

Apoya:



TALLER DE

educación financiera



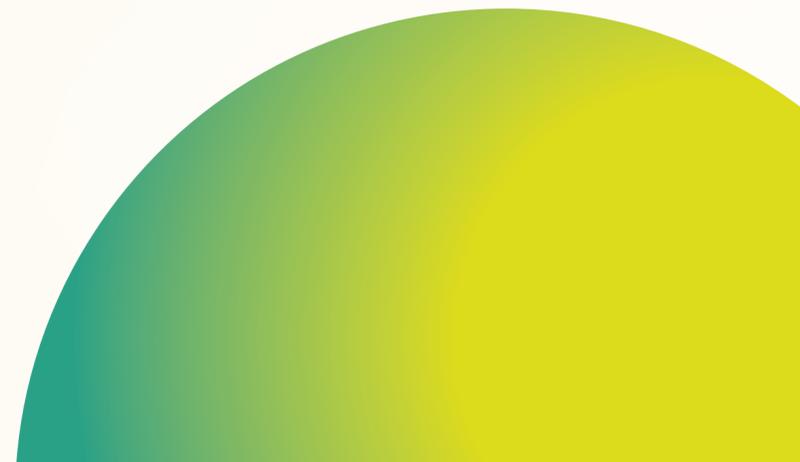
cucacc
CÁMARA URUGUAYA DE COOPERATIVAS DE
AHORRO Y CRÉDITO DE CAPITALIZACIÓN

En el marco del programa:
**Fomento a la Cultura Financiera en
el Cooperativismo de Ahorro y Crédito.**

Dictado por:
**Dr. Esc. Alfredo Lamenza
Lic. Cra. Daniela Jaureguiberry**

GESTIÓN FINANCIERA

- Identificación y definición de las necesidades de la empresa.
- Alternativas de financiamiento.
- Administración de recursos.
- Flujo de efectivo.
- Evaluación de las acciones de la gestión.
- Indicadores de gestión financiera.



OBJETIVOS DEL MÓDULO



GESTIÓN FINANCIERA

- Comprender conceptos básicos de gestión financiera.
- Identificar herramientas para la administración de recursos.
- Explorar alternativas de financiamiento.
- Analizar opciones de financiamiento disponibles para pymes en Uruguay.

1. IDENTIFICACIÓN DE NECESIDADES FINANCIERAS:

Inversión en Capital:

Recursos necesarios para activos fijos (maquinaria, tecnología, etc.).

Expansión de la Empresa:

Fondos para abrir nuevas sucursales, ampliar líneas de producto, o aumentar la producción.

Operativa:

Recursos para cubrir el capital de trabajo diario, como inventarios y gastos de operación.



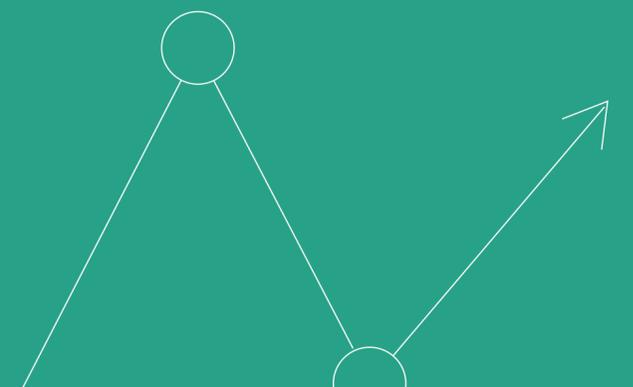
HERRAMIENTAS PARA EVALUAR NECESIDADES:

Análisis DAFO (Debilidades, Amenazas, Fortalezas y Oportunidades):

Identificar factores internos y externos que afectan a la empresa, determinando áreas donde es necesario invertir o mejorar.

Análisis de Mercado:

Examinar la demanda y competencia en el mercado para entender mejor las necesidades de crecimiento y los recursos necesarios para satisfacerlas.



2 - ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO



FUENTES DE FINANCIAMIENTO:

Internas:

Capital propio, reservas.

Externas:

Fuentes externas (préstamos bancarios, inversores, financiamiento público).

DEBEMOS EVALUAR PROS Y CONTRAS DE CADA ALTERNATIVA



FUENTES INTERNAS

(Capital Propio, Reservas)

PROS:

Independencia:

No se adquieren deudas ni intereses; no se comprometen activos.

Mayor Flexibilidad:

Mayor control sobre el uso de fondos sin depender de condiciones externas.

CONTRAS:

Limitación en el Crecimiento:

Recursos limitados, especialmente para inversiones grandes.

Menor Diversificación:

Al utilizar solo capital propio, puede restringirse la capacidad de expansión y crecimiento.

