

Notas Finanzas

Costos y Gastos de Operación

Son egresos de dinero que se realizan en la operación de una organización

- Costos de Operación: Consta de la mano de obra directa
- Gastos de Administración: Como los salarios personales
- Gastos de Ventas: Publicidad, ventas

Inversión: Gastos que se realiza con la expectativa de obtener beneficios

- Inversión activos fijos, tangibles: Maquinas, edificios, transportes
- Activos Diferidos, Intangibles: Marcas, patentes
- Activos Circulantes: Dinero líquido para operar el negocio

Contenido básico de un caso de negocio (Factibilidad de un proyecto)



Estudio de Mercado:

- Se define el producto del mercado
- Análisis del comportamiento de la demanda
- Análisis del comportamiento de la oferta
- Análisis de la competencia

- Definición de precios
- Estimación de la posición o segmentos de mercado

Estudio Técnico

- Análisis de la capacidad
- Definición de los procesos de operación
- Análisis de localización
- Obras físicas
- Organización
- Aspectos Legales
- Administración del proyecto
- Estimación de inversiones, costos y gastos de operación
 - Estimación de inversiones fijas, diferidas y circulantes
 - Costo total de la operación
 - Gastos de operación

Estudios económicos y financieros

- Estados Proforma. Estados de resultados, balance general, flujo de efectivo
- Financiamiento

Para una propuesta de proyecto se utilizan como prerrequisitos

- Condiciones
- Presupuesto
- Conocimiento del tema
- Días para obtener la solución
- Riesgos y supuestos
- Estudio técnico

Esto forma un estudio de factibilidad



Costo, Precio y Valor

- Costo

Lo que cuesta elaborar o realizar un producto o servicio. Son los gastos que realizó una empresa para producir, conservar y comercializar sus productos o servicios. Esto incluye gastar en insumos, maquinarias, asuntos administrativos, logística, etc.

- Precio

Cantidad de dinero que una empresa espera que se le pague por sus productos. Todo lo que cobres por encima del costo será la ganancia de tu negocio.

- Valor

Es el monto al que se le da un producto o servicio dentro del mercado según las necesidades de los clientes. Mientras el precio es el monto fijado para un producto o servicio, el valor es en esencia el monto que su cliente está dispuesto a pagar. En la

medida que tu cliente perciba que tu producto vale más, podrás tener precios más altos y obtener mayores márgenes

Inflación y depreciación

Inflación: Fenómeno que se observa en la economía de un país. Relacionado con el aumento desordenado de los precios de la mayor parte de los bienes y servicios que se comercian en sus mercados, por un periodo de tiempo.

Causas que desencadenan este fenómeno inflacionario. Excesos de dinero circulando en manos de la población que, al sentirse con más recursos, incrementa sus gastos generando una mayor demanda de bienes y servicios en la economía cuando la capacidad productiva del país no está en posibilidades de cubrirla, provocando escasez y aumento de precios.

El Índice Nacional de Precios del Consumidor es un número que reflejan como han variado los precios de un conjunto de bienes y servicios que consumen las familias mexicanas.

Depreciación:

Los activos fijos disminuyen su valor con el paso del tiempo. Esta disminución del costo de un activo fijo se denomina depreciación. Es un método contable que permite distribuir de forma equitativa y razonable el costo de un activo durante su vida útil.

Criterios:

- **Obsolescencia:** Refiere a la situación en que un activo se ha vuelto obsoleto frente a otros más novedosos y eficientes
- **Uso:** Por el uso frecuente causa un desgaste que afecta su valor en el mercado

- Tiempo: El paso del tiempo afecta el valor de los activos incluso si estos no se han usado.

Flujo de efectivo (CASH FLOW)

Variación de las entradas y salidas de dinero en un periodo determinado, y su información mide la salud financiera de una empresa. Permite realizar previsiones, posibilita una buena gestión en las finanzas, en la toma de decisiones y en el control de ingresos, con la finalidad de mejorar la rentabilidad.

