Formulación y Evaluación de Proyectos Turísticos – Clase 2

Fabrizio Marcillo Morla MBA

barcillo@gmail.com
(593-9) 4194239

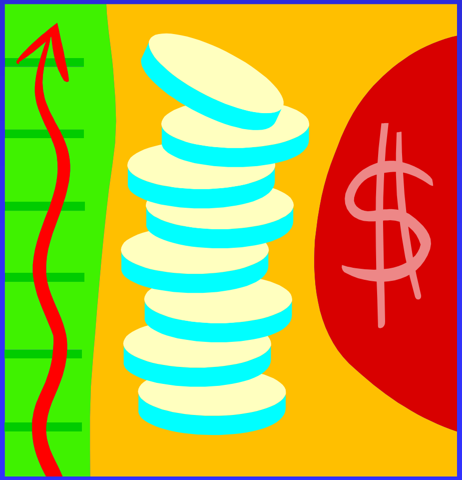
Fabrizio Marcillo Morla

- 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.
  - Terminologia Comprensible.
  - Estructura Simple.
- Continuidad:
  - Información correspondiente a periodos regulares.
- Oportunidad:
  - Presentación oportuna de informes.

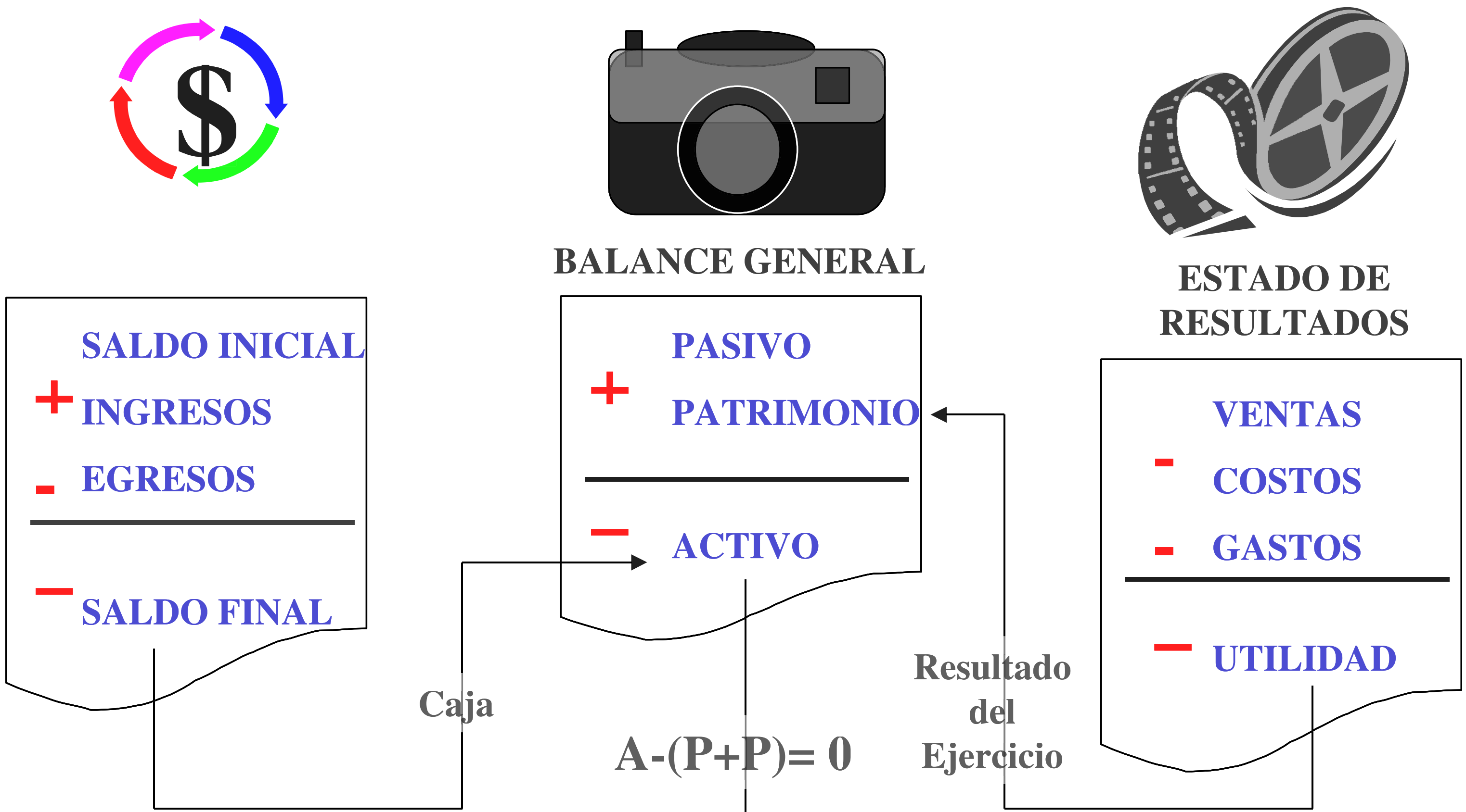
Limitaciones EEFF

- 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 qie 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 bién elaborados

Balance General

Compañía PAYONI
Balance General al xx/xx/xx
En US$

=====>> LIQUIDEZ =====>>

ACTIVO	RECURSOS DE LA EMPRESA
Activo Corriente o Circulante	RECURSOS DISPONIBLES O EN TRANSFORMACION
Caja y Bancos	Fondos Disponibles de inmediato
Caja	Dinero en Efectivo
Bancos (Sobregiros)	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
(Reservas Cuentas malas)	Provisión por cuentas que no nos van a pagar
Gastos Pagados por Anticipado (	Cosas que se pagaron antes de ser usadas
Impuestos Prepagados	Impuestos Prepagados
Otros	Otros Gastos, como Alquiler, etc
