

# Formulación y Evaluación de Proyectos Turísticos – Clase 2



Fabrizio Marcillo Morla MBA

[barcillo@gmail.com](mailto:barcillo@gmail.com)  
(593-9) 4194239



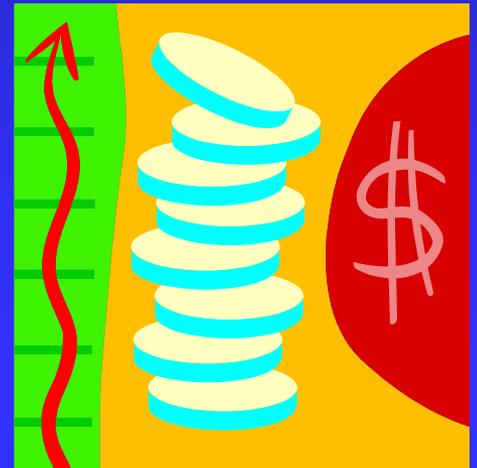
# Fabrizio Marcillo Morla

- Guayaquil, 1966.
- BSc. Acuicultura. (ESPOL 1991).
  - Magister en Administración de Empresas. (ESPOL, 1996).
- Profesor ESPOL desde el 2001.
- 20 años experiencia profesional:
  - ◆ Producción.
  - ◆ Administración.
  - ◆ Finanzas.
  - ◆ Investigación.
  - ◆ Consultorías.

[Otras Publicaciones del mismo autor en Repositorio ESPOL](#)

# Contabilidad Administrativa

- Balance General.
- Estado de Pérdidas y Ganancias.
- Flujo de Caja.
- Principales cuentas y sus movimientos.



# Metodología Análisis Proyectos

- Basada principalmente en Flujo de Caja.
- Relaciona otros estados financieros proyectados (proforma) con el flujo de caja.
- Análisis de otros EEFF complementa información del análisis de flujo de caja.
- Diferencia el flujo de caja entre: Flujo de caja libre del proyecto y flujo de caja libre de los accionistas (Flujo de la financiación).

# Estados Financieros

- Documentos que consignan datos valuados en unidades monetarias, relacionados con obtención y aplicación de recursos materiales.
- Informas sobre:
  - ◆ Utilización y disponibilidad de Recursos.
  - ◆ Eficiencia en administración de recursos.
- Basados en:
  - ◆ PCGA.
  - ◆ Reglas de Aplicación.
  - ◆ Regulaciones legales.
  - ◆ Criterio de quien los formula.

# Requisitos EEFF

## ■ Universalidad:

- ◆ Información clara y accequible.
- ◆ Terminología Comprensible.
- ◆ Estructura Simple.

## ■ Continuidad:

- ◆ Información correspondiente a periodos regulares.

## ■ Oportunidad:

- ◆ Presentación oportuna de informes.

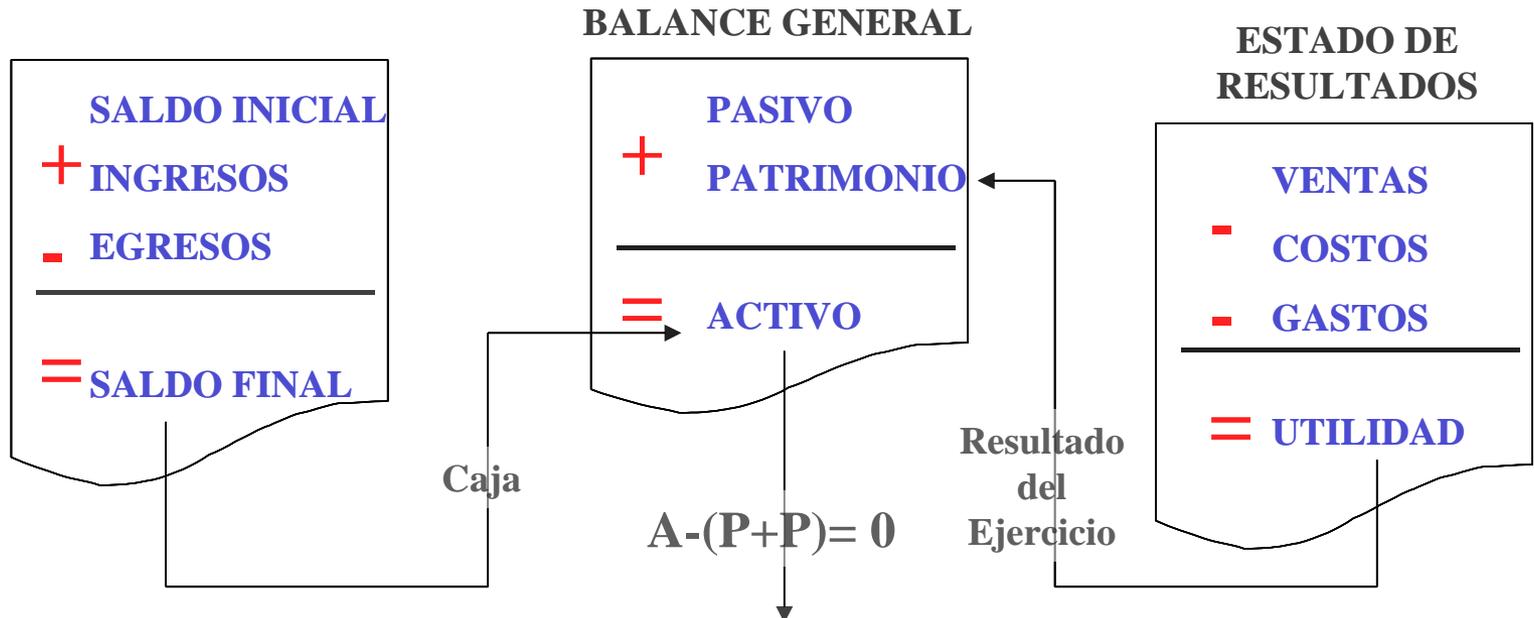
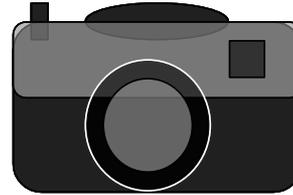
# Limitaciones EEFF

