

Errores comunes en la gestión financiera de una empresa exportadora

Enrique Izaguirre Alvarado
enriqueizaguirre1@gmail.com

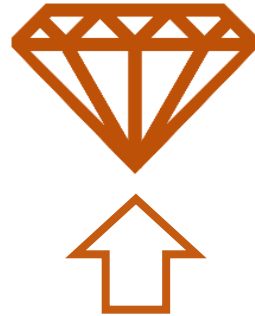
Seminario Miércoles del Exportador - PromPerú

14 de setiembre de 2016

Lima, Perú

¿De qué depende el valor de la empresa?

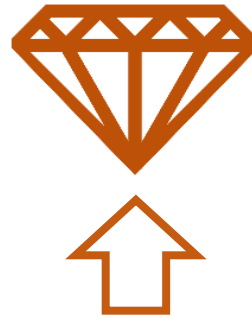
VALOR DE LA EMPRESA



Monto

¿De qué depende el valor de la empresa?

VALOR DE LA EMPRESA



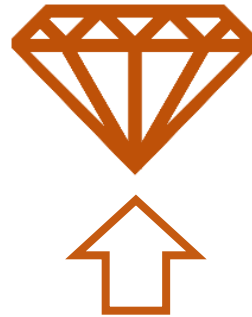
Monto



Plazo

¿De qué depende el valor de la empresa?

VALOR DE LA EMPRESA



Monto



Plazo



Riesgo

Evolución de un negocio



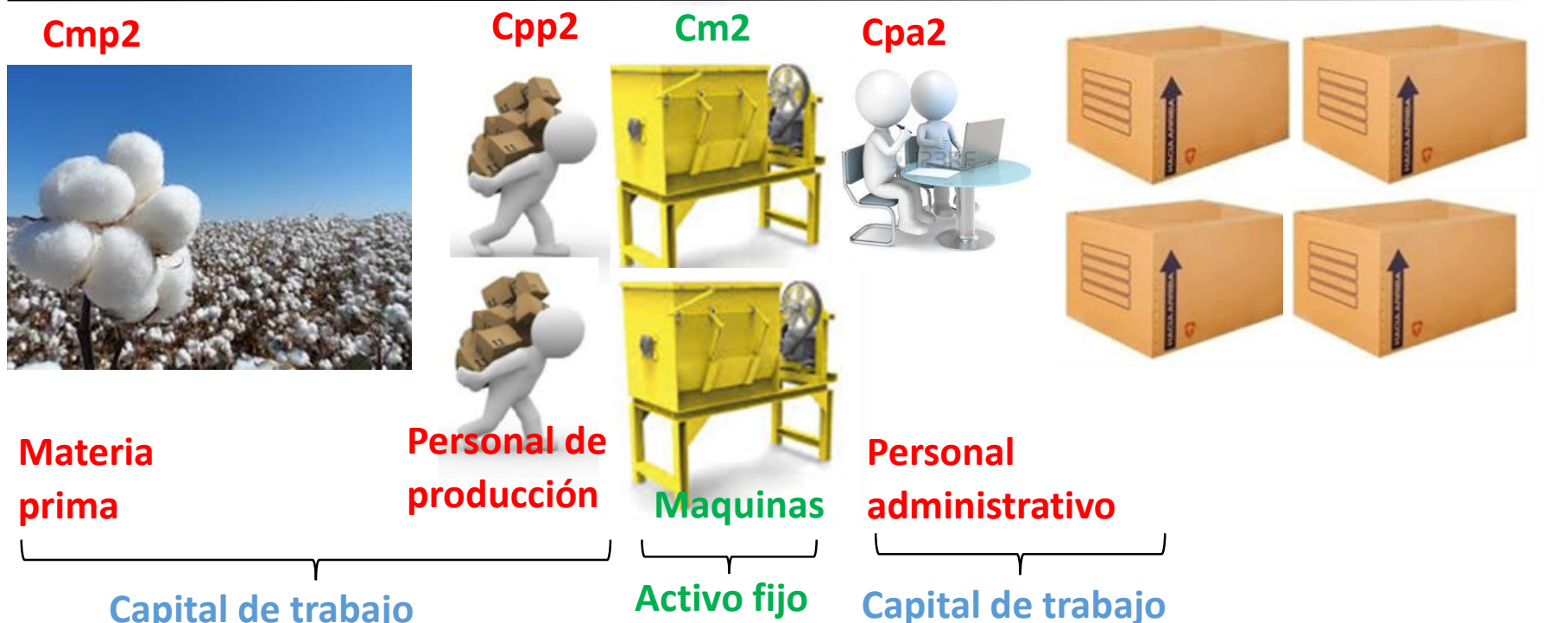
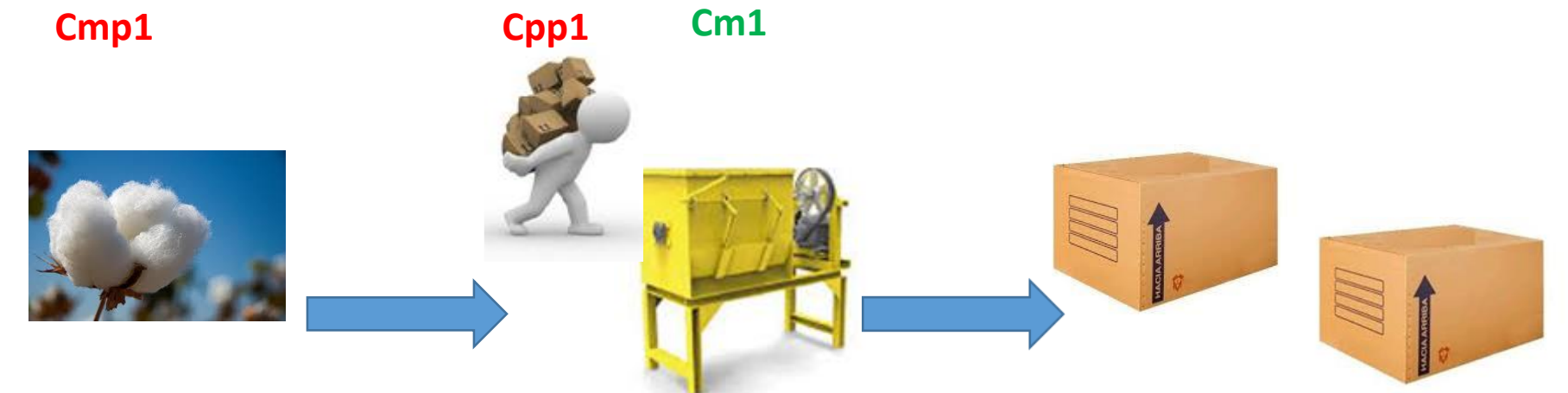
Cliente satisfecho



