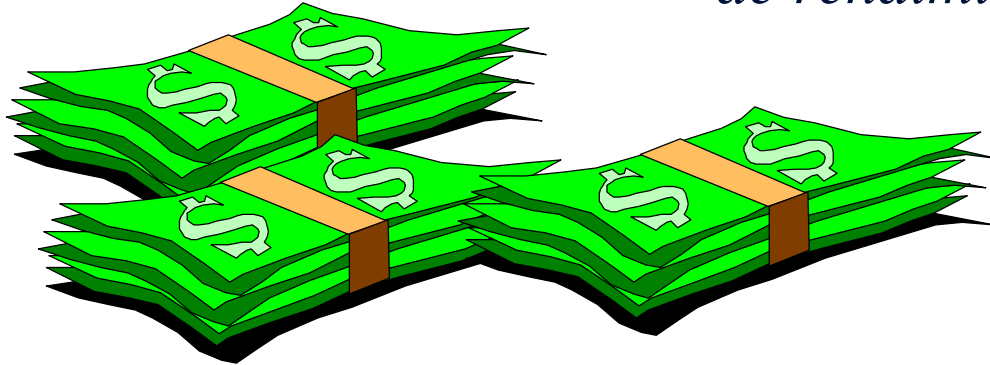


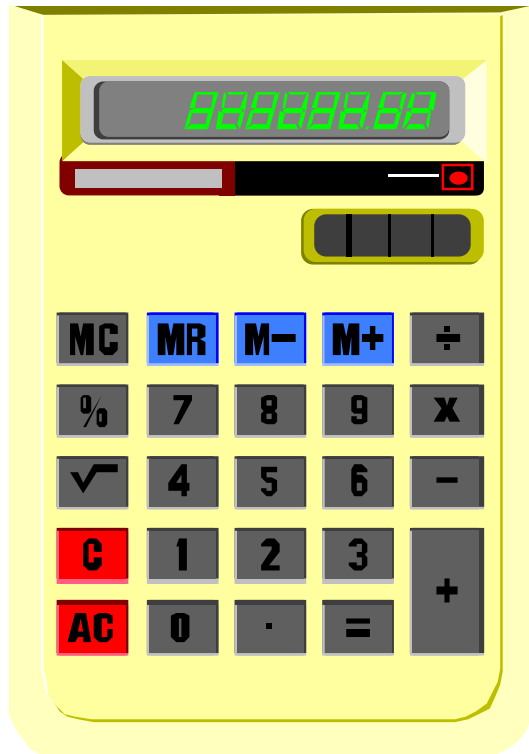
Sistema Financiero (Contable)

Sinónimo de Sistema de Información.

Es el proceso para llevar, ordenadamente, las cuentas de la empresa, estar informados de cuál es la situación financiera de la misma y buscar alternativas atractivas que le permitan ahorrar en costos y/o gastos, para aumentar sus expectativas de rendimiento.



Finanzas



5.1 Objetivos del área contable.

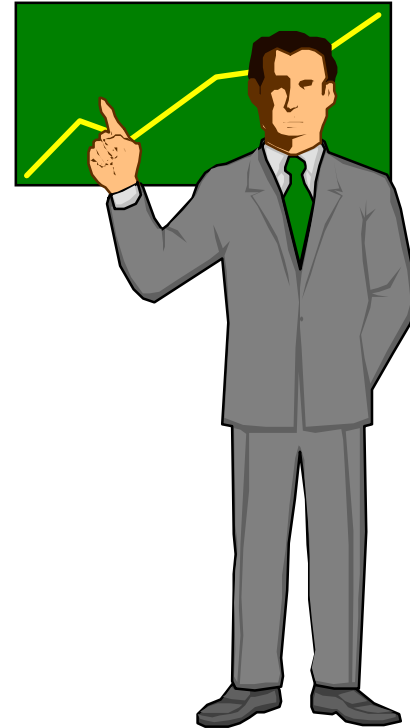
5.2 Sistema contable de la empresa.

5.3 Flujo de efectivo.

5.4 Estados financieros proyectados.

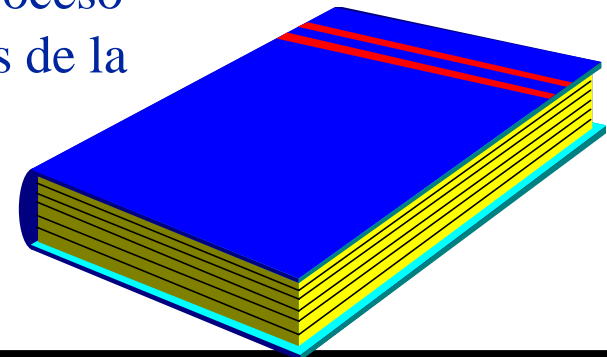
Finanzas

- 5.5 Indicadores financieros.
- 5.6 Supuestos utilizados en las proyecciones financieras.
- 5.7 Sistema de financiamiento.