- Excluyen Aspectos no valuables en Unidades Monetarias:
  - ◆ Capacidad de Administración.
  - ◆ Valoración RRHH.
  - ◆ Ubicación Física de Empresa.
  - ◆ Fuentes de abastecimiento.
  - ◆ Eficicnecia de Transportes.
  - ◆ Condiciones de Mercado.
- Obligan a complementar información financiera con datos extracontables, ya que valores representados no son absolutos debido a cambios en poder adquisitivo de moneda.

# Estados Financieros Usados en Análisis de Proyectos

- Balance General (B/G): Muestra las inversiones hechas en el proyecto y las fuentes de donde provienen estas.
  - ◆ Activo=Pasivo +Patrimonio.
- Estado de Resultados (P&G): Calcula utilidad del proyecto en un período dado. Se tienen en cuenta ingresos y gastos contables (que no mueven fondos).
- Flujo de Fondos (FCC): Calcula ingresos y egresos reales de dinero en un período determinado. (>0).
- Flujo Caja libre proyecto (FCLP): Calcula inversiones y beneficios de proyecto a lo largo de su vida sin tener en cuenta restricciones de capital de los inversionistas.
- Flujo Caja Inversionistas (FCI): Calcula inversiones y los beneficios de proyecto, considerando su financiación.
- Flujo Caja Financiación (FCF): Calcula los ingresos, egresos y los ahorros en impuestos de la financiación.

# RELACION ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Verificación General de que todos los Estados Financieros están bien elaborados



# Activo

LIQUIDEZ	<b>ACTIVO</b>	RECURSOS DE LA EMPRESA
	<b>Activo Corriente o Circulante</b>	RECURSOS DISPONIBLES O EN TRANSFORMACION
	Caja y Bancos	Fondos Disponibles de inmediato
	<i>Caja</i>	Dinero en Efectivo
	<i>Bancos (Sobregiros)</i>	Dinero Depositado en Cuentas corrientes (Pasivo)
	Inversiones Corto Plazo	Dinero Depositado en Inversiones a corto plazo
	Documentos por cobrar	Papeles Negociables que los puedo vender a cualquiera
	Cuentas por Cobrar	Pagos que debemos de RECIBIR
	<i>(Reservas Cuentas malas)</i>	Provisión por cuentas que no nos van a pagar
	Gastos Pagados por Anticipado C/P	Cosas que se pagaron antes de ser usadas
<i>Impuestos Prepagados</i>	Impuestos Prepagados	
<i>Otros</i>	Otros Gastos, como Alquiler, etc	
<i>(Amortización)</i>	Amortización de estos Gastos	
Inventarios	Dinero que se usó para comprar insumos	
<i>Suministros &amp; Materiales &amp; MP</i>	Que permanece como insumo (Bodega)	
<i>Proceso</i>	Que está en proceso de convertirse en producto	
<i>Producto Terminado</i>	Que está como producto listo para la venta	
<i>Inventario en Transito</i>	Cosas Compradas que todavia no llegan	
Otros Activos Corrientes	Otros	
<b>Activos Fijos</b>	RECURSOS EN USO PARA PRODUCCION (INSTALACIONES)	
Terrenos, Edificios y Equipos	Lo Mismo	
<i>Terrenos</i>	Terrenos sobre lo que se construye	
<i>Edificios</i>	Los edificios y construcciones	
<i>Equipos</i>	Muebles, Equipos, Maquinarias y vehiculos	
Construcciones en Curso	AF que están construyendose o instalandose	
(Depreciación)	Amortización de AF para Escudo Fiscal	
<b>Activo Diferido</b>	RECURSOS GASTADOS PERO QUE SIRVEN PARA LARGO TIEMPO	
Gastos Preoperativos	Recursos gastados en arrancar proyecto	
Gastos Pagados por Anticipado L/P	Recursos usados pero que tienen vida larga	
(Amortización AD)	Amortización de los anteriores	
<b>Activo L/P</b>	RECURSOS COMPROMETIDOS A L/P	
Cuentas y Documentos x Cobrar L/P	Dinero prestado a Alguien a L/P	
Otros Activos L/P	Otros	
<b>Otros Activos</b>	OTROS	
Depositos en Garantia	Prendas	
Inversión en Otras Compañías	Acciones de Otras Compañías	
Gastos de Constitución	Gastos de Constitución de la Compañía	
Otros Activos	Otros	