DEBEMOS EVALUAR PROS Y CONTRAS DE CADA ALTERNATIVA



FUENTES EXTERNAS

(Préstamos Bancarios, Inversores, Financiamiento Público)

PROS:

Disponibilidad de Capital:

Acceso a grandes sumas de dinero, ideales para proyectos de expansión o adquisiciones.

Apalancamiento:

Permite aprovechar recursos de terceros para potenciar el crecimiento.

CONTRAS:

Costos Financieros:

Intereses y comisiones aumentan los costos totales.

Compromisos y Riesgos:

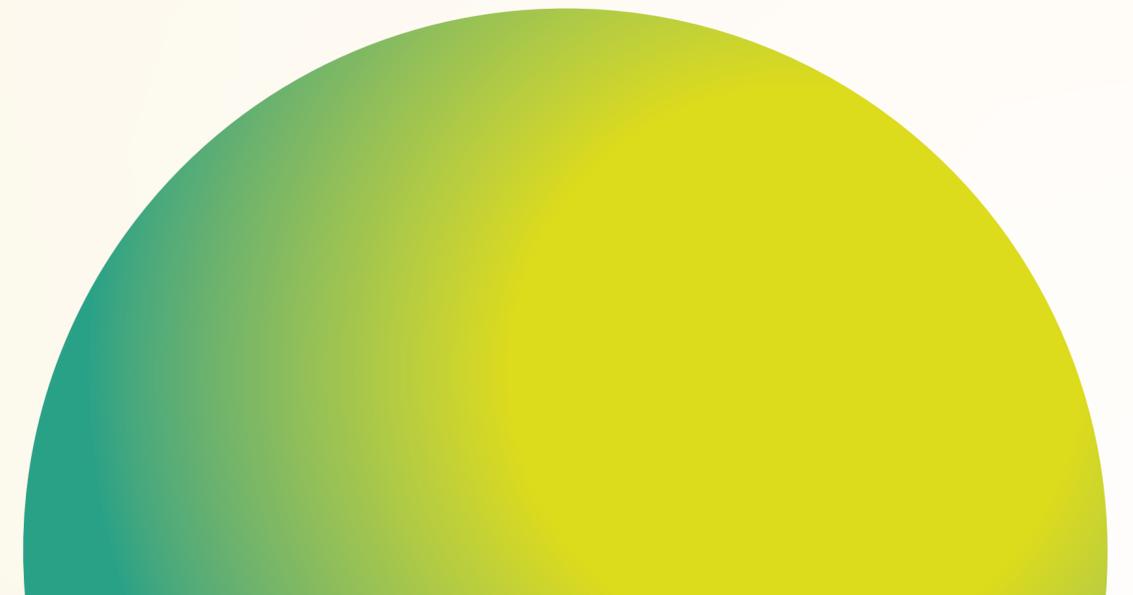
Obligación de pagos regulares y potenciales restricciones o condiciones impuestas por los financiadores.

Posible Pérdida de Control:

Algunos inversores pueden requerir participación en la toma de decisiones.

3 - ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS

- Introducir conceptos clave como presupuestación y control de gastos.
- Importancia de optimizar recursos y reducir costos innecesarios.



PRESUPUESTACIÓN:

Es el Proceso de planificar y asignar recursos financieros para cubrir las necesidades de la empresa.

Objetivo: Establecer un marco financiero que permita prever ingresos y gastos, y ajustarse a él para evitar déficits.

Método: Crear un presupuesto detallado por áreas o departamentos, considerando gastos fijos, variables y posibles contingencias.

CONTROL DE GASTOS:

Monitorización: Supervisar continuamente los gastos reales frente al presupuesto para identificar desviaciones.

Corrección de Desviaciones: Ajustar gastos o reasignar fondos en caso de desviaciones para mantener la estabilidad financiera.

Herramientas: Uso de software o sistemas contables que faciliten el seguimiento y análisis de los gastos.

OPTIMIZACIÓN DE RECURSOS

Reducción de Costos Ineficientes:

Identificación: Detectar áreas donde se esté gastando de más (por ejemplo, gastos administrativos elevados o uso excesivo de materiales).

Estrategias de Reducción: Negociar con proveedores, implementar políticas de ahorro energético, reducir inventarios innecesarios, entre otros.

Mejora de Procesos Operativos:

Automatización: Incorporar tecnología para automatizar procesos repetitivos y reducir costos operativos.

Capacitación del Personal: Asegurar que el equipo esté capacitado para realizar tareas de forma eficiente, evitando errores costosos o desperdicios.

