



CRECIENDO JUNTAS EN LAS AMÉRICAS

CHALLENGE DE TRANSFORMACIÓN DIGITAL PARA LA
INTERNACIONALIZACIÓN



Hoy empezamos con un nuevo tema:

Finanzas

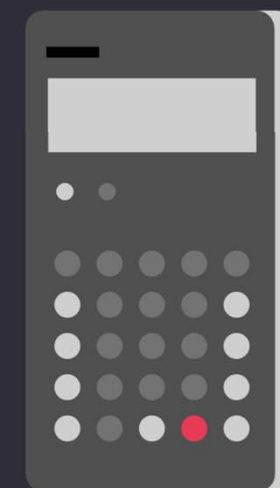
Objetivo: Desarrollar conceptos para crear múltiples oportunidades de negocios entre las pequeñas y medianas empresas para acceder a fuentes de financiamiento.

Clases:

- 1 **Nivelación:** Estrategia financiera
- 2 **Innovación:** Cómo preparar un pitch y modelo para rueda de negocios



Estamos aquí—
Martes, 14 Junio



Agenda

1. **Anuncios importantes**
2. **Plan de negocio**
3. **Estrategia financiera**
4. **Q&A**



Anuncios importantes



Se acerca la fecha de entrega del **reto individual** 'Metodo experimental divergente y convergente' - 24 de Junio



Nuestra próxima **Sesión de inspiración** es este jueves 16 de junio, así que no te la pierdas



Estaremos contestando preguntas del reto en ZOOM el martes 21 de junio



Si tienes algún problema, ponte en contacto con nosotros en : creciendojuntas@connectamericas.com



Recuerda que en **ConnectAmericas Academy** en la sección Tema 5, clase 1 se encuentra disponible este material en Inglés, Español y Portugués



Este es un entorno de aprendizaje, venimos a aprender, a equivocarnos, reflexionar, a cambiar de opinión, **!y todo es bueno!**

Mateo De Los Ríos

Director ejecutivo – Business Consulting

Mateo es Economista y Administrador de empresas con Maestría en Finanzas Aplicadas.

Cuenta con más de 15 años de experiencia en consultoría, estructuración de proyectos, asociaciones público privadas, banca de inversión y riesgos financieros.

Se ha desempeñado en cargos directivos en el sector privado y público.

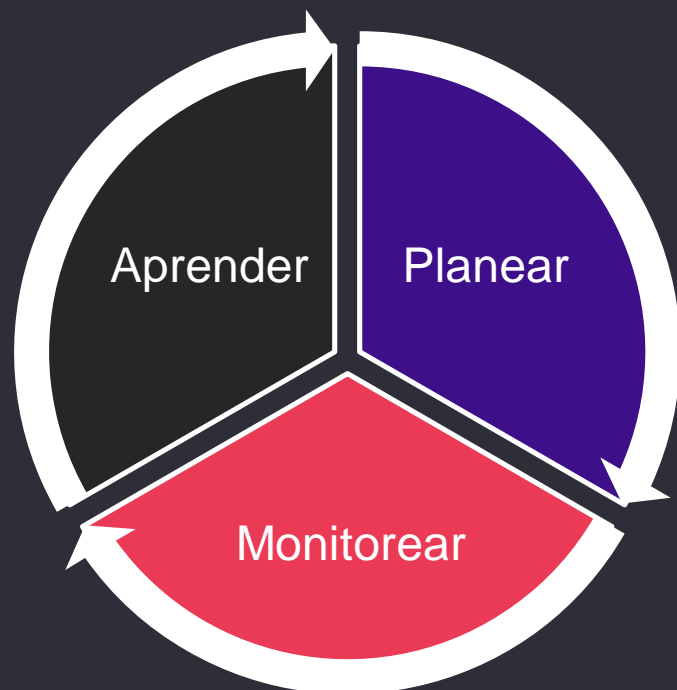
Se caracteriza por su habilidad comercial, énfasis en el detalle y espíritu empresarial.