# Pasivo y Patrimonio

<<===== EXIGIBILIDAD << =====	<b>PASIVO</b> <b>Pasivo Corriente o Circulante</b> Documentos por Pagar C/P Obligaciones Bancarias C/P Cuentas por Pagar <i>Proveedores</i> <i>Otros</i> Porción Corriente Pasivo L/P Gastos Acumulados por Pagar <i>Sueldos</i> <i>Beneficios Sociales</i> <i>IESS</i> <i>Impuestos</i> <i>Intereses</i> <i>Dividendos</i> <i>Otros</i>	OBLIGACIONES DE LA EMPRESA OBLIGACIONES QUE DEBEN CUBRIRSE DE INMEDIATO Papeles que debemos de cancelar Prestamos Recibidos a C/P Pagos que debemos de HACER A los que nos dieron Bienes o Servicios Por otros conceptos Parte del Pasivo L/P que nos toca pagar pronto Recursos que ya Gastamos o provisionamos como costo, pero aun no pagados Sueldos que nos falta pagar Beneficios Sociales que se deben de pagar Descuentos y aportes que se deben al IESS Impuestos que se deben pagar al Fisco Intereses generados por los pasivos, ya provisionados y que debemos de pagar Utilidades ya repartidas pero no pagadas todavía a accionistas Otros como Luz, Agua, etc
	<b>Pasivo L/P</b> Obligaciones Bancarias L/P Documentos por Pagar L/P Ingresos Diferidos Cuentas Por Pagar <i>Accionistas</i> <i>Otros</i> Gastos Acumulados por Pagar <i>Jubilación</i> <i>Desahucio</i> <i>Otros</i>	OBLIGACIONES QUE NO DEBEN CUBRIRSE DE INMEDIATO Prestamos recibidos de banco para pagar a L/P (Ja, Ja!) Papeles que debemos de cancelar a L/P Bienes o Servicios Cobrados por adelantado pero que no los hemos cancelado todavía Pagos que debemos de HACER Por dinero prestado por los accionistas, pero que no está como patrimonio Otros Recursos que ya Gastamos o provisionamos como costo, pero aun no pagados L/P Provisiones para Jubilación Patronal Provisiones para pago de Liquidación por despido Otros
	<b>PATRIMONIO</b> <b>Capital y Reservas</b> Capital Social Aportes para Futura Capitalización Reservas	DERECHOS DE LOS DUEÑOS SOBRE LA EMPRESA Aporte de dinero de los socios a la empresa Comprado en Acciones Comprometido para comprar acciones pero todavía no se le dan las Acciones Reservas de ley
	<b>Resultados</b> Utilidades (Perdidas) Retenidas <i>Resultados Años Anteriores</i> <i>Resultados Ejercicio Actual</i> Utilidades (Perdidas) Por Distribuir	Resultados de Ventas (Perdidas o Ganancias) Utilidades (Perdidas) que no se han repartido De los años anteriores Del año en curso Utilidades (Perdidas) que se van a repartir a los Socios