¿Como financio el crecimiento de ventas?



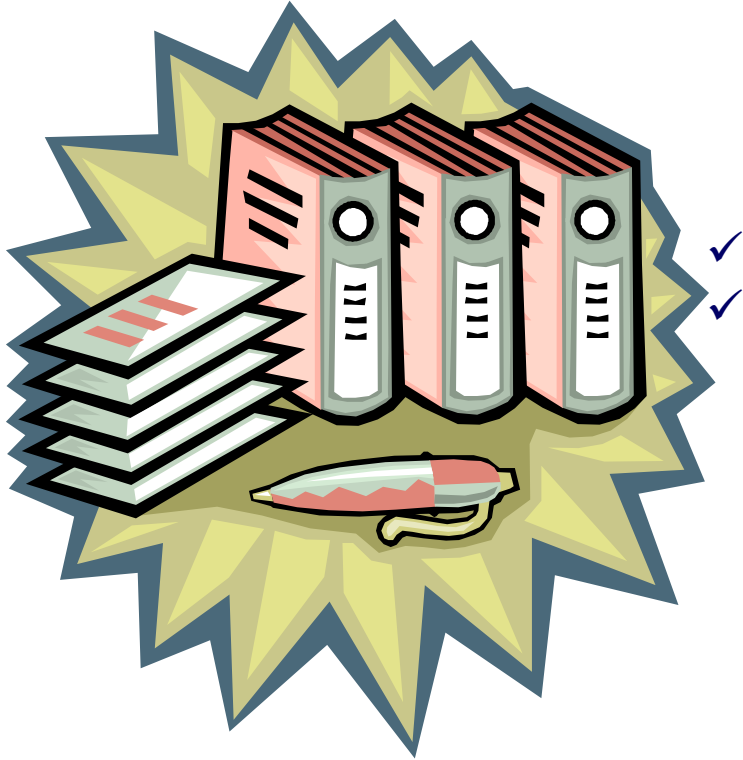
¿Como financio el crecimiento de ventas?