Plan de negocio

“Un plan de negocios es un documento que describe la visión que tienes para tu empresa, en qué consistirán sus actividades, cuáles son sus objetivos y las estrategias que implementarás para alcanzarlos.” - Microsoft 365 Team

Una buena planificación empresarial es un proceso de tres fases:



Se planifica, se revisa el progreso y se aprende de la experiencia, de modo que se pueden hacer ajustes necesarios al plan de negocio

Plan de negocio



Por qué
diseñarlo



Obtener financiación



Tomar control



Establecer
prioridades



Éxito

Pasos para diseñar un plan de negocio





Tiempo:
10 minutos

Estrategia financiera

Entra a www.menti.com con el siguiente código de acceso: **2317 4358**

O escanea este **código QR**



Y responde las preguntas propuestas

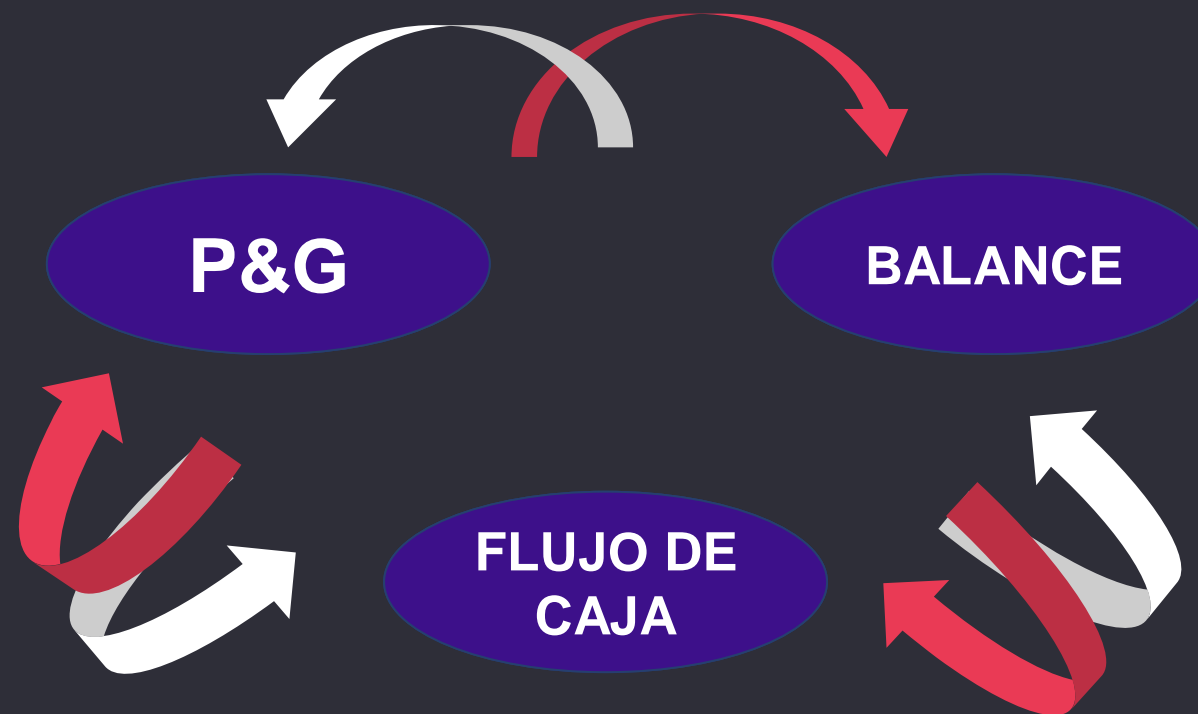


Estrategia financiera



Se refiere a los instrumentos financieros que la empresa deberá de utilizar para financiarse, en el corto y largo plazo.