Maximización del Capital de Trabajo:

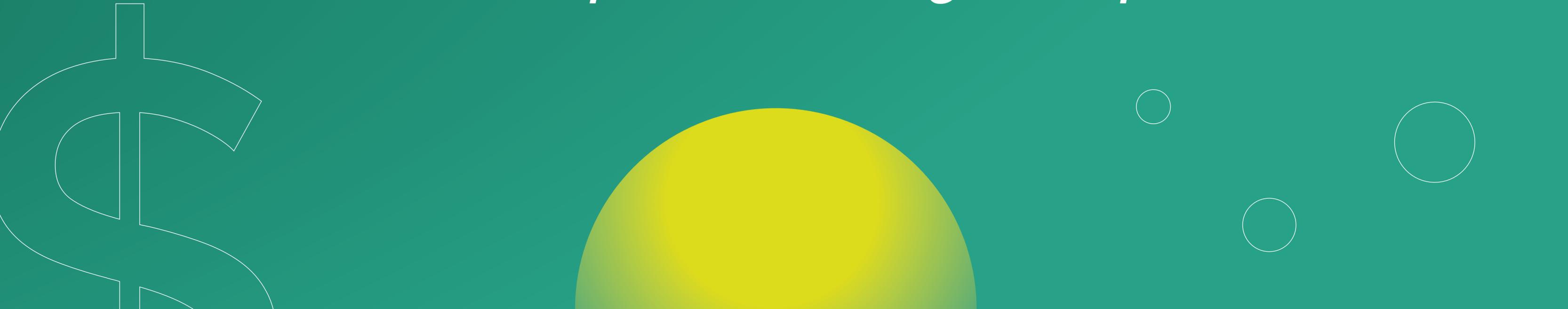
Gestión del Inventario: Mantener niveles de inventario óptimos para evitar exceso de stock o desabastecimiento.

Cuentas por Cobrar y Pagar: Administrar los tiempos de cobro y pago para asegurar un flujo de efectivo estable.



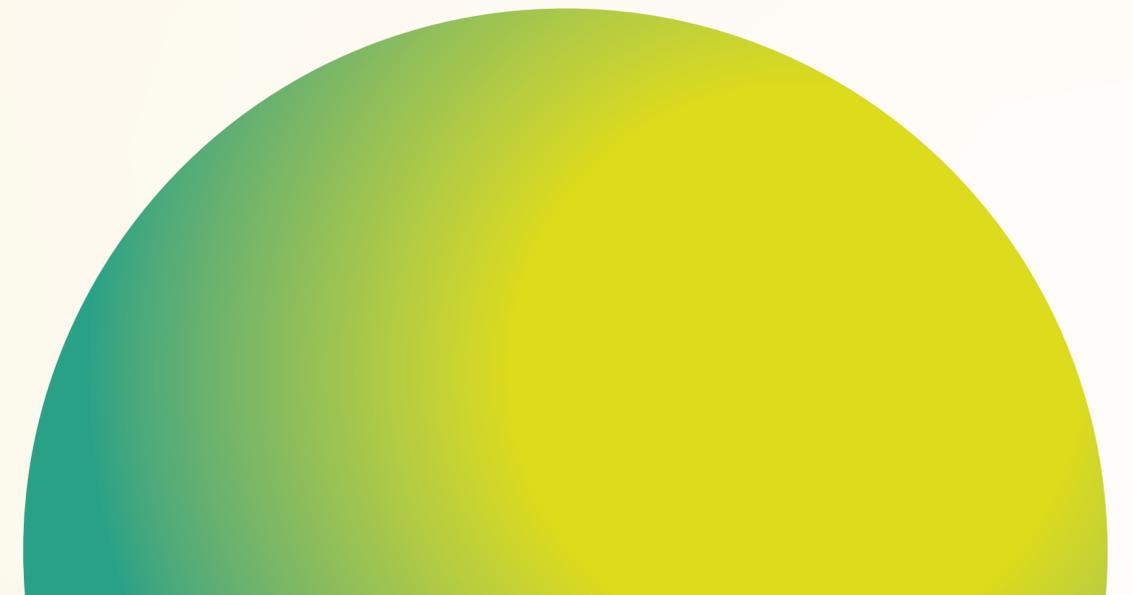
CONCLUSIÓN:

La administración efectiva de recursos es fundamental para mantener la estabilidad financiera y permite a la empresa adaptarse a cambios sin poner en riesgo su operativa.



4 - FLUJO DE EFECTIVO

- **Describir el flujo de efectivo** y su importancia en la sostenibilidad de la empresa.
- **Cómo proyectar y gestionar** el flujo de caja.