Capital de trabajo =
 $(Cmp2 - Cmp1) +$
 $(Cpp2 - Cpp1) +$
 $(Cpa2 - 0)$
 Plazo según ciclo del negocio 60,90,120 días

Activo fijo =
 $Cm2 - Cm1$
 Plazo 36, 48, 60 meses

LOS ESTADOS FINANCIEROS



Información relevante para decidir

Balance General. **Inversiones, Financiamientos terceros y accionistas**
Estado de Ganancias y Pérdidas. **Rentabilidad**

BALANCE GENERAL

ACTIVO

Activo Corriente

Caja - Bancos
Cuentas por Cobrar Comerciales
Otras Cuentas por cobrar
Existencias

Activo No Corriente

Terrenos
Inmuebles
Maquinaria y equipo
Unidades de transporte
Depreciación Acumulada
Intangibles

TOTAL ACTIVO

PASIVO

Pasivo Corriente

Bancos deuda comercial
Parte corriente de deuda LP
Cuenta por Pagar Comerciales
Otras Cuentas por Pagar

Pasivo No Corriente

Deuda Largo Plazo

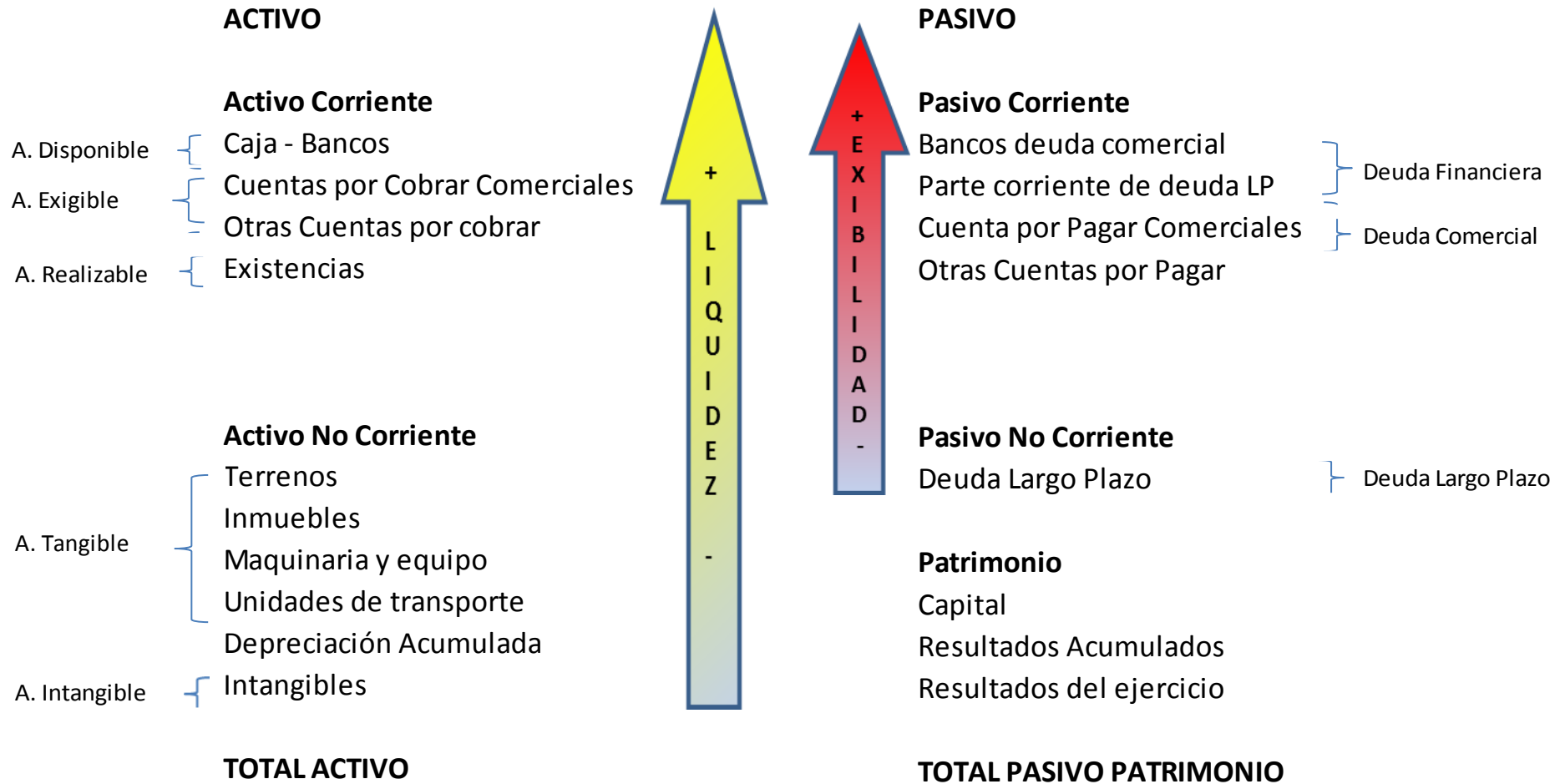
Patrimonio

Capital
Resultados Acumulados
Resultados del ejercicio

TOTAL PASIVO PATRIMONIO

Pasivos y Patrimonio FINANCIA ...

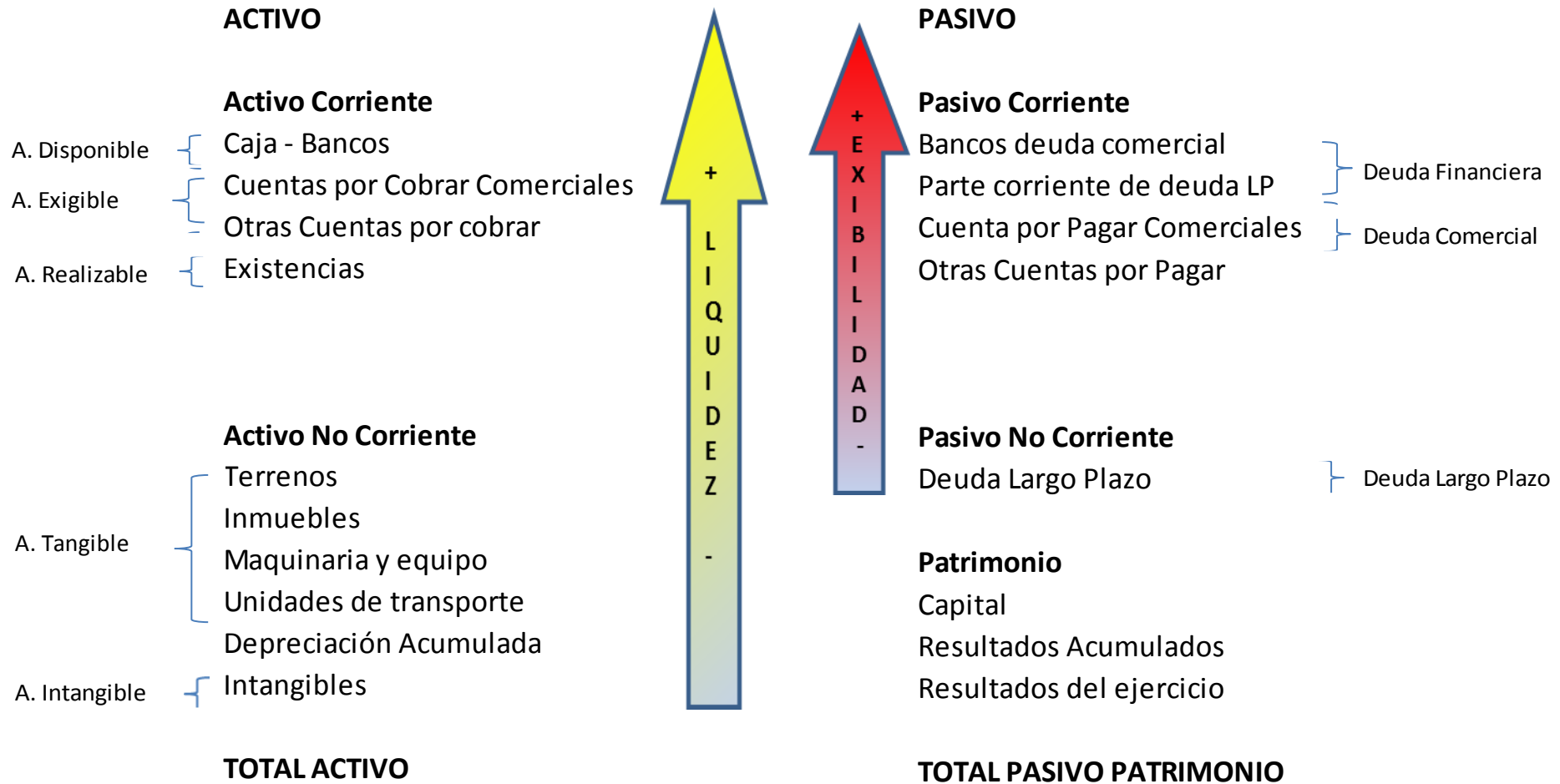
BALANCE GENERAL



ESTAS INVERSIONES (Activos)

Pasivos y Patrimonio FINANCI...