Para el diseño de la **estrategia financiera**, lo primero que hacemos es realizar un **análisis económico financiero**, para determinar las necesidades financieras del negocio y conocer cómo evoluciona, para esto necesitamos proyectar **los estados financieros**



Balance general



| P&G o estado de resultados

- Muestra de manera detallada todos los ingresos, gastos, así como el beneficio o pérdida que se genera en una empresa durante un período de tiempo determinado (por ejemplo, un trimestre o un año).
- Es la mejor herramienta para saber si tu negocio es rentable

(+) Ingresos Operacionales
(-) Costos Operacionales
(=) Utilidad Bruta
(-) Gatos Administrativos
(-) Gatos de Ventas
(=) EBITDA (Utilidad Operacional)
(-) Depreciación
(-) Amortización
(=) Utilidad Operativa (EBIT)
(+) Otros Ingresos
(-) Otros gastos
(=) Utilidad antes de Impuestos
Provisión de impuestos
(=) Utilidad Neta



Refleja los movimientos de efectivo durante el periodo analizado.



Se puede calcular por el método indirecto o por el método directo.



En los estados financieros se calcula por el método indirecto.



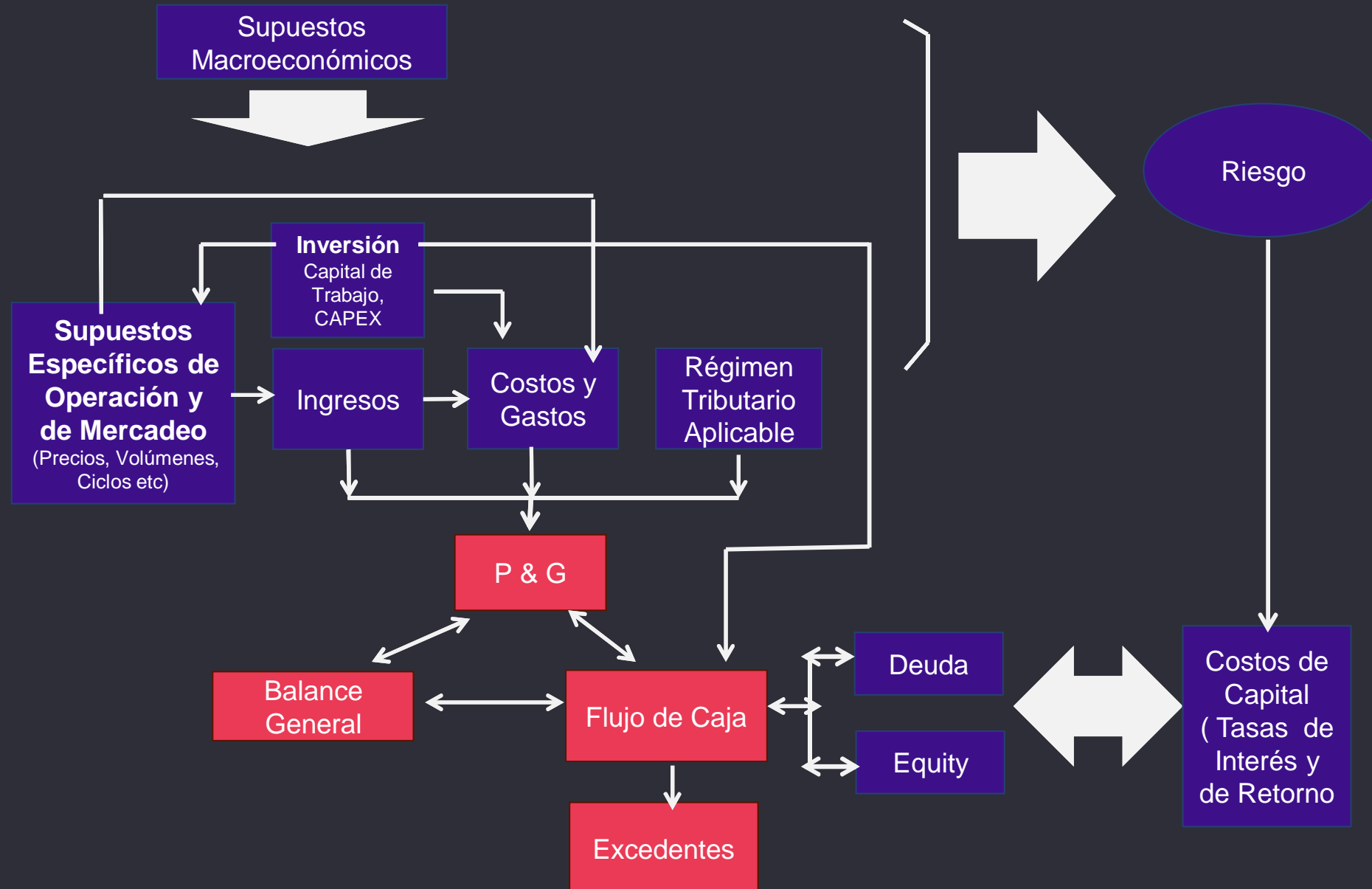
El flujo de efectivo directo sirve para construir el flujo de caja proyectado y calcular el valor de la compañía o proyecto.