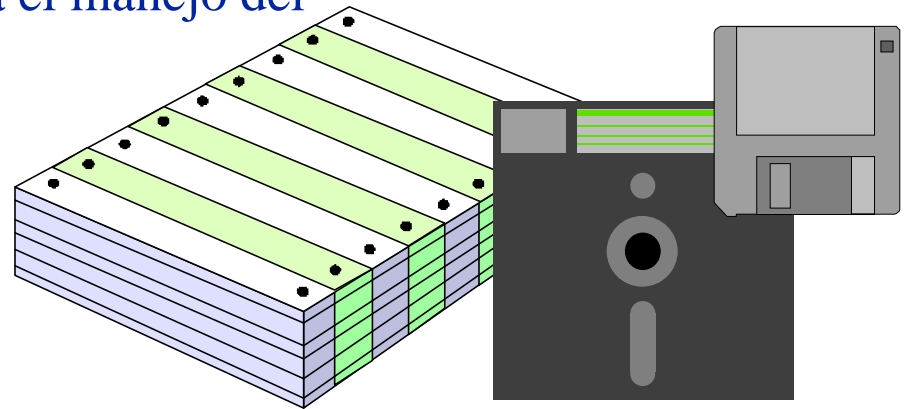
Sistema Contable de la Empresa

- Contabilidad de la empresa.
 - El proceso contable debe establecerse antes de realizar cualquier transacción.
 - Se debe registrar detalladamente cada operación.
 - Se necesita capacitación para utilizar el sistema.
- Catálogo de cuentas.
 - Partidas que se utilizarán dentro del proceso contable, para registrar las operaciones de la empresa en el **diario**.



Sistema Contable de la Empresa

- Software a utilizar:
 - Automatiza las operaciones contables de la empresa
 - De las opciones en el mercado se debe seleccionar la mejor
 - Se necesita capacitación para el manejo del software

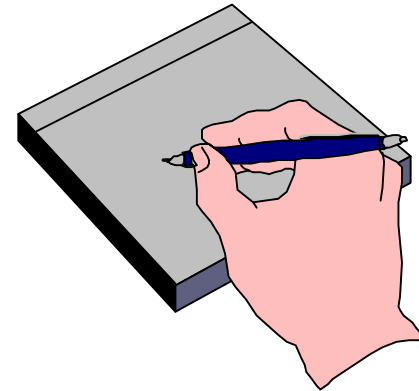


Flujo de Efectivo

- Costos y gastos.
 - Variables.
 - Fijos.
- Capital Social.
- Créditos (préstamos).
- Entradas.
- Salidas.
- Proyección del Flujo de Efectivo.

Ecuación Contable

$$\text{activos} = \text{pasivos} + \text{capital}$$



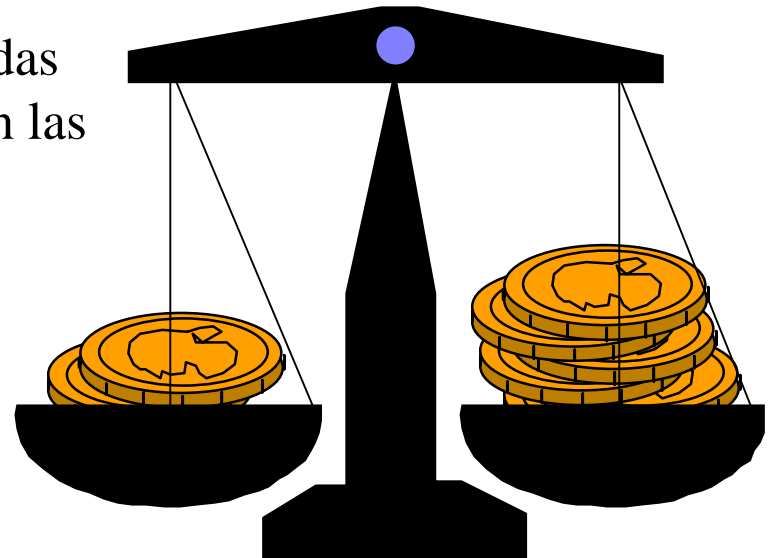
Estados Financieros Proyectados

- Flujo de Efectivo
 - Muestra *en un período determinado* el estado de pérdidas y ganancias de la empresa.
- Estado de Resultados
 - Muestra *en un período determinado* las operaciones realizadas por la empresa.
 - Cualquier empresa lo puede calcular, lo que cambia son las cuentas.