4 - FLUJO DE EFECTIVO

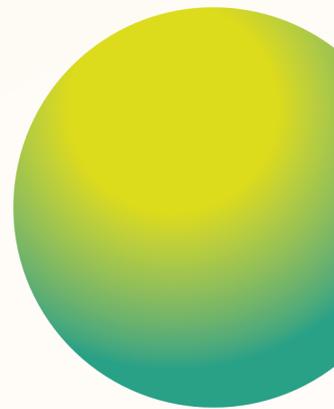
Definición:

El flujo de efectivo representa las entradas y salidas de dinero en la empresa a lo largo de un periodo específico.

Relevancia para la Operativa:

Mantener un flujo de efectivo positivo asegura que la empresa pueda cubrir sus gastos diarios, pagar deudas y financiar nuevas oportunidades sin depender excesivamente de financiamiento externo.

Impacto en la Sostenibilidad: Un flujo de efectivo bien gestionado es clave para la supervivencia de la empresa, especialmente en momentos de crisis o de baja en las ventas.



Proyección del Flujo de Caja:

Métodos de Proyección: Análisis de ventas pasadas, estacionalidad y ciclos de negocio, proyección de crecimiento de ingresos y gastos.

Planificación de Ingresos y Egresos: Dividir los flujos en categorías claras (ventas, gastos operativos, inversión, etc.) y anticipar las fechas en que ocurrirán.

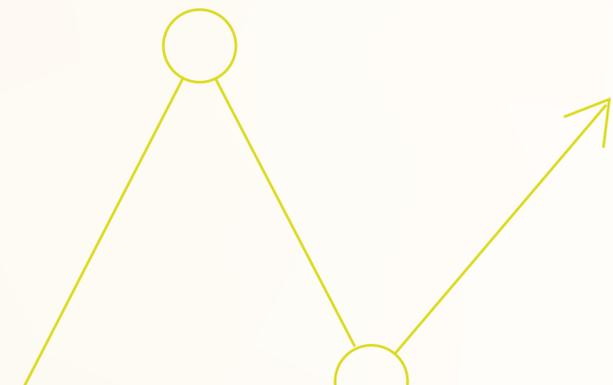
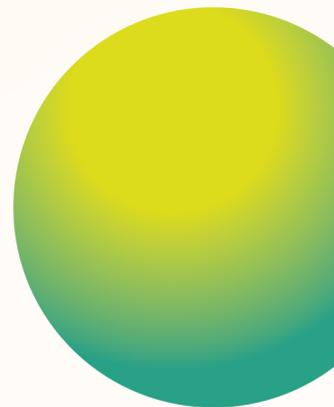
Gestión del Flujo de Caja:

Control de Cobros y Pagos: Implementar políticas de cobro eficientes, como descuentos por pago anticipado, y negociar plazos de pago flexibles con proveedores.

Ajustes en Tiempos de Pago: Buscar prolongar los plazos con proveedores cuando sea necesario para evitar problemas de liquidez.

Escenarios de Contingencia:

Preparar escenarios financieros alternativos para enfrentar posibles caídas en el ingreso o aumentos en los gastos inesperados.



5 - EVALUACIÓN DE LAS ACCIONES DE GESTIÓN



- **Métodos de medición:** análisis de variaciones, informes financieros.
- **Ejemplos de evaluación** con KPIs básicos.



MÉTODOS DE MEDICIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA



Análisis de Variaciones Presupuestarias:

Comparación: Evaluar los resultados reales frente al presupuesto inicial para identificar desviaciones en ingresos y gastos.

Corrección: Ajustar estrategias cuando los resultados se alejan de lo previsto.

Informes Financieros:

Estados Financieros: Revisar estados clave como el estado de resultados y el balance general para comprender la situación financiera.

Flujo de Efectivo: Evaluar el flujo de caja para asegurar la disponibilidad de recursos y prever problemas de liquidez.

INDICADORES CLAVE DE RENDIMIENTO (KPIs)

PARA LA GESTIÓN FINANCIERA



Liquidez:

Indicador: Razón corriente (activo corriente/pasivo corriente) para medir la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Un ratio superior a 1 indica que la empresa tiene activos suficientes para cubrir sus deudas a corto plazo.

Rentabilidad:

Indicador: Margen de beneficio neto (utilidad neta/ventas totales), que refleja la eficiencia en la generación de beneficios.

Un margen alto indica una buena administración de los costos y una alta eficiencia en la generación de ingresos.

INDICADORES CLAVE DE RENDIMIENTO (KPIs)

PARA LA GESTIÓN FINANCIERA



Endeudamiento:

Indicador: Ratio de endeudamiento (pasivo total/activo total) para medir el nivel de deuda en relación con los activos de la empresa.

