

Planificación Financiera

Lorena Sánchez Aspe



START VALUE.



ACT/EMP
Bureau for employers Activities

LAS PYMES, un desafío constante



Las Pymes día a día, deben luchar contra todas las tempestades para mantenerse a flote

Usted, ¿PODRÍA MANEJAR CON LOS OJOS VENDADOS?

Y entonces, ¿POR QUÉ NO PLANIFICA SUS NEGOCIOS??



NO OLVIDAR!!!!!!

*“Las empresas
quiebran por
caja”*

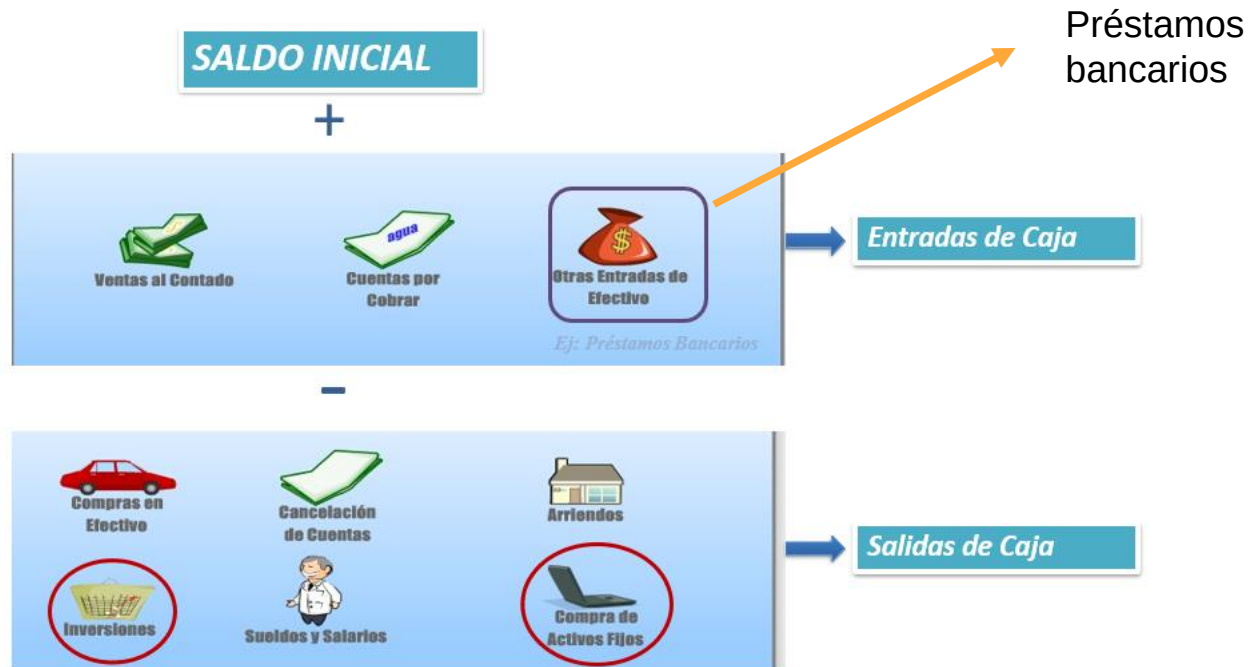


FLUJO DE CAJA



La importancia del Flujo de Caja en la planificación para la toma de decisiones

FLUJO DE CAJA



FLUJO DE CAJA

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado
Saldo Inicial*	\$12.270.386	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Ingresos	\$40.421.456	\$37.198.055	\$37.650.314	\$38.411.289	\$38.172.889	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102
Ingresos por Venta	\$40.421.456	\$37.198.055	\$37.650.314	\$38.411.289	\$38.172.889	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102
Pago clientes crédito												
Préstamo Bancario												
Otros												
Egresos	\$47.309.292	\$45.261.873	\$45.443.907	\$52.400.200	\$41.320.120	\$39.745.706	\$39.545.706	\$39.095.706	\$39.745.706	\$39.095.706	\$39.745.706	\$39.095.706
Remuneraciones (Según Libro)	\$14.372.856	\$14.372.856	\$14.372.856	\$14.372.856	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732
Honorarios	\$2.300.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000
Finiquitos				\$6.000.000								
Compra de mercadería	\$16.168.582	\$14.879.222	\$15.060.125	\$15.364.516	\$15.269.156	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241
Préstamo Bancario Hipotecario	\$2.908.800	\$2.908.800	\$2.908.800	\$2.908.800	\$2.908.800	\$2.908.800	\$2.908.800	\$2.908.800	\$2.908.800	\$2.908.800	\$2.908.800	\$2.908.800
Préstamo Bancario (Consumo)	\$2.305.000	\$2.305.000	\$2.305.000	\$2.305.000	\$2.305.000							
Préstamo Bancario (Consumo)	\$2.053.000	\$2.053.000	\$2.053.000	\$2.053.000	\$2.053.000	\$2.053.000	\$2.053.000	\$2.053.000	\$2.053.000	\$2.053.000	\$2.053.000	\$2.053.000
Préstamo Bancario (Mutuo)	\$4.800.000	\$4.800.000	\$4.800.000	\$4.800.000	\$4.800.000	\$4.800.000	\$4.800.000	\$4.800.000	\$4.800.000	\$4.800.000	\$4.800.000	\$4.800.000
Contribuciones				\$650.000		\$650.000			\$650.000		\$650.000	
Patentes	\$450.000						\$450.000					
Seguros	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000
PPM	\$101.054	\$92.995	\$94.126	\$96.028	\$95.432	\$95.933	\$95.933	\$95.933	\$95.933	\$95.933	\$95.933	\$95.933