Estados Financieros Proyectados

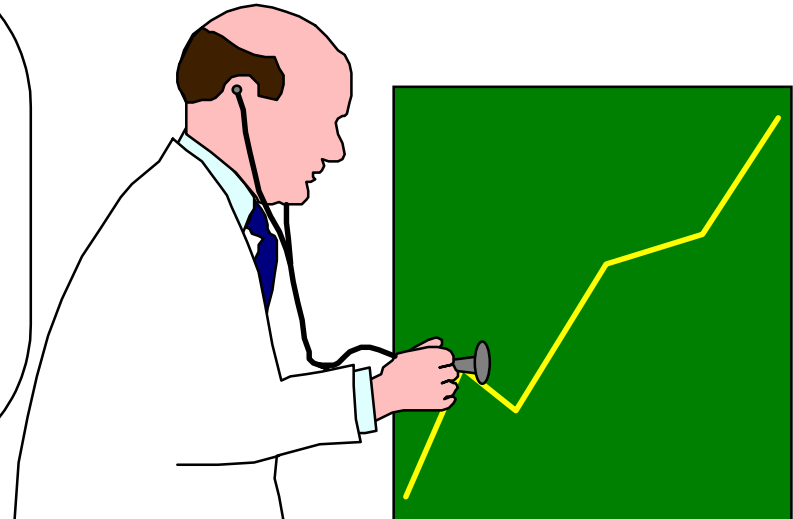
- Balance General
 - Muestra *a una fecha determinada* qué tiene, qué debe y qué pagó la empresa.
 - El formato es el mismo para todas las empresas, lo que cambia son las cuentas.



Indicadores Financieros

- Son métodos utilizados para *analizar el estado de “salud” financiera de la empresa.*

- Índice de liquidéz.
- Prueba del ácido.
- Capital de trabajo.
- Razones de eficiencia y operación.
 - Rotación de activos.
 - Rotación de inventarios.
 - etc.



Indicadores Financieros

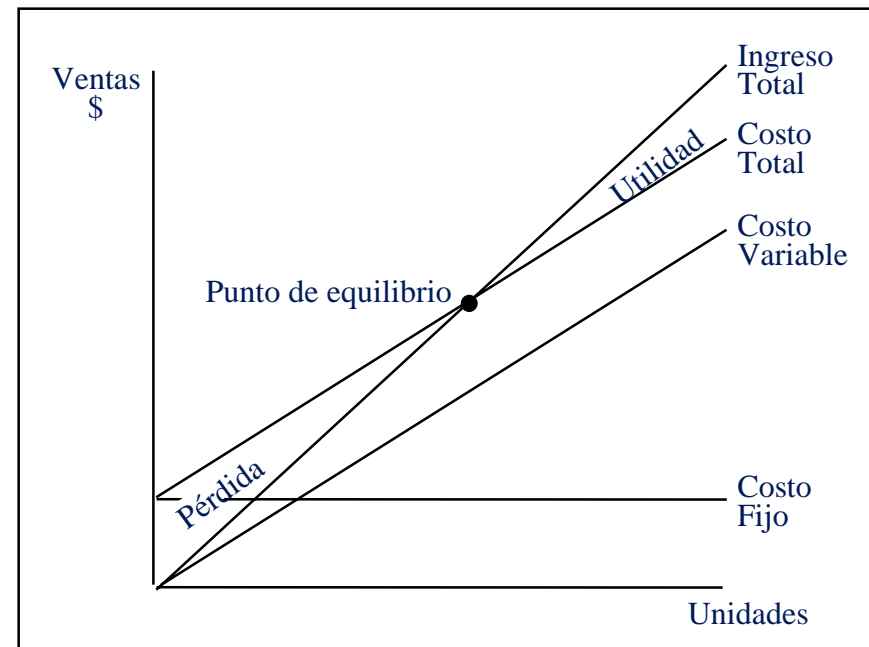
- Se toma como base los estados financieros *proyectados* de la misma.

- Razones de endeudamiento.
- Rentabilidad.
 - Sobre de ventas.
 - Activos.
 - Capital.
- Punto de equilibrio.
- Valor presente neto.
- Tasa interna de retorno.