Principios para administrar efectivo

- Incrementar las entradas de efectivo a través de un incremento del volumen de ventas o de precio
- Intentar que las entradas se realicen de forma rápida, vendiendo al contado, pedir anticipos o reducir los plazos de crédito
- Disminuir las salidas de efectivo mediante descuentos a proveedores o clientes o reducir ineficiencias en la producción de la empresa.
- Retrasar las salidas de dinero, como por ejemplo intentando alargar los plazos a los proveedores.

Tipos de flujos de efectivo

- Operativos: Principal fuente de ingresos de la empresa u otras actividades de inversión y financiamiento

- Inversión: Actividades de adquisición de activos a largo plazo (plantas, equipos, inversiones en activo circulante y no circulante).
- Financiación: Actividades que influyen en el tamaño y composición del capital, así como préstamos.

	Mes 1	Mes 2	Mes 3
Actividades operacionales			
Cientes	100 (ventas) - 10 (anticipo)	100 (ventas)	100 (ventas) - 10 (liquidación)
Sueldos	-50	-50	-50
Renta	-20	-20	-20
Servicios		-10	
Actividades inversión			
Producto	-20	-50	-20
Actividades financieras			
Crédito		100	-10
Flujo de efectivo	20	70	10

Toma de decisiones

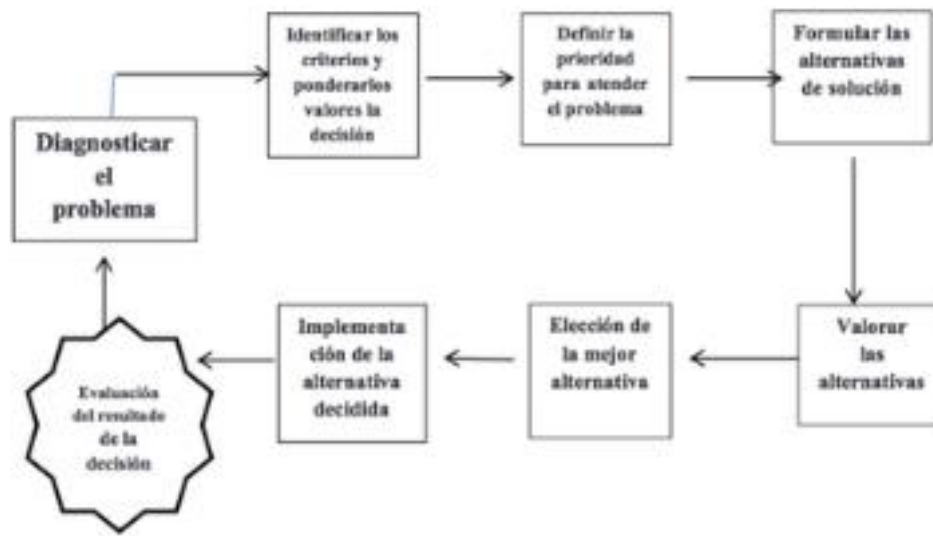
- Contabilidad administrativa (gerencial o de gestión): Identifica, mide, acumula, analiza e interpreta y comunica datos proporcionados y preparados mediante reportes e informes técnicos de la división contable, que se facilitan a los directivos para procesarlos y analizarlos.

La información suministrada se convierte en instrumentos para la toma de decisiones acertadas eficientes en la gestión de los elementos del proceso administrativo

- Contabilidad financiera (externa): Consiste en producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa monetaria, soportada, sobre los hechos transaccionales incurridos y procesados con la técnica contable por la división contable del sistema empresarial, que produce y entrega información sobre el estado económico y financiero a los interesados de su entorno:

inversionistas, sistemas financieros, gobierno, proveedores, auditores externos y clientes.