(Amortización)	Amortización de estos Gastos
Inventarios	Dinero que se usó para comprar insumos
Suministros & Materiales & MP	Que permanece como insumo (Bodega)
Proceso	Que está en proceso de convertirse en producto
Producto Terminado	Que está como producto listo para la venta
Inventario en Transito	Cosas Compradas que todavia no llegan
Otros Activos Corrientes	Otros
Activos Fijos	RECURSOS EN USO PARA PRODUCCION (INSTASLACIONES)
Terrenos, Edificios y Equipos	Lo Mismo
Terrenos	Terrenos sobre lo que se construye
Edificios	Los edificios y construcciones
Equipos	Muebles, Equipos, Maquinarias y vehiculos
Construcciones en Curso	AF que están construyendose o instalandose
(Depreciación)	Amortización de AF para Escudo Fiscal

Otros Activos

Activo Diferido	RECURSOS GASTADOS PERO QUE SIRVEN PARA LARGO TIEMPO
Gastos Preoperativos	Recursos gastados en arrancar proyecto
Gastos Pagados por Anticipado L	Recursos usados pero que tienen vida larga
(Amortización AD)	Amortización de los anteriores
Activo L/P	RECURSOS COMPROMETIDOS A L/P
Cuentas y Documentos x Cobrar L	Dinero prestado a Alguien a L/P
Otros Activos L/P	Otros
Otros Activos	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