Gastos de Oficina	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000
Saldo del Mes	\$-6.887.836	\$-8.063.818	\$-7.793.594	\$-13.988.911	\$-3.147.231	\$-1.372.603	\$-1.172.603	\$-722.603	\$-1.372.603	\$-722.603	\$-1.372.603	\$-722.603
Saldo Acumulado	\$5.382.550	\$-2.681.268	\$-10.474.862	\$-24.463.773	\$-27.611.003	\$-28.983.607	\$-30.156.210	\$-30.878.813	\$-32.251.416	\$-32.974.019	\$-34.346.623	\$-35.069.226

ESTADO DE RESULTADOS

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado
Ingresos por Venta	\$40.421.456	\$37.198.055	\$37.650.314	\$38.411.289	\$38.172.889	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102
Costo de Venta	\$16.168.582	\$14.879.222	\$15.060.125	\$15.364.516	\$15.269.156	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241
Margen de Explotación	\$24.252.874	\$22.318.833	\$22.590.188	\$23.046.773	\$22.903.733	\$23.023.861	\$23.023.861	\$23.023.861	\$23.023.861	\$23.023.861	\$23.023.861	\$23.023.861
Remuneraciones (Según Libro)	\$14.372.856	\$14.372.856	\$14.372.856	\$14.372.856	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732
Finiquitos				\$6.000.000								
Total Gastos de Operación	\$14.372.856	\$14.372.856	\$14.372.856	\$20.372.856	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732
Contribuciones				\$650.000		\$650.000			\$650.000		\$650.000	
Patentes	\$450.000						\$450.000					
Seguros	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000
Honorarios	\$2.300.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000
Gastos de Oficina	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000
Total Gastos de Administración	\$4.600.000	\$3.850.000	\$3.850.000	\$4.500.000	\$3.850.000	\$4.500.000	\$4.300.000	\$3.850.000	\$4.500.000	\$3.850.000	\$4.500.000	\$3.850.000
Utilidad antes de Impuestos	\$5.280.018	\$4.095.977	\$4.367.332	\$-1.826.083	\$9.015.001	\$8.485.130	\$8.685.130	\$9.135.130	\$8.485.130	\$9.135.130	\$8.485.130	\$9.135.130

ESTADO DE RESULTADOS

Ventas

- ➡ ¿A quién le vendimos?
- ¿Quiénes son nuestros principales clientes?
- ¿Cuáles son nuestros productos estrella?

Costos de ventas

- ➡ ¿Cómo estamos comprando?
- ¿Cómo nos impacta el tipo de cambio?
- ¿Estamos siendo eficientes en la producción?
- ¿Cómo estoy gestionando la mano de obra directa?

Costos fijos

- ➡ ¿Costos de gestionar mi negocio?
- ¿Costos de vender mi producto?
- ¿Costos de publicitar mi producto?

Gastos de inversión

- ➡ ¿Cuál es el costo de endeudamiento?
- ¿Cuál es el costo de NO endeudamiento?
- ¿Cuál es el plazo que debo endeudarme?



REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado
Saldo Inicial*	\$12.270.386	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Ingresos	\$40.421.456	\$57.198.055	\$37.650.314	\$38.411.289	\$38.172.889	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102
Ingresos por Venta	\$40.421.456	\$37.198.055	\$37.650.314	\$38.411.289	\$38.172.889	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102	\$38.373.102
Pago clientes crédito												
Préstamo Bancario		\$20.000.000										
Otros												
Egresos	\$47.309.292	\$41.357.153	\$41.539.187	\$50.578.813	\$39.498.733	\$37.924.319	\$37.724.319	\$37.274.319	\$37.924.319	\$37.274.319	\$37.924.319	\$37.274.319
Remuneraciones (Según Libro)	\$14.372.856	\$14.372.856	\$14.372.856	\$14.372.856	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732	\$10.038.732
Honorarios	\$2.300.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000	\$2.000.000
Finiquitos				\$6.000.000								
Reestructuración Financiera		\$5.857.080	\$5.857.080	\$5.857.080	\$5.857.080	\$5.857.080	\$5.857.080	\$5.857.080	\$5.857.080	\$5.857.080	\$5.857.080	\$5.857.080
Compra de mercadería	\$16.168.582	\$14.879.222	\$15.060.125	\$15.364.516	\$15.269.156	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241	\$15.349.241
Préstamo Bancario Hipotecario	\$2.908.800											
Préstamo Bancario (Consumo)	\$2.305.000	\$2.305.000	\$2.305.000	\$2.305.000	\$2.305.000							
Préstamo Bancario (Consumo)	\$2.053.000											
Préstamo Bancario (Mutuo)	\$4.800.000											
Crédito Capital de Trabajo				\$2.083.333	\$2.083.333	\$2.083.333	\$2.083.333	\$2.083.333	\$2.083.333	\$2.083.333	\$2.083.333	\$2.083.333
Contribuciones				\$650.000		\$650.000			\$650.000		\$650.000	
Patentes	\$450.000						\$450.000					
Seguros	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000	\$1.200.000
PPM	\$101.054	\$92.995	\$94.126	\$96.028	\$95.432	\$95.933	\$95.933	\$95.933	\$95.933	\$95.933	\$95.933	\$95.933
Gastos de Oficina	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000	\$650.000
Saldo del Mes	\$-6.887.836	\$15.840.902	\$-3.888.874	\$-12.167.524	\$-1.325.844	\$448.783	\$648.783	\$1.098.783	\$448.783	\$1.098.783	\$448.783	\$1.098.783
Saldo Acumulado	\$5.382.550	\$21.223.452	\$17.334.578	\$5.167.054	\$3.841.210	\$4.289.993	\$4.938.777	\$6.037.560	\$6.486.344	\$7.585.127	\$8.033.911	\$9.132.694