Punto de Equilibrio

- El punto en que los ingresos de la empresa son iguales a sus costos y gastos se llama PUNTO de EQUILIBRIO.
- En el PUNTO de EQUILIBRIO no hay utilidad, ni pérdida.



Punto de Equilibrio

El Punto de Equilibrio se puede expresar de la siguiente forma:

$$IT = CT$$

$$P(X) = CV(X) + CF$$

$$P(X) - CV(X) = CF$$

$$X (P - CV) = CF$$

$$X = \frac{CF}{(P - CV)}$$

Donde

P representa el precio por unidad.

X representa el número de unidades vendidas.

CV representa el costo variable por unidad.

CF representa el costo fijo total por unidad en un volumen definido.

IT representa el ingreso total.

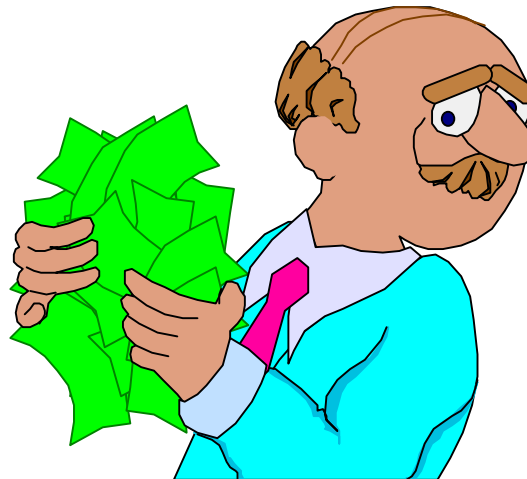
Punto de Equilibrio

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos fijos totales}}{(\text{Precio unitario} - \text{costo variable unitario})}$$



Para Obtener Utilidad Deseada Antes de Impuestos

$$\text{Unidades por vender} = \frac{\text{Costos fijos} + \text{utilidad deseada}}{\text{Margen de contribución unitario}}$$



Para Obtener Utilidad Deseada Antes de Impuestos

$$\text{Unidades por vender} = \frac{\text{Costos fijos} + \frac{\text{utilidad deseada}}{\text{después de impuestos}}}{\text{Margen de contribución unitario} \cdot (1 - t)}$$

Donde: $(1 - t)$ sería el complemento de la tasa fiscal.



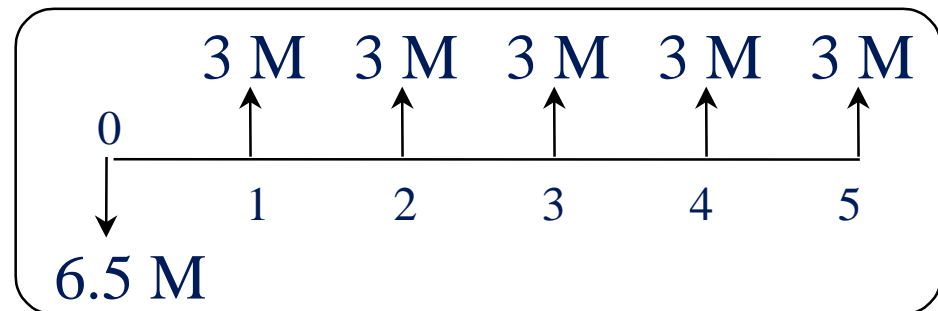
Valor Presente Neto (ejemplo)

Inversión \$6 500 000

Flujos netos de efectivo anuales: \$3 000 000

Vida del proyecto: 5 años

Tasa de descuento: 30%

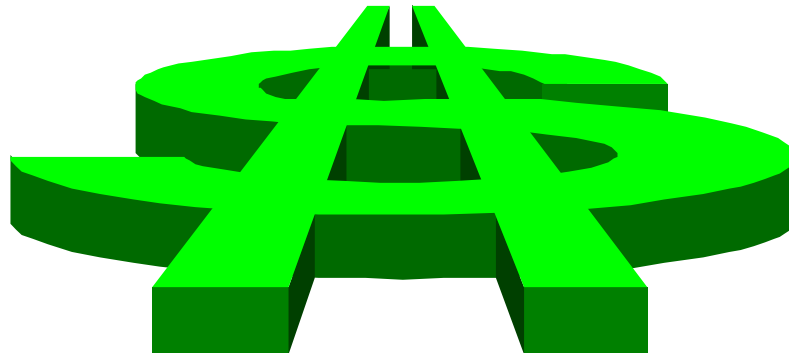


$$\frac{V}{P} = \frac{3 \text{ M}}{(1+.30)^1} + \frac{3 \text{ M}}{(1+.30)^2} + \frac{3 \text{ M}}{(1+.30)^3} + \frac{3 \text{ M}}{(1+.30)^4} + \frac{3 \text{ M}}{(1+.30)^5} - 6.5 \text{ M}$$