Método indirecto v. directo

Flujo de Caja Empresa Popstar Dic-2010	
(+) Utilidad Neta	16
(+) Depreciaciones	2
(+) Amortizaciones	1
(=) Generación Interna (A)	19
(+/-) Cambio en Cartera	-3
(+/-) Cambio en Inventarios	-2
(+/-) Cambio en Proveedores	4
(+/-) Cambio en Ctas x pagar	-1
Subtotal Operación (B)	-2
(+/-) Cambio activos Fijos	-5
(+/-) Cambio Inversiones	1
Subtotal Inversión (C)	-4
(+/-) Cambio Deuda Corto Plazo	8
(+/-) Cambio Deuda Largo Plazo	0
Subtotal Financiamiento (D)	8
Cambio Efectivo (A+B+C+D)	21
Efectivo Inicio Periodo	5
Caja Final	26

Flujo de Caja Empresa Popstar Dic-2010	
(+) Ventas	100
(-) Costo de Ventas	-57
(=) Utilidad Bruta	43
(-) Gatos Operativos	-20
(=) Generación Interna (A)	23
(+/-) Cambio en Cartera	-3
(+/-) Cambio en Inventarios	-2
(+/-) Cambio en Proveedores	4
(+/-) Cambio en Ctas x pagar	-1
(+/-) Impuestos Pagados	-2
Subtotal Operación (B)	-4
(+/-) Cambio activos Fijos	-5
(+/-) Cambio Inversiones	1
Subtotal Inversión (C)	-4
(+/-) Cambio Deuda Corto Plazo	8
(+/-) Cambio Deuda Largo Plazo	0
(+/-) Otros Ingresos/Gastos	-2
Subtotal Financiamiento (D)	6
Caja Final (A+B+C+D)	21
Efectivo Inicio Periodo	5
Caja Final	26

Proyecciones y presupuestación



Flujo de caja libre (FCL)

Concepto:

- La teoría financiera moderna ha acogido el criterio del Flujo de Caja Libre (FCL) como metodología de análisis de **creación de valor y de valoración**.

El método de FCL se fundamenta en la siguiente premisa:

“Cualquier compañía se mueve con base en su efectivo y no con base en sus utilidades”

Justificación: las deudas, la nómina y los dividendos **se pagan con efectivo y no con utilidades**.

- La prioridad se ha desplazado del Balance General y del Estado de Resultados hacia el Flujo de Caja Operacional. De ahí la importancia del FCL cómo metodología.