Fases del proceso de la toma de decisiones



- Diagnosticar el problema: Para el sistema empresarial es indispensable identificar los entornos
- Identificar los criterios y ponderar con valores la decisión: Se refiere caracterizar aspectos muy importantes en un orden, asignando valores a cada criterio.
- Definir la prioridad para atender el problema: La urgencia, importancia y tiempo para solucionar los problemas.
- Formular las alternativas de solución: Desarrollar alternativas mayormente posibles e importantes de solución
- Valorar las alternativas: Analizar ventajas y desventajas de las alternativas según los criterios
- Elección de la mejor alternativa: Se requiere aplicar técnicas, métodos cualitativos y cuantitativos que conduzca a producir la mejor alternativa de solución

- g) Implementación de la alternativa: Se entiende al desarrollo o a la ejecución de la decisión tomada
- h) Evaluación el resultado de la decisión: En la puesta en marcha de la decisión tomada, se hace necesario evaluar el resultado eficaz del cumplimiento

Estados Financieros

Documentos financieros que describen la situación financiera y económica, así como del flujo del efectivo proporcionado como resultado de un proceso contable.

Nos permite evaluar el pasado financiero de la compañía, la situación actual y lo que podemos esperar para el futuro son: Balance, estados de pérdidas y ganancias y flujo de caja.

Balance General

Foto Fija, a una fecha determinada, que refleja las inversiones realizadas o por hacer en una empresa a la fecha elegida y de la manera en que se financiaron o se piensan financiar esas inversiones.

Activos		Pasivo y capital	
Circulante	Dinero en caja Cuentas por cobrar Inventarios	Proveedores Gastos acumulados Bancos Impuestos	Corto plazo
Fijo	Terreno Edificio Maquinaria Equipo	Bancos Otros acreedores	Largo plazo
Otros	Otros activos	Capital social Reservas	Capital contable

- **Activos:** Inversiones con las que opera una empresa y que le darán a futuro un beneficio económico. Las inversiones pueden ser dinero líquido, cuentas por cobrar a clientes, inventarios, maquinaria, terrenos, licencias y patentes.
- **Pasivos:** Representan las deudas que tiene la empresa, la forma en la que todos los activos fueron financiados (préstamos o dinero de los accionistas). El capital, es la aportación de los dueños y accionistas más los beneficios y utilidades de la empresa.

El capital se refiere a la aportación que realizan los accionistas a través de fondo líquidos para la puesta en marcha de la empresa

- **Capital Social:** Capital aprobado legalmente para construir la empresa. Así como también lo construyen los aumentos del capital posteriores.
- **Capital Suscrito:** Capital social que han pagado realmente los accionistas.
- **Capital Contable:** Suma de las suscritas

$$CTn = AC - PC$$

CT = Capital de Trabajo
AC= Activo Circulante
PC= Pasivo Circulante

El balance siempre tiene que cuadrar, el activo debe de ser igual a la suma del pasivo más el patrimonio neto.

Balance general de Compañía X 2015
MM MXN

Activos	2015	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,520	2,224
Cuentas por cobrar	678	740
Inventarios a costo de mercado o menos	1,328	1,311
Gastos pagados por anticipado	21	17
Pagos de impuestos anticipados acumulados	35	29
Activos circulantes	4,582	4,321
Activos fijos al costo	1,596	1,538
Depreciación acumulada	(1,061)	(791)
Activos fijos netos	535	747
Inversión a largo plazo	0	0
Otros activos a largo plazo	5	5
Total activos	5,122	5,073
Pasivos y capital de los accionistas	2015	2014
Préstamos bancarios y pagarés por pagar	550	568
Cuentas por pagar	240	315
Impuestos acumulados	460	462
Otros pasivos acumulados	12	10
Pasivos circulantes	1,262	1,355
Deuda a largo plazo	850	910
Pasivos totales	2,112	2,265
Acciones comunes	1,520	1,422
Capital adicional pagado	430	430
Utilidades retenidas	1,060	956
Capital total de los accionistas	3,010	2,808
Pasivos totales y capital de los accionistas	5,122	5,073

Estados de resultados o estado de pérdidas y ganancias

Este reporte financiero es un estado dinámico ya que toma un intervalo de tiempo para evaluar la rentabilidad de la compañía. Nos permite conocer detalladamente los elementos que generan movimientos financieros y cuál es el impacto sobre las ventas que se tienen de la compañía.