<<===== EXIGIBILIDAD <<=====

PASIVO	OBLIGACIONES DE LA EMPRESA
Pasivo Corriente o Circulai	OBLIGACIONES QUE DEBEN CUBRIRSE DE INMEDIATO
Documentos por Pagar C/P	Papeles que debemos de cancelar
Obligaciones Bancarias C/P	Prestamos Recibidos a C/P
Cuentas por Pagar	Pagos que debemos de HACER
Proveedores	A los que nos dieron Bienes o Servicios
Otros	Por otros conceptos
Porción Corriente Pasivo L/P	Parte del Pasivo L/P que nos toca pagar pronto
Gastos Acumulados por Pagar	Recursos que ya Gastamos o provisionamos como costo, pero aun no pagados
Sueldos	Sueldos que nos falta pagar
Beneficios Sociales	Beneficios Sociales que se deben de pagar
IESS	Descuentos y aportes que se deben al IESS
Impuestos	Impuestos que se deben pagar al Fisco
Intereses	Intereses generados por los pasivos, ya provisionados y que debemos de pagar
Dividendos	Utilidades ya repartidas pero no pagadas todavia a accionistas
Otros	Otros como Luz, Agua, etc
Pasivo L/P	OBLIGACIONES QUE NO DEBEN CUBRIRSE DE INMEDIATO
Obligaciones Bancarias L/P	Prestamos recibidos de banco para pagar a L/P (Ja, Ja!)
Documentos por Pagar L/P	Papeles que debemos de cancelar a L/P
Ingresos Diferidos	Bienes o Servicios Cobrados por adelantado pero que no los hemos cancelado todavía
Cuentas Por Pagar	Pagos que debemos de HACER
Accionistas	Por dinero prestado por los accionistas, pero que no está como patrimonio
Otros	Otros
Gastos Acumulados por Pagar	Recursos que ya Gastamos o provisionamos como costo, pero aun no pagados L/P
Jubilación	Provisiones para Jubilación Patronal
Desahucio	Provisiones para pago de Liquidación por despido
Otros	Otros

PATRIMONIO	DERECHOS DE LOS DUEÑOS SOBRE LA EMPRESA
Capital y Resrvas	Aporte de dinero de los socios a la empresa
Capital Social	Comprado en Acciones
Aportes para Futura Capitalizac	Comprometido para comprar acciones pero todavia no se le dan las Acciones
Reservas	Reservas de ley
Resultados	Resultados de Ventas (Perdidas o Ganancias)
Utilidades (Perdidas) Retenidas	Utilidades (Perdidas) que no se han repartido
Resultados Años Anteriores	De los años anteriores
Resultados Ejercicio Actual	Del año en curso
Utilidades (Perdidas) Por Distrit	Utilidades (Perdidas) que se van a repartir a los Socios

Activo

=====> L I Q U I D E Z =====>

ACTIVO	RECURSOS DE LA EMPRESA
Activo Corriente o Circulante	RECURSOS DISPONIBLES O EN TRANSFORMACION
Caja y Bancos	Fondos Disponibles de inmediato
Caja	Dinero en Efectivo
Bancos (Sobregiros)	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
(Reservas Cuentas malas)	Provisión por cuentas que no nos van a pagar
Gastos Pagados por Anticipado C/P	Cosas que se pagaron antes de ser usadas
Impuestos Prepagados	Impuestos Prepagados
Otros	Otros Gastos, como Alquiler, etc
(Amortización)	Amortización de estos Gastos
Inventarios	Dinero que se usó para comprar insumos
Suministros & Materiales & MP	Que permanece como insumo (Bodega)
Proceso	Que está en proceso de convertirse en producto
Producto Terminado	Que está como producto listo para la venta
Inventario en Transito	Cosas Compradas que todavia no llegan
Otros Activos Corrientes	Otros
Activos Fijos	RECURSOS EN USO PARA PRODUCCION (INSTASLACIONES)
Terrenos, Edificios y Equipos	Lo Mismo
Terrenos	Terrenos sobre lo que se construye
Edificios	Los edificios y construcciones
Equipos	Muebles, Equipos, Maquinarias y vehiculos
Construcciones en Curso	AF que están construyendose o instalandose
(Depreciación)	Amortización de AF para Escudo Fiscal

Otros Activos

Activo Diferido	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
Activo L/P	RECURSOS COMPROMETIDOS A L/P
Cuentas y Documentos x Cobrar L/P	Dinero prestado a Alguien a L/P
Otros Activos L/P	Otros
Otros Activos	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