Un alto nivel de endeudamiento puede ser riesgoso, especialmente si supera el 50% de los activos.

Rotación de Activos:

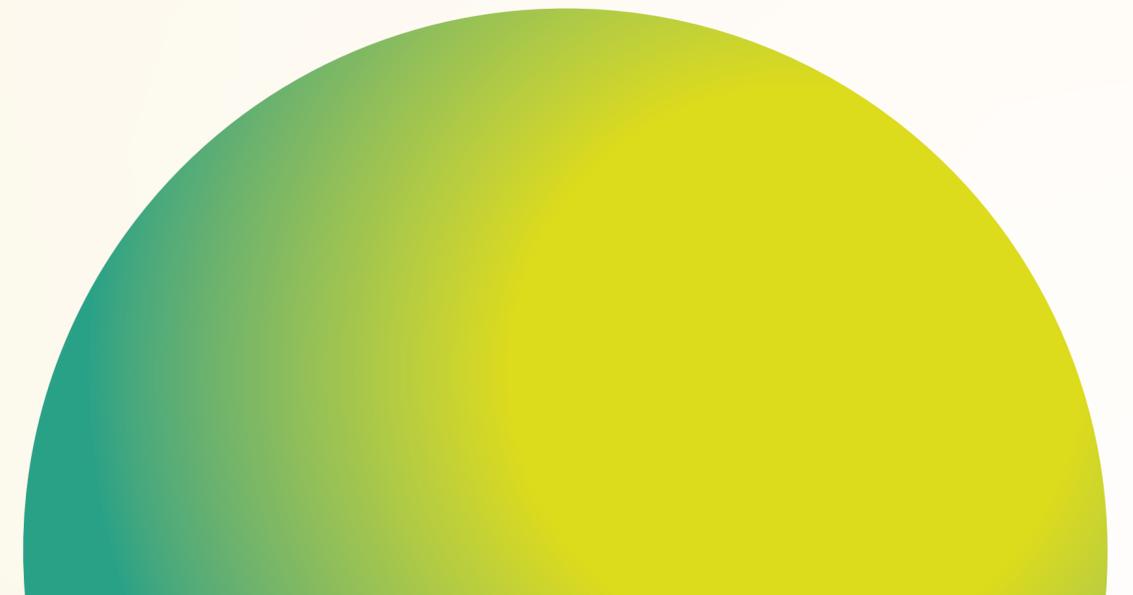
Indicador: Rotación de inventario (costo de bienes vendidos/inventario promedio) para medir la eficiencia en la gestión de inventarios.

Una rotación alta indica que los inventarios se venden rápidamente, lo cual es positivo, especialmente en sectores de alta demanda.



II - INDICADORES DE GESTIÓN FINANCIERA

- **Indicadores relevantes:**
liquidez, rentabilidad, endeudamiento, rotación de activos.
- **Cálculo e interpretación** para la toma de decisiones.



INDICADOR DE LIQUIDEZ



RAZÓN CORRIENTE:

Fórmula:

Activo corriente / Pasivo corriente

Mide la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo.

Un valor superior a 1 indica que la empresa tiene suficientes activos líquidos para cumplir con sus obligaciones.

RAZÓN RÁPIDA:

Fórmula:

(Activo corriente - Inventarios) / Pasivo corriente

Similar a la razón corriente, pero excluye los inventarios, considerando solo los activos más líquidos.

Útil para empresas con inventarios que no se venden rápidamente.

INDICADOR DE RENTABILIDAD

MARGEN DE BENEFICIO NETO:

Fórmula:

$(\text{Utilidad neta} / \text{Ventas totales}) \times 100$

Indica qué porcentaje de las ventas representa la ganancia neta, evaluando la eficiencia en el control de costos.

Un margen más alto es indicativo de buena rentabilidad y eficiencia.

ROE (RETURN ON EQUITY):

Fórmula:

$\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$

Mide la rentabilidad sobre el capital propio invertido por los accionistas, importante para evaluar la rentabilidad del negocio desde el punto de vista de los propietarios.



INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO



RATIO DE ENDEUDAMIENTO TOTAL:

Fórmula:

Pasivo total / Activo total

Refleja el porcentaje de activos financiados con deuda.

Un ratio elevado puede indicar un alto nivel de riesgo financiero, especialmente si supera el 50%.

RATIO DE COBERTURA DE INTERESES:

Fórmula:

Utilidad operativa / Gastos de intereses.

Mide la capacidad de la empresa para pagar sus intereses sobre deudas.

Un valor más alto indica mayor capacidad para cubrir intereses sin comprometer la operativa.