$$\text{VPN} = 808 \text{ 000}$$

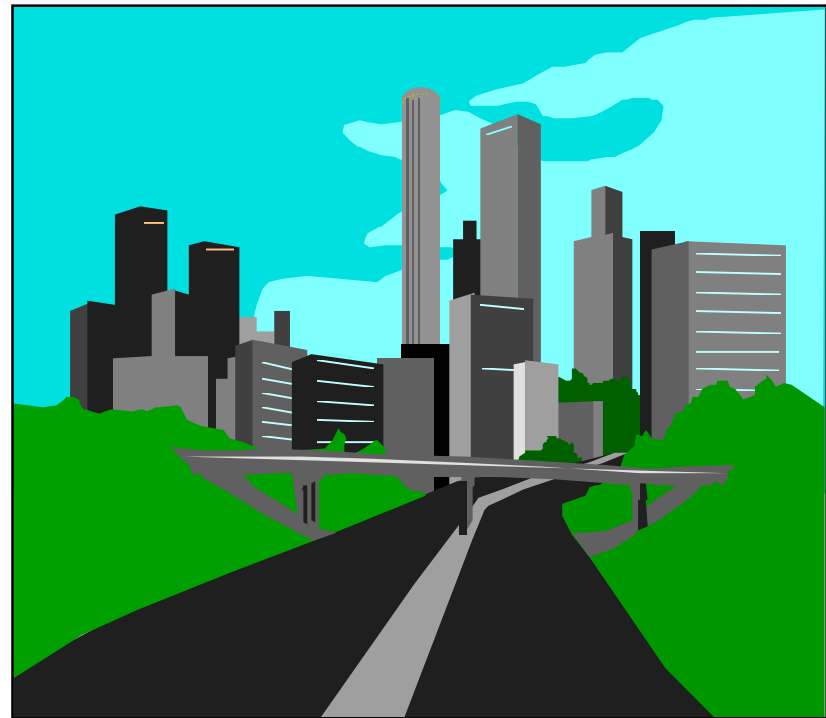
Tasa Interna de Retorno

$$\text{Tasa interna de retorno} = \frac{\text{Promedio de utilidades esperadas que generará determinado proyecto}}{\text{Monto de la inversión}}$$



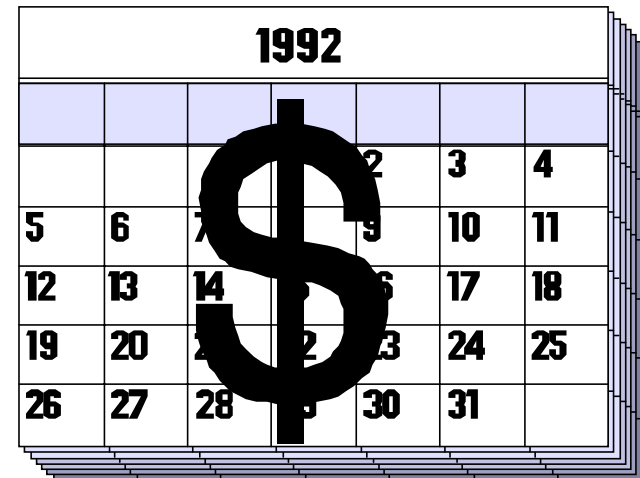
Supuestos Utilizados en las Proyecciones Financieras

- El medio ambiente afecta de diversas formas a todas las empresas.
 - Situación inflacionaria.
 - Tendencias económicas.
 - Acontecimientos sociales.
 - Acontecimientos culturales.
 - Acontecimientos climáticos.
 - Acontecimientos deportivos.
 - Acontecimientos políticos.



Supuestos Utilizados en las Proyecciones Financieras

- Se debe establecer claramente.
 - Inversiones.
 - Pagos de adeudos.
 - Otros requerimientos de capital.
 - Ventas proyectadas.
 - Etc.



Sistema de Financiamiento

- El primer paso es determinar cuánto y cuándo necesitará el financiamiento requerido, con base en los estados financieros *proyectados*.
 - El segundo paso es buscar las diversas formas de financiamiento existentes.
 - Se deben analizar ventajas y desventajas de las diversas formas de financiamiento.
- Socios particulares.
 - Préstamos bancarios.
 - Aportaciones personales.
 - Sociedades de inversión (SINCAS).