Metodologías que requieren proyecciones

Valor presente de las Utilidades y Valor Presente del Flujo de Dividendos:

- Determinados por las utilidades futuras de la empresa, traídas a **valor presente a una tasa de descuento apropiada**.
- Implican la simulación de la empresa en distintos escenarios de posible ocurrencia y a varios periodos futuros, considerando a la vez un **valor residual** para reconocer el hecho de que la empresa durará más tiempo que el horizonte proyectado.

Limitaciones:

1

Encontrar un dividendo apropiado implica asumir una política de dividendos.

2

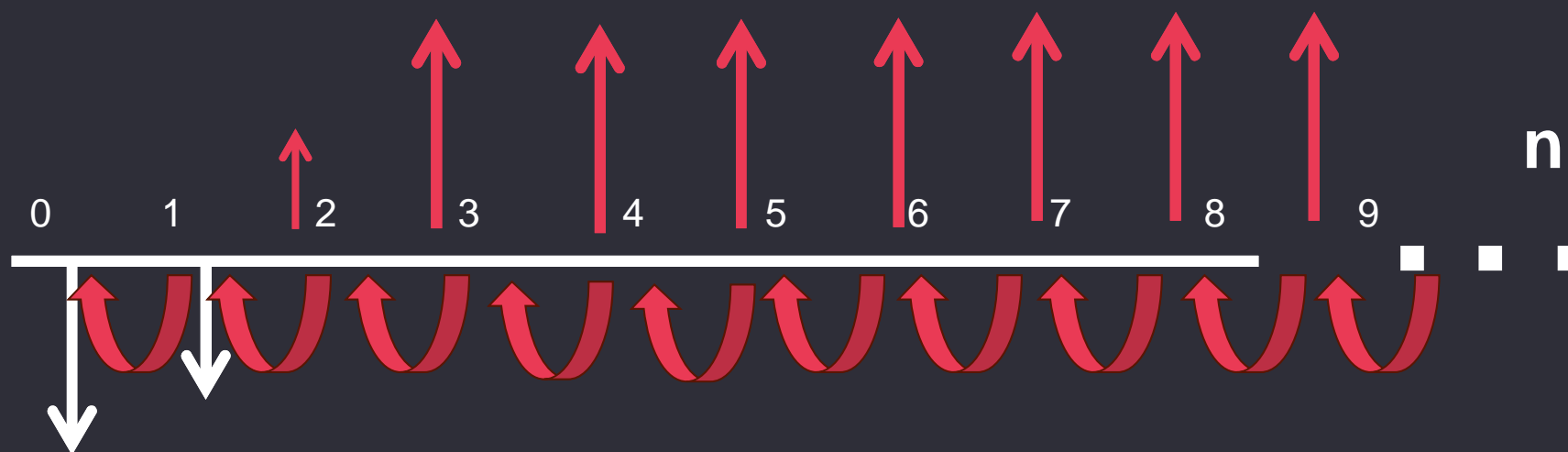
Diferentes métodos y criterios contables afectan los niveles de utilidades.

3

Se emplea en la valoración de entidades financieras debido a que enfrentan regulaciones para actuar sobre el FCL.

Descuento de Flujos

- Ubicación de los Flujos en el tiempo
- Pesos Corrientes
- Ubicación del VPN calculado



Tasas de Descuento Costo capital

- La tasa de descuento refleja el riesgo del proyecto. A mayor riesgo mayor tasa.
- Debido a que el flujo de caja libre es el producto de la operación del producto, se debe utilizar un promedio entre los recursos financieros y los recursos de los accionistas.
- Este promedio es el Costo de Capital Promedio Ponderado.