INDICADOR DE EFICIENCIA OPERATIVA



ROTACIÓN DE INVENTARIO:

Fórmula:

Costo de bienes vendidos /
Inventario promedio

Mide la rapidez con la que se venden los inventarios.

Una rotación alta es positiva, ya que indica una rápida conversión de inventarios en ventas, lo cual es beneficioso para la liquidez.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES:

Fórmula:

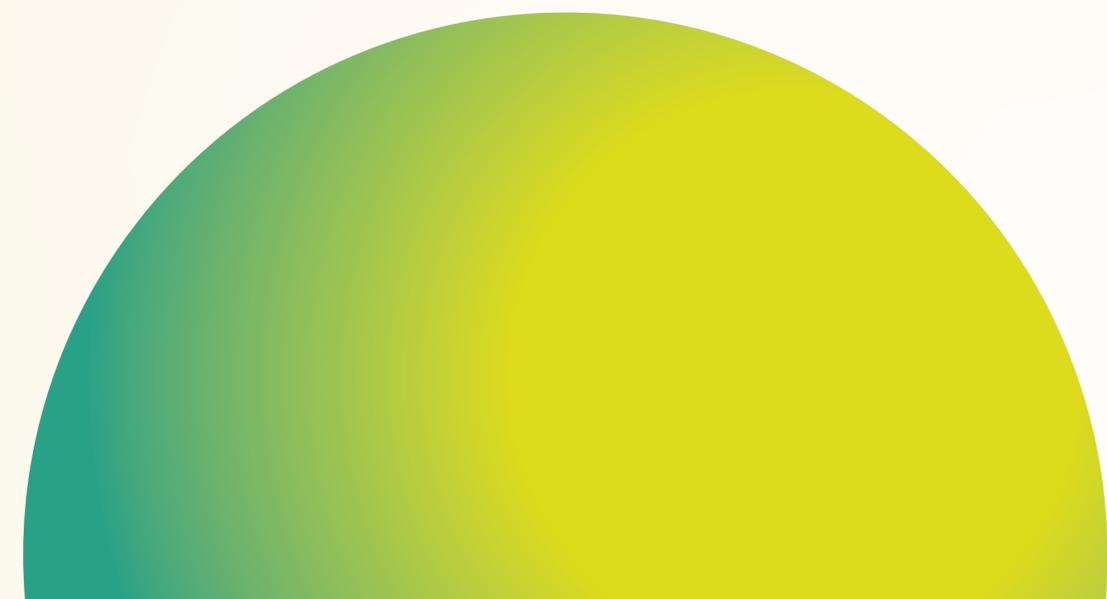
Ventas netas / Activo total

Indica la eficiencia de la empresa para generar ventas a partir de sus activos.

Un valor más alto sugiere una gestión eficiente de los recursos.

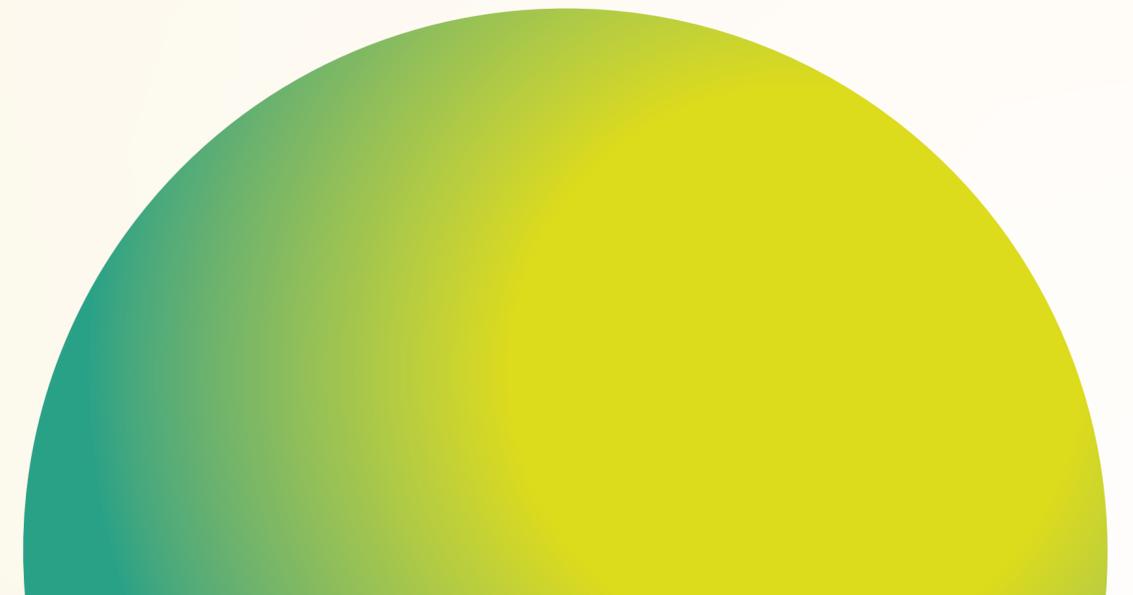


III - ACCESO AL FINANCIAMIENTO PARA PYMES Y/O EMPRENDIMIENTOS.