- **Margen Utilitario:** Resta de las ventas netas menos los costos totales de la venta. Permite conocer el valor neto que la empresa obtiene por la venta y comercialización de los productos. Si se divide el margen entre las ventas, se puede saber el porcentaje que representa el margen total de las ventas.
- **Ingresos antes del interés, depreciación, amortización e impuesto:** Es el resultado a la resta del margen utilitario menos los gastos operáticos. Esto permite conocer el rendimiento de la compañía por si sola. Conocido como EBITDA (Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization)

EBITDA es dividido entre las ventas netas, se obtiene un indicador de las utilidades que tiene la operación de la compañía

- **Depreciación y amortización:** Depreciación para el procedimiento contable relacionado con activos tangibles y amortización para los activos intangibles. En esta línea se colocan los montos correspondientes a la depreciación del periodo

de bienes tangibles, como edificios, terrenos, mobiliario y se amortizan los bienes intangibles, como las licencias, patentes y registros de propiedad

- Interés: Se registran los intereses del periodo que se deben a bancos por créditos financieros
- Ingresos antes de impuestos y utilidad neta: Al EBITDA se le restan la depreciación, amortización e interés para obtener la base gravable. A esta base se le aplica la tasa impositiva acorde al ramo de la industria y a la localidad para tener el monto que se debe pagar al fisco. La utilidad neta se obtendrá entonces tomando el EBITDA y restando la depreciación, amortización, intereses bancarios e intereses. (EBIT)

MM MXN	Actual	Año Anterior	Var	%Crec.	Presupuesto	Var	%Cober.
Ventas Brutas	3,528	3,493	34	1%	3,534	(6)	100%
Descuentos	423	349	74	21%	353	70	120%
Devoluciones	106	70	36	51%	71	35	150%
Ventas Netas	2,999	3,074	(76)	-2%	3,110	(111)	96%
%G2N	85%	88%			88%		
Costo Estándar	741	769	(28)	-4%	777	(37)	95%
Cambio en costo	(7)	0	(7)	**	0	(7)	**
Revaluaciones	7	0	7	**	0	7	**
Obsoletos	35	31	4	12%	32	3	111%
Costo total	776	800	(24)	-3%	809	(33)	96%
Margen utilitario	2,222	2,274	(52)	-2%	2,301	(78)	97%
%Margen	74%	74%			74%		
Publicidad en medios	270	277	(7)	-2%	275	(5)	98%
Artículos promocionales	240	246	(6)	-2%	250	(10)	96%
Investigación de Mercado	42	43	(1)	-3%	43	(1)	97%
CRM	108	108	0	0%	108	0	100%
Gastos directos a la marca	660	674	(14)	-2%	676	(16)	98%
Sueldos y beneficios	450	400	50	13%	455	(5)	99%
Viajes	90	144	(54)	-38%	132	(42)	68%
Consultorías	144	120	24	20%	120	24	120%
Renta de oficina	42	40	2	4%	42	0	100%
Papelera	14	12	2	20%	12	2	120%
Servicios agua, luz, gas.	36	35	1	3%	35	1	103%
Gastos indirectos a la marca	776	751	25	3%	796	(20)	98%
Gastos operativos	1,436	1,425	11	1%	1,472	(36)	98%
EBITDA	787	850	(63)	-7%	829	(42)	95%

	%EBITDA	26%	28%		27%		
Depreciación y amortización	270	306	(36)	-12%	270	0	100%
EBIT	517	544	(27)	-5%	559	(42)	92%
Intereses	144	144	0	0%	144	0	100%
Impuestos (30%)	112	120	(8)	-7%	124	(13)	90%
Utilidad neta	261	280	(19)	-7%	290	(29)	90%
%Utilidad neta	9%	9%			9%		
Dividendos	156	168	(11)	-7%	174	(18)	90%
Adición a las utilidades retenidas	104	112	(8)	-7%	116	(12)	90%

EBIT: Beneficio antes de intereses e impuestos
(Earnings before interest and taxes)

Flujo de efectivo

Representa el dinero y la manera en la que se entró y salió de la empresa. Se pueden realizar distintos reportes que permitan conocer cuales han sido los flujos de caja de la compañía en un periodo determinado. Este estado financiero también permite visualizar los movimientos del dinero que se esperan tener el futuro.