(WACC: Weigthed Average Capital Cost)

Costo de Recursos Financieros < Costos de Capital Accionario

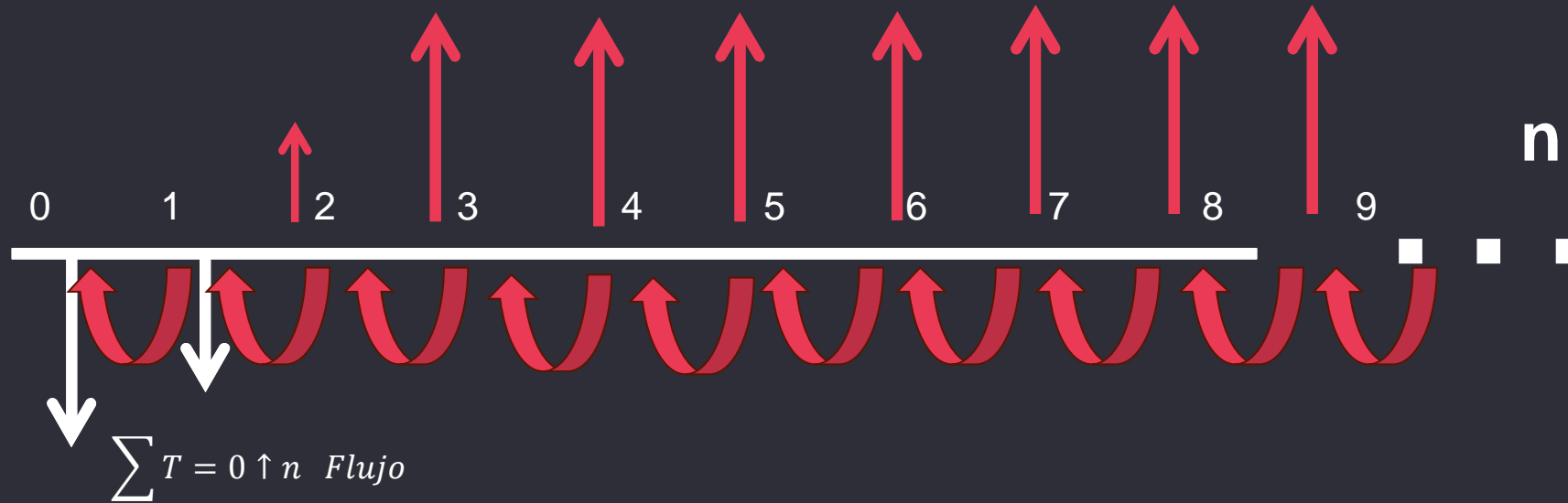


Tasa de mercado: tiene asociado el riesgo implícito percibido por los acreedores financieros respecto al flujo de caja libre



Tasa que refleja el riesgo asociado con la obtención de un flujo de caja disponible para repartir a los accionistas.