BALANCE GENERAL



ESTAS INVERSIONES (Activos)

Pasivos y Patrimonio FINANCIARIA

¿Financiamiento correcto ?

Balance General 31 .12.2014

Caja y Bancos	178	Proveedores	1,251
Clientes	1,305	Cuentas por pagar diversas	203
Existencias	441	Pasivo Corriente	1,454
Activo Corriente	1,924	Deuda Largo Plazo	400
Activo Fijo	1,071	Total Pasivo	1,854
Terrenos	150	Capital Social	700
Edificios	350	Resultados Acumulados	58
Maquinarias y equipos	571	Resultado del Ejercicio	383
Activo Total	2,995	Patrimonio	1,141
		Total Pasivo y Patrimonio	2,995



Financiamiento correcto

Balance General 31 .12.2014

Caja y Bancos		178	Proveedores		1,251
Clientes	Estas inversiones (activos)	1,305	Cuentas por pagar diversas	Financia	203
Existencias		441	Pasivo Corriente		1,454
Activo Corriente		1,924	Deuda Largo Plazo		400
Activo Fijo		1,071	Total Pasivo		1,854
Terrenos	Estas inversiones (activos)	150	Capital Social		700
Edificios		350	Resultados Acumulados	Financia	58
Maquinarias y equipos		571	Resultado del Ejercicio		383
Activo Total		2,995	Patrimonio		
			Total Pasivo y Patrimonio		2,995

De otra forma tiene consecuencias negativas para el futuro de la empresa



En resumen:

Total Activo

**Total Pasivo +
Patrimonio**

En resumen:

Activo Corriente	Pasivo Corriente
Activo No Corriente	Pasivo No Corriente
	Patrimonio

En resumen:

Activo Corriente	Pasivo Corriente
Activo No Corriente	Pasivo No Corriente
	Patrimonio
Total Activo	Total Pasivo + Patrimonio

682 Declaración Pago Anual Impuesto a la Renta 2012 3ra. Categoría e ITF - v 1.0

Identificación	Estados Financieros	Impuesto a la Renta	Créd. contra Imp. Renta	Determinac. de la Deuda	Información Complement.	Imp. Transac. Financieras
----------------	---------------------	---------------------	-------------------------	-------------------------	-------------------------	---------------------------

Activo	Pasivo y Patrimonio	Estado de Gan. y Pérdidas
--------	---------------------	---------------------------

I. Balance general		Valor histórico al 31 de dic. 2012		II. Balance general		Valor histórico al 31 de dic. 2012	
Caja y bancos	359	166,200	Existencias por recibir	375			
Inv valor razonable y disp para la vta	360		Desvalorización de existencias	376			
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	414,500	Activos no ctes mantenidos para la vta	377			
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Otros activos corrientes	378	71,400		
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363	12,400	Inversiones mobiliarias	379			
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	87,650	Inversiones inmobiliarias (1)	380			
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Activ. adq. en arrendamiento finan. (2)	381			
Serv y otros contratados por anticipad	366	25,100	Inmuebles, maquinaria y equipo	382	257,350		
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Depreciación de I, 2 e IME acumulad	383	(79,470)		
Mercaderías	368	32,800	Intangibles	384	55,500		
Productos terminados	369		Activos biológicos	385			
Subproductos, desechos y desperdicios	370		Deprec act biol. amoct y agota acum	386	(6,800)		
Productos en proceso	371		Desvalorización de activo inmovilizado	387			
Materias primas	372		Activo diferido	388			
Materiales aux, suministros y repuest	373	36,500	Otros activos no corrientes	389			
Envases y embalajes	374	11,250	TOTAL ACTIVO NETO	390	1'084,380		