# P&G

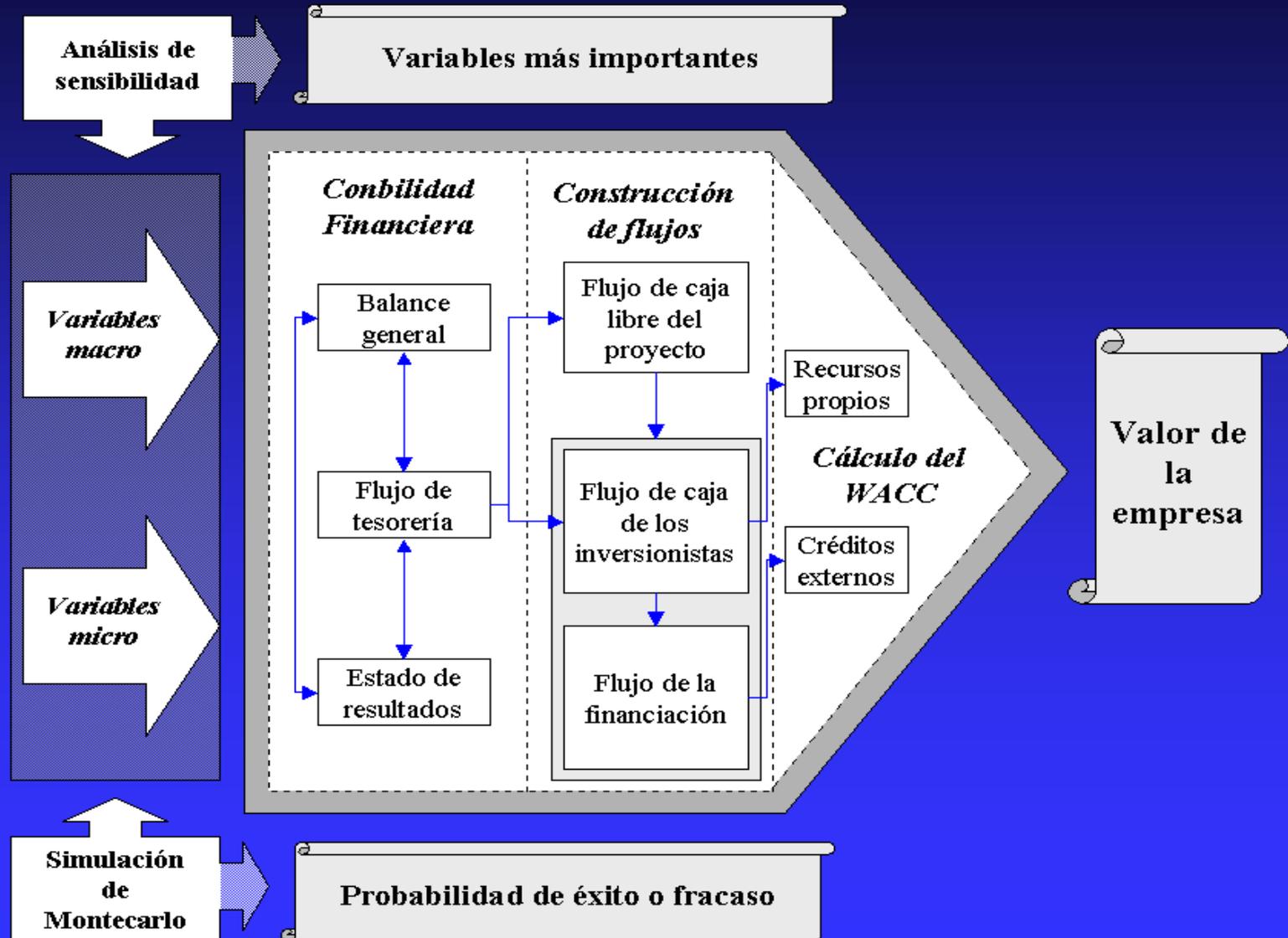
**PAVONI S.A.**

**Estado de Perdidas & Ganancias en US\$**

**Del xx/xx/xx al xx/xx/xx**

	<u>Signo</u>	<u>Juega con</u>
<b>Ventas</b>	<b>+</b>	Ctas x Cobrar o Caja(+)
<b>Costo de Ventas</b>	<b>-</b>	Inventario (-)
<b>Margen Bruto</b>	<b>=</b>	
<b>Gastos Generales</b>		
Gastos de Ventas	-	Caja(-), Amort Gtos Prepagados(-),Gtos Acum x Pagar(+)
Gastos Administrativos	-	
Gastos (Ingresos) Financieros	-	
Otros Gastos (Ingresos)	-	
Depreciación & Amortización	-	Activo Fijo(-)
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>=</b>	
Participación Trabajadores	-	Gtos Acum x Pagar(+)
Impuestos	-	Gtos Acum x Pagar(+)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>=</b>	Result Ejercicio Actual

# CONSTRUCCION Y EVALUACION DE FLUJOS DE CAJA



# Costos y Gastos

- **Costos (Inventariables):** Son erogaciones que realiza la empresa en el corto plazo para fabricar o prestar el producto o servicio que ofrece: Sueldos del personal de Planta, reparaciones a los equipos productivos, luz y agua utilizada en la planta.
- **Gastos (del Periodo):** Son erogaciones de corto plazo de tipo administrativo, cuya función principal es apoyar el proceso productivo: Sueldos administrativos, renta de oficinas, depreciaciones de equipo de oficina, Gastos de Venta, etc.