<===== E X I G I B I L I D A D <<====

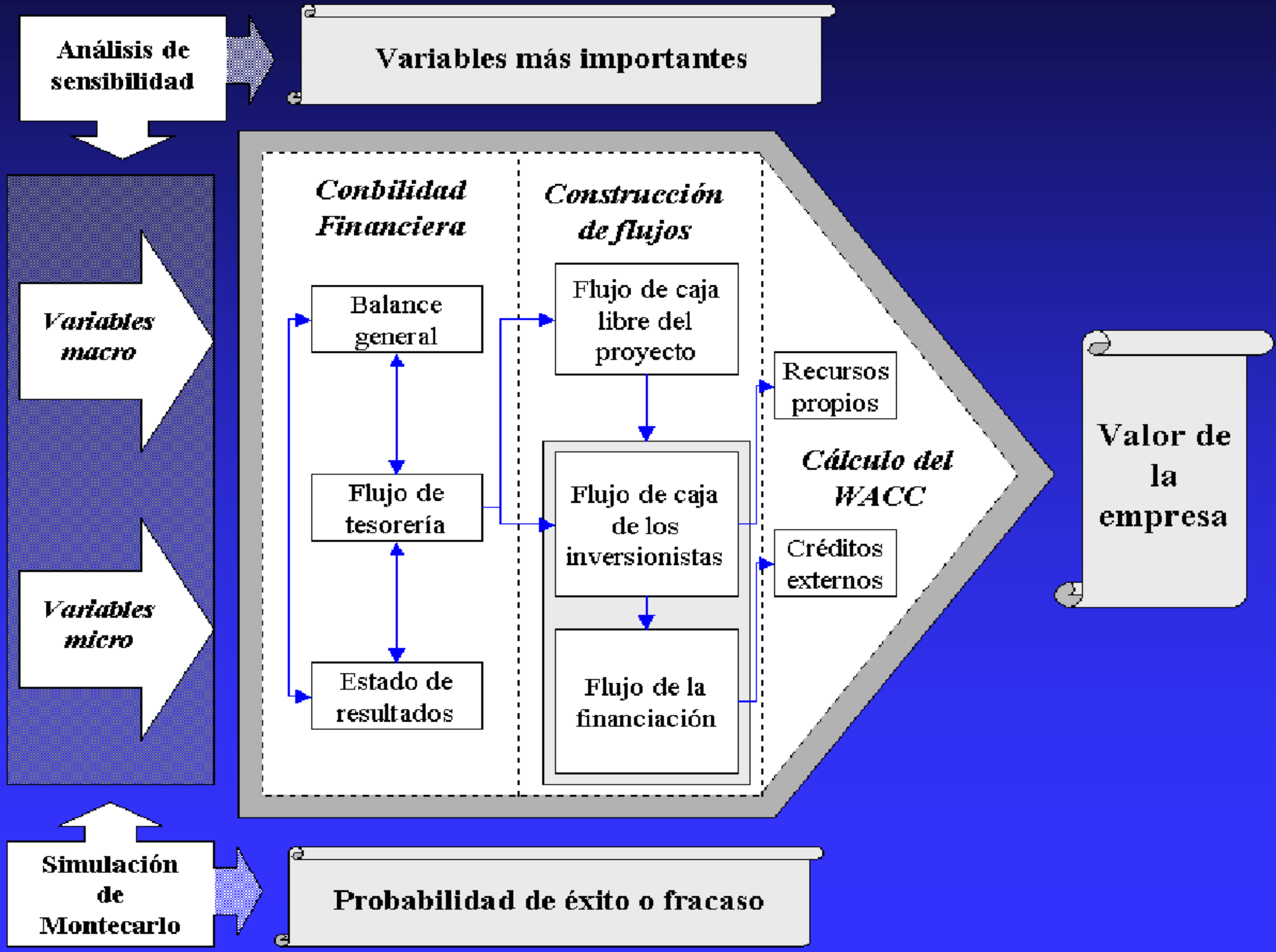
PASIVO	OBLIGACIONES DE LA EMPRESA
Pasivo Corriente o Circulante	OBLIGACIONES QUE DEBEN CUBRIRSE DE INMEDIATO
Documentos por Pagar C/P	Papeles que debemos de cancelar
Obligaciones Bancarias C/P	Prestamos Recibidos a C/P
Cuentas por Pagar	Pagos que debemos de HACER
Proveedores	A los que nos dieron Bienes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

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