para acordar lo que creemos que sucederá en nuestro negocio (crear *insights*)
- ⦿ Tener una hoja de ruta para tomar y ajustar nuestras decisiones financieras

¿Por qué hacerlo lo antes posible?

- Porque el efectivo y el tiempo son los recursos más valiosos de cualquier *startup*
- Porque los potenciales inversionistas querrán verlo
- Porque cualquier estrategia estará atada a las finanzas de la empresa
- Porque será necesario saber cuánto dinero tenemos para operar y por cuánto tiempo
- Porque es la herramienta fundamental para tomar decisiones sobre cuándo y cuánta inversión buscar

Cuál es el objetivo final de tu modelo financiero

- Entender los elementos de tu negocio que están bajo el control del equipo (en teoría podemos asignarles los valores que deseemos)
- Entender los elementos del entorno que afectan nuestro negocio y que es necesario incluir
- Entender el proceso por el que estos supuestos se transforman en información para la toma de decisiones (las relaciones entre esos datos de entrada)
- Analizar los resultados del modelo para tomar decisiones

“

¡Gracias!
:)

”