682 Declaración Pago Anual Impuesto a la Renta 2012 3ra. Categoría e ITF - v 1.0

Identificación	Estados Financieros	Impuesto a la Renta	Créd. contra Imp. Renta	Determinac. de la Deuda	Información Complement.	Imp. Transac. Financieras
----------------	---------------------	---------------------	-------------------------	-------------------------	-------------------------	---------------------------

Activo	Pasivo y Patrimonio	Estado de Gan. y Pérdidas	Balance de Comprobación
--------	---------------------	---------------------------	-------------------------

I. Balance general		Valor histórico al 31 de dic. 2012		II. Balance general		Valor histórico al 31 de dic. 2012	
Sobregiros bancarios	401	12,482	Capital	414	250,345		
Trib y apact sist pens y salud p pagar	402	65,350	Acciones de inversión	415			
Remuneraciones y particip por pagar	403	41,900	Capital adicional positivo	416			
Ctas por pagar comerciales - terceros	404	156,700	Capital adicional negativo	417			
Ctas por pagar comerciales - relac	405		Resultados no realizados	418			
Ctas p pagar accion, directores y ger	406	29,420	Excedente de revaluación	419			
Ctas por pagar diversas - terceros	407	88,947	Reservas	420	47,600		
Ctas por pagar diversas - relacionad	408		Resultados acumulados positivo	421	217,060		
Obligaciones financieras	409	36,270	Resultados acumulados negativo	422			
Provisiones	410		Utilidad del ejercicio	423	137,006		
Pasivo diferido	411	1,300	Pérdida del ejercicio	424			
TOTAL PASIVO	412	432,369	TOTAL PATRIMONIO	425	652,011		
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	1'084,380		

Anotar los importes en nuevos soles sin considerar céntimos.

Validar

Grabar

Salir

682 Declaración Pago Anual Impuesto a la Renta 2012 3ra. Categoría e ITF - v 1.0

Identificación	Estados Financieros		Impuesto a la Renta	Créd. contra Imp. Renta	Determinac. de la Deuda	Información Complement.	Imp. Transac. Financieras	
Activo	Pasivo y Patrimonio		Estado de Gan. y Pérdidas		Balance de Comprobación			
II. Estado de ganancias y pérdidas del 01/01 al 31/12 de 2012								
Ventas netas o ing. por servicios	461		6,658,000		Gastos financieros	472	(12,500)	
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462		(668,294)		Ingresos financieros aravados	473	31,162	
Ventas netas	463		5,989,706		Otros ingresos aravados	475	10,050	
Costo de ventas	464		(5,074,467)		Otros ingresos no aravados	476	71,200	
Resultado bruto Utilidad	466		915,239		Enajen. de val. v bienes del act. f.	477	52,250	
		Pérdida	467	(0)	Costo enajen. de val. v bienes a.f.	478	(48,450)	
Gastos de ventas	468		(400,207)		Gastos diversos	480	(42,332)	
Gastos de administración	469		(373,199)		REI del ejercicio positivo	481		
Resultado de operación Utilidad	470		141,833		REI del ejercicio negativo	483		
		Pérdida	471	(0)	Resultado antes de part. Utilidad	484	203,213	
						Pérdida	485	(0)
					Distribución legal de la renta	486		
					Resultado antes del imp. Utilidad	487	203,213	
						Pérdida	489	(0)
					Impuesto a la renta	490	(66,207)	
					Resultado del ejercicio Utilidad	492	137,006	
						Pérdida	493	(0)