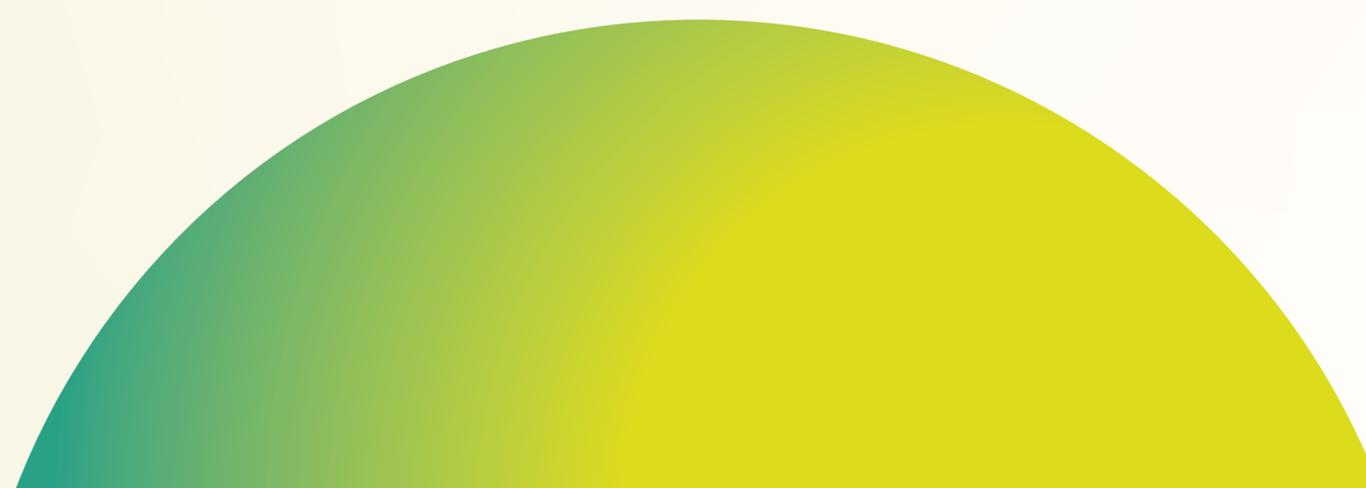
II - INDICADORES DE GESTIÓN FINANCIERA

- **Términos básicos:** tasa de interés, plazo, garantías, riesgo crediticio.
- **Impacto** en la elección de un crédito.



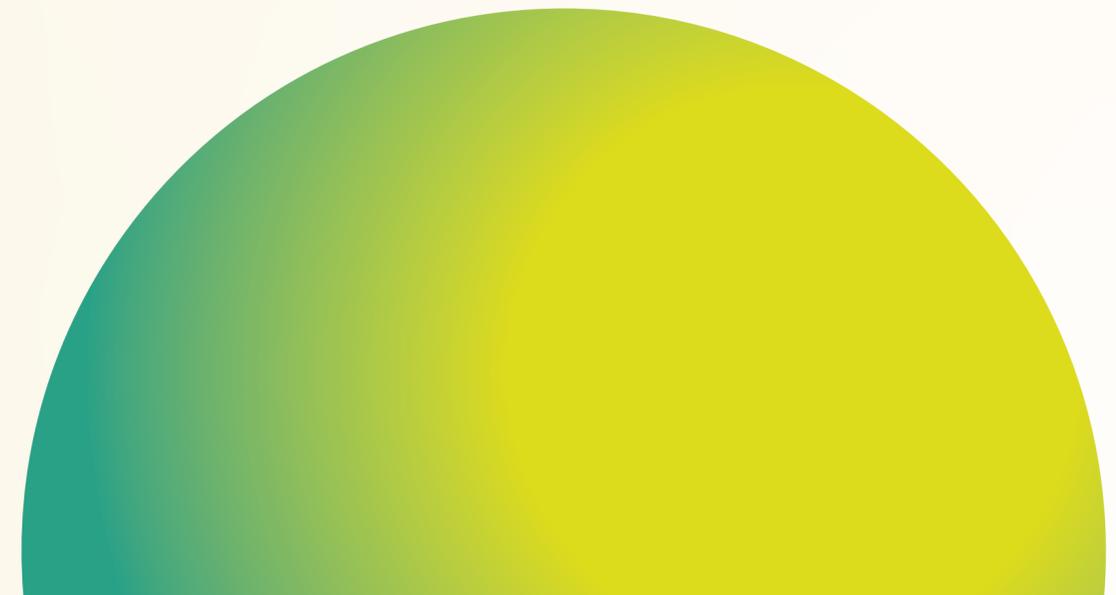
ANÁLISIS DE FLUJOS DE FONDOS

- Realizar análisis de flujos de fondos para **evaluar capacidad de pago**.
- **Proyección** de flujos futuros y escenarios financieros.