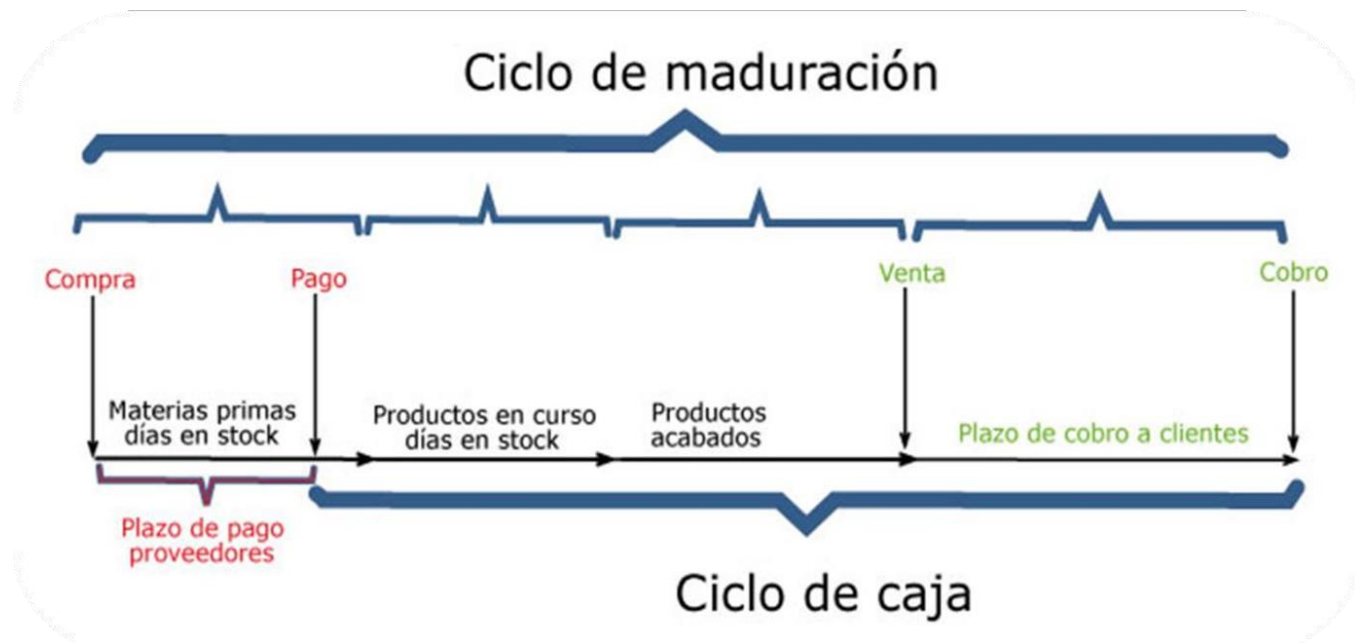
BALANCE O ESTADO DE SITUACIÓN

ACTIVO	PASIVO
	PASIVO
Activo Corriente (Circulante)	Pasivo Corriente (circulante)
Caja y Bancos	Proveedores
Clientes	Bancos
Otras Cuentas por Cobrar	Empleados
Inventarios	Estado
Gastos Pagados por Anticipado	Total Pasivo Corriente
Total Activo Corriente	Pasivo No Corriente (fijo)
Activo No Corriente (fijo)	Deudas a Largo Plazo
Activo Fijo	Total Pasivo No Corriente
Depreciación	Total Pasivo
Activo Fijo Neto	PATRIMONIO
Total Activo No Corriente	Capital
	Utilidades Acumuladas
	Total Patrimonio
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

SOCIEDAD XX BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE

	ACTIVOS	A DIC		PASIVOS	A DIC
1.1	CAJA Y BANCOS - EFECTIVO Y EFEC EQUIV	99.224	2.1	OBLIGACIONES CON BANCOS	343.353
1.1	DEUDORES COMERCIALES Y OTROS	312.667	2.1	PROVEEDORES	460.322
1.1	CTA X COBRAR EMPRESAS RELACIONADAS	-	2.1	CTA X PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS	172.813
1.1	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	55.132	2.1	REMUNERACIONES POR PAGAR	20.407
1.1	INVENTARIOS CORRIENTES	313.634	2.1	OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO	15.113
1.1	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	9.074	2.1	OTROS PASIVOS NO FINANC CORRIENTES	18.007
1.1	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	6.018			
	TOTAL ACTIVO CIRCULANTE - CORRIENTE	795.749		TOTAL PASIVO CIRCULANTE - CORRIENTE	1.030.015
1.2	TERRENOS	451.932	2.2	OBLIGACIONES LARGO PLAZO	173.887
1.2	EDIFICIOS	1.035.386	2.2	CTA X PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS	414.351
1.2	MAQUINARIAS Y MUEBLES	300.779	2.2	PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	42.271
1.2	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(359.821)	2.2	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	2.645
	TOTAL ACTIVO FIJO	1.428.276		TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	633.154
1.3	ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALÍA	55.384	2.3	CAPITAL	457.867
1.3	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	54.386	2.3	UTILIDADES ACUMULADAS	197.053
1.3	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	22.256	2.3	DIVIDENDOS O RETIROS O CUENTA SOCIOS	
1.3	CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES	95.944		RESULTADO DEL EJERCICIO	133.906
	TOTAL OTROS ACTIVOS	227.970		PATRIMONIO	788.826
1.0	TOTAL ACTIVOS	2.451.995	2.0	TOTAL PASIVOS	2.451.995

CAPITAL DE TRABAJO



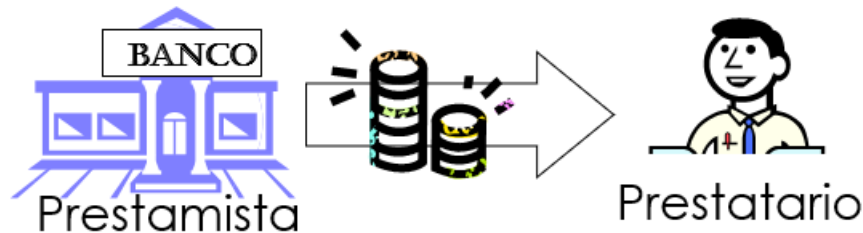
¿Hay necesidad de Financiamiento?