VPN y TIR



VPN

Valor Presente Neto

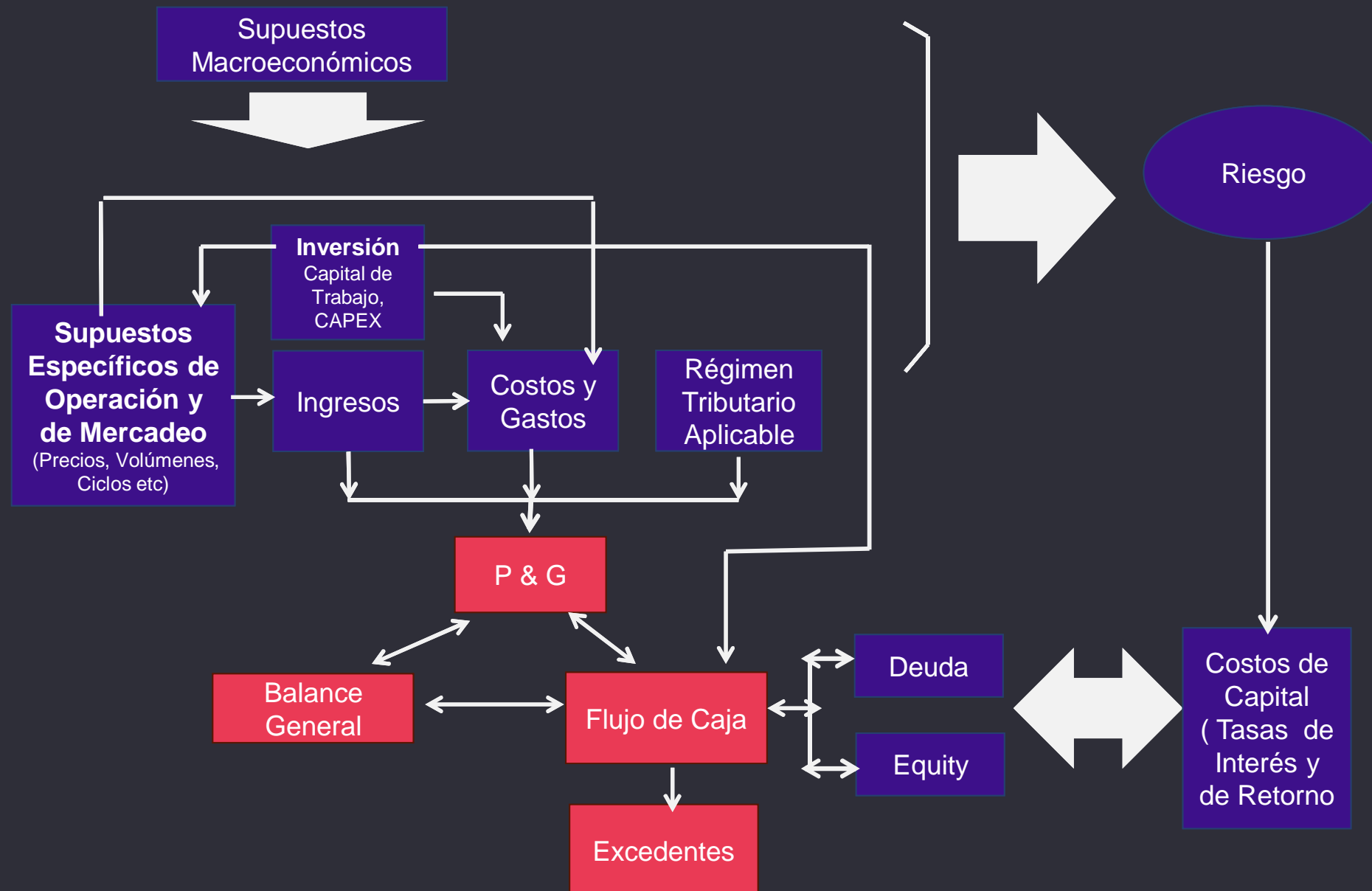
$$(1 + TD)^{\frac{t}{n}}$$

Costo de Oportunidad

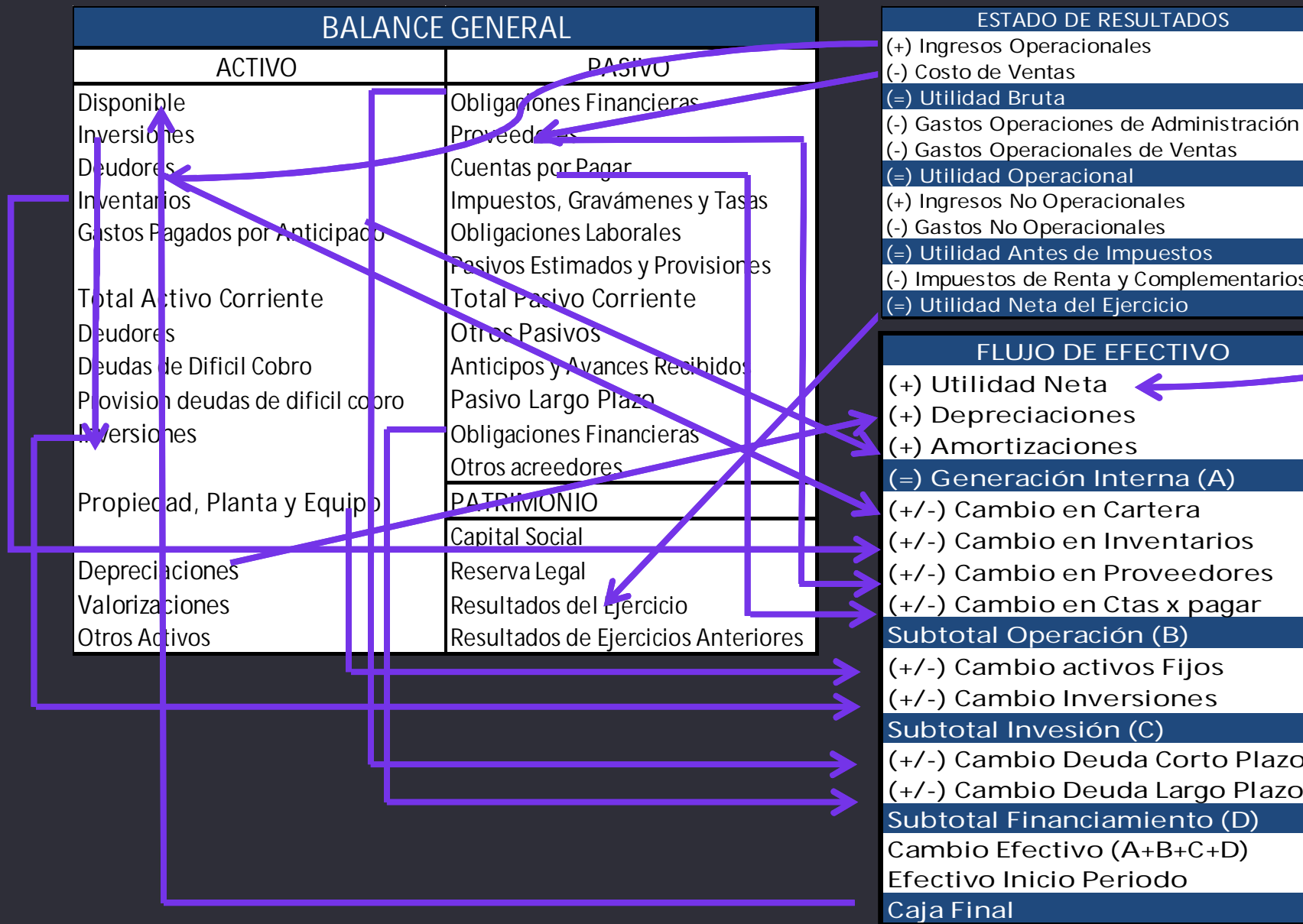
TIR = TD tal que VPN = 0

Tasa Interna de Retorno

Modelación Financiera



Interacción entre los tres estados financieros



!Manos a la obra!



Financiación de las empresas



Financiación de capital (equity): Fondos invertidos que permanecen en la empresa. En la mayoría de las PYMES, los fondos propios proceden del propietario o de los ahorros de la familia y suelen ser la única fuente de fondos.



Financiación de la deuda: Fondos prestados que se devuelven. El coste de la financiación de la deuda es el interés que se paga al prestamista.



Capital de trabajo: El dinero que se utiliza para pagar las operaciones diarias de la empresa en las que se incurre a corto plazo, como el inventario y los gastos generales.



Financiación de activos fijos: Se utiliza para comprar equipos, vehículos y bienes inmuebles.

Errores comunes dentro de las estrategias financieras



Q & A

Gracias!

Nos vemos el próximo martes



Por favor, accede al siguiente enlace y danos tu opinión sobre la clase de hoy:

<https://forms.office.com/r/pkUSrPtbuy>

Su opinión es muy importante para nosotros.