PLANIFICACIÓN FINANCIERA

- Componentes de una **planificación sólida.**
- **Metas y proyecciones** a corto, mediano y largo plazo.
- Herramientas de **planificación financiera.**



OPCIONES DE FINANCIAMIENTO EN URUGUAY



- Préstamos IMF, bancarios tradicionales.
- Fondos públicos y apoyos estatales
(ANDE, FOMYPE, Fondos de garantía).
- Financiamiento no bancario
*(plataformas de crowdfunding,
financiamiento entre pares).*



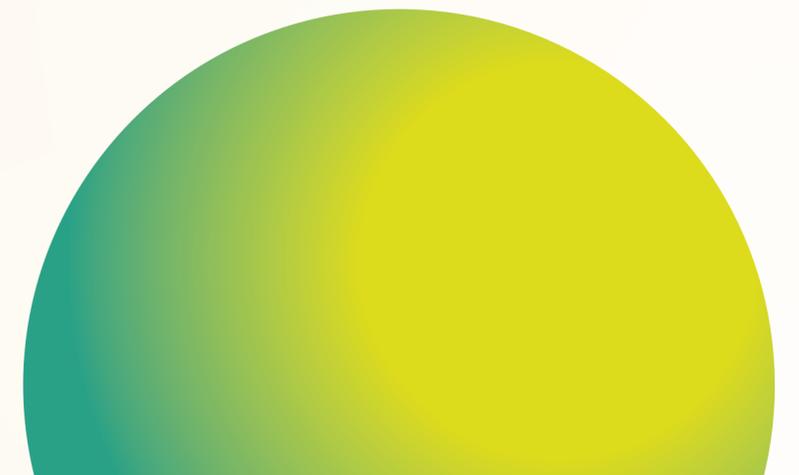
ELECCIÓN DEL FINANCIAMIENTO ADECUADO

- Factores a considerar al elegir una opción de financiamiento *(costos, flexibilidad, requisitos)*.
- Ejemplos de cómo diferentes tipos de financiamiento pueden responder a distintas necesidades *(capital de trabajo, expansión, inversión en activos)*.



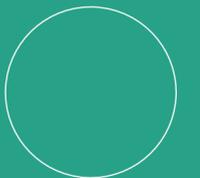
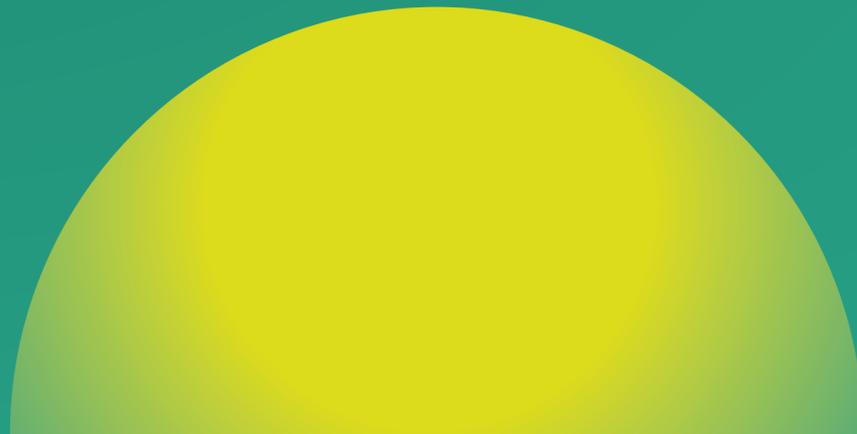
CONCLUSIONES Y CIERRE

- **Importancia de la gestión financiera** para la sostenibilidad de la empresa.
- **Diversas opciones de financiamiento** y factores para seleccionar la más adecuada.
- **La relevancia de la planificación financiera.**





¿preguntas?





CUCACC
CÁMARA URUGUAYA DE COOPERATIVAS DE
AHORRO Y CRÉDITO DE CAPITALIZACIÓN

Apoya:



gracias

Dr. Esc. Alfredo Lamenza

Contacto: slamenza@gmail.com

Lic. Cra. Daniela Jaureguiberry