Compra venta internacional



VENDEDOR
Exportador

NEGOCIACIÓN
CONTRATO

MERCANCIA



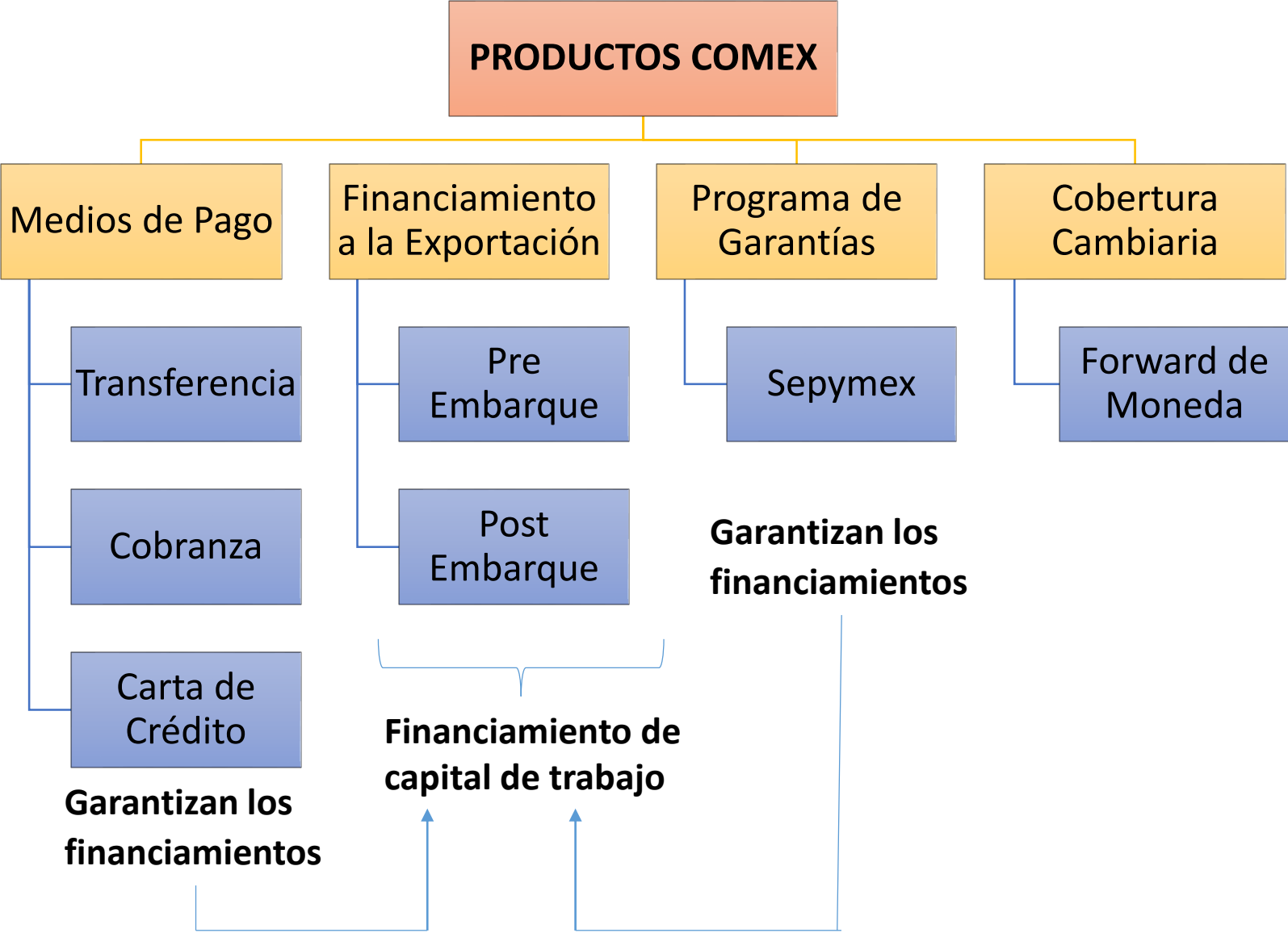
PAGO



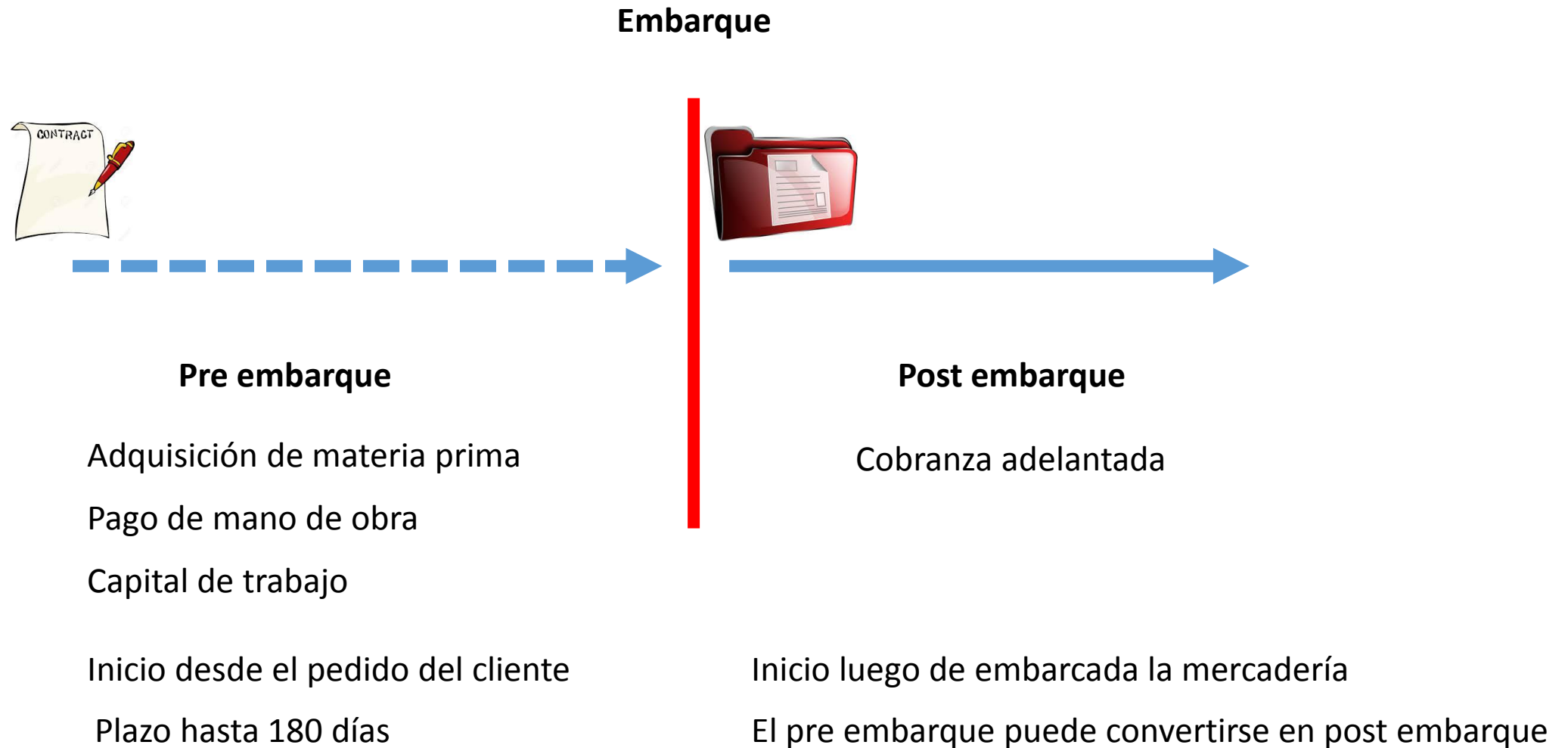
COMPRADOR
Importador

En el proceso de compra venta, las partes negocian los términos de la transacción.

El sistema financiero tiene productos específicos para el comercio exterior



Financiamiento exportación



Sepymex



Sepymex

- Programa de apoyo para garantizar a las pymex exportadoras. Fondos del Tesoro Público que administra COFIDE
- Garantiza el 50% de los préstamos pre-embarque que otorgan los bancos
- Garantiza créditos hasta US\$ 1 Millón que las empresas tengan con el sistema financiero
- Costo de la prima 0.35% flat trimestral o fracción, más IGV

Requisitos

- Exportaciones hasta US\$8 Millones
- Patrimonio no debe haber disminuido en el año anterior.
- No encontrarse en proceso concursal
- Calificación mínimo 85% Normal y CPP



Incertidumbre



Forward de monedas

Producto para combatir la incertidumbre del tipo de cambio





- Tipos de cambio spot (al contado): son los tipos de cambio pagados en el presente.



- Tipos de cambio forward (a plazo): son los tipos de cambio acordados hoy pero que se pagarán en el futuro.

El forward es un contrato que se realiza entre dos instituciones / empresas.



REPORTE DE INFLACIÓN

Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2016-2018

Junio 2016

Reporte de Inflación

Series Estadísticas

Nota Semanal

- #### Novedades
- Presentación del Programa Monetario de setiembre 2016
 - Programa Monetario de Setiembre 2016: BCRP mantiene la tasa de interés de referencia en 4,25%
 - Nota Semanal N° 34-2016: Resumen Informativo y cuadros estadísticos
 - Resumen Informativo Semanal N° 34-2016



Tipo de Cambio

Interbancario (S/ por US\$)

	Set. 13	Set. 12
Mínimo	3,4060	3,3950
Máximo	3,4170	3,4080
Promedio:	3,4130	3,4027

Corresponde a las transacciones entre 9:00 AM y 1:30 PM.
Fuente: Datatec.

Cotización (S/ por US\$)

Muchas gracias