	<u>Ene</u>	<u>Feb</u>	<u>Mar</u>	<u>Abr</u>
Efectivo inicial	1,000	1,200	900	(300)
■ Ingresos				
– Ventas	1,000	1,100	1,200	1,300
Total ingresos	2,000	2,300	2,100	1,000
■ Egresos				
– Sueldos y salarios	300	500	600	400
– Compras	300	400	400	400
– Gastos generales	200	500	400	300
– Gastos de capital	0	0	1,000	0
Total egresos	800	1,400	2,400	1,100
■ Efectivo al final del período	1,200	900	(300)	(100)
<i>(Efectivo inicial más "Ingresos" menos "Egresos")</i>				

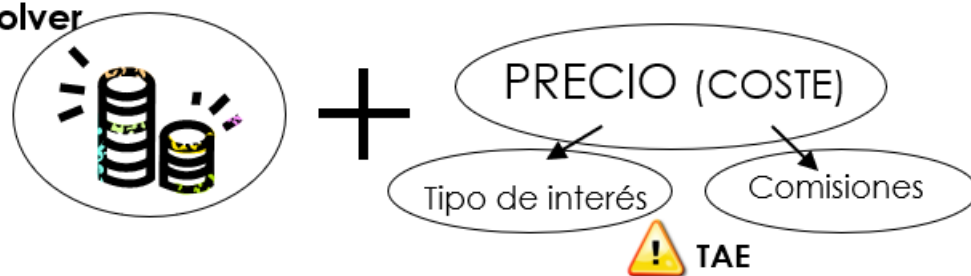


Financiamiento Bancario

1) **contrato** entre:



2) En un **plazo** pactado (6 meses, 1 año, 5 años...), tengo que **devolver**



A veces también : Seguro asociado: de vida, de cancelación... y
Otros gastos no bancarios: notario, registro...

¿ Cuánto voy a pagar en total y cada mes?

Tasa de Interés

nominal

CAE

nominal + gastos y
comisiones



fijo

ó

variable

p. ej: Euribor 3 meses +
diferencial

Condiciones del Financiamiento

❖ Plazo de amortización

Plazo de devolución del crédito

❖ Garantías o avales

Respaldo para garantizar el pago de la financiación

❖ Período de carencia (o de gracia)

Período durante el cual se devengan intereses pero no se paga capital

Cuadro de amortización o calendario de pagos

Tabla de Amortización Calculada

Nº mes	Tipo de interés	Cuota	Amortizado	Intereses	Capital Pendiente
0			0,00 €		195.182,44 €
1	3,720 %	917,56 €	312,49 €	605,07 €	194.869,95 €
2	3,720 %	917,56 €	313,46 €	604,10 €	194.556,49 €
3	3,720 %	917,56 €	314,43 €	603,13 €	194.242,06 €
4	3,720 %	917,56 €	315,41 €	602,15 €	193.926,65 €
5	3,720 %	917,56 €	316,39 €	601,17 €	193.610,26 €
6	3,720 %	917,56 €	317,37 €	600,19 €	193.292,89 €
7	3,720 %	917,56 €	318,35 €	599,21 €	192.974,54 €
8	3,720 %	917,56 €	319,34 €	598,22 €	192.655,20 €
9	3,720 %	917,56 €	320,33 €	597,23 €	192.334,87 €
10	3,720 %	917,56 €	321,32 €	596,24 €	192.013,55 €
11	3,720 %	917,56 €	322,32 €	595,24 €	191.691,23 €
12	3,720 %	917,56 €	323,32 €	594,24 €	191.367,91 €

Tipos de Financiamiento

- Crédito Comercial
- Línea de Crédito Operacional
- Línea de Sobregiro
- Tarjetas de Crédito
- Leasing
- Leaseback
- Factoring

Garantías para los Créditos

- Warrant
- Maquinarias
- Terrenos
- Avaes
- FOGAIN
- FOGAPE

Consejos al momento de solicitar un crédito

- Preparar un Pre-Balance
- Preparar un Flujo de Caja con 3 escenarios e hipótesis claras y alcanzables.
- Generar carpeta tributaria 24 meses.
- DICOM Empresa y Socios: INFORME LIMPIO
- Tener clara la garantía a dejar para el financiamiento.
- Cotizar en 3 bancos distintos la misma operación y plazos, para comparar tasas y valor cuota.
- Preparar Reunión con el ejecutivo y presentarle el negocio (PPT)

Muchas gracias!

¿Quieres contactarnos?



Lorena@Startvalue.cl



@StartValue



Lorena Sánchez Aspe



Novedades Económicas con Lore



@StartValue

START VALUE.