



Gestión Financiera para Empresas Exportadoras

**Miguel Angel
Vivanco**

Partner de Alkia Capital



miguel@alkiacapital.com

Cel 990349269

Lima, 17 de setiembre de 2025

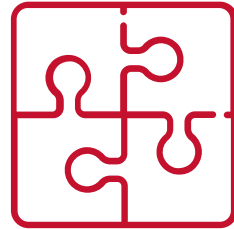
Gestión financiera = Gestión de recursos (financieros)

- ❑ ¿Qué recursos tiene la empresa? Activo fijo, colaboradores, marcas o intangibles, ... , dinero.
- ❑ Estos recursos han permitido venir operando...¿Pero en el futuro?
- ❑ Conforme la empresa se vuelve más grande y compleja hay mayor incertidumbre, y es aquí donde se hace más importante empezar tener una (mejor) gestión de los recursos.
- ❑ Una buena gestión de los recursos nos permite conseguir (de manera más rápida y eficiente) nuestra meta empresarial.



Pero ... ¿Qué más?

Orden. Administrar información relevante y oportuna para entender la situación de la empresa.



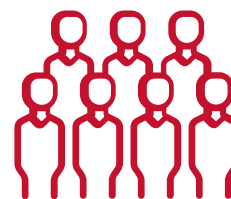
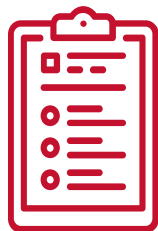
Autoconocimiento. Conocer mis limitaciones y saber de que recursos dispongo para afrontar momentos difíciles hace que el futuro pueda ser más predecible.



Planificación. Disponer de herramientas de planificación continua permite jugar con distintos escenarios y plantear estrategias para cada uno.

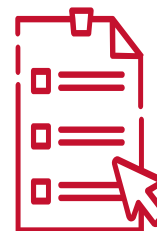
Entonces ¿Por dónde empezamos?

Contabilidad ordenada, sobre todo si no se auditan los Estados Financieros.



Formar un equipo financiero que acompañe la evolución de la empresa o contar con un asesor financiero que brinde el apoyo a la gerencia.

Desarrollar métricas de seguimiento y eventualmente proyecciones (consistentes).



Desarrollar una herramienta financiera: Un modelo financiero.

¿Qué ver o analizar para el seguimiento del negocio?

Balance General

- ¿Cómo evoluciona el capital de trabajo?
- Estructura de capital: mix deuda vs. capital propio
- ¿Qué tan apalancada está la empresa (en el tiempo)?

- $\text{Capital de trabajo} = \text{Act. Corriente} - \text{Pas. Corriente}$
- $\text{Ratio corriente} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$
- $\text{Apalancamiento} = \text{Deuda financiera} / \text{EBITDA}$

Ganancias y Pérdidas

- Variación periodo a periodo ¿Crecimiento? ¿Caída?
- ¿El mayor ingreso es por precio o volumen?
- ¿Qué tanto costo fijo tengo vs. costo variable?
- ¿Mi gasto operativo justifica mi escala?

- $\text{Margen bruto} = \text{Utilidad bruta} / \text{Ingresos} \times 100, \%$
- $\text{Margen EBITDA} = \text{EBITDA} / \text{Ingresos} \times 100, \%$
- $\text{Margen operativo} = \text{Utilidad oper.} / \text{Ingresos} \times 100, \%$
- $\text{Margen neto} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ingresos} \times 100, \%$

- $\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio prom.} \times 100, \%$
- $\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo prom.} \times 100, \%$

Indicadores básicos de seguimiento de gestión financiera

$$\text{Margen bruto} = \frac{(\text{Vtas.} - \text{Costo de vtas.})}{\text{Ventas}} \times 100$$

Rentabilidad proveniente directamente luego de costos de producción.

$$\text{Margen operativo} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Rentabilidad del negocio luego de cubrir costos y gastos operativos.

$$\text{Ratio corriente} = \frac{\text{Act. Corriente}}{\text{Pas. corriente}}$$

Indicador de liquidez que mide si se puede cubrir las obligaciones de corto plazo. Recomendable > 1.

$$\begin{aligned} \text{Apalancamiento 1} &= \frac{\text{Deuda}}{\text{Patrimonio}} \\ \text{Apalancamiento 2} &= \frac{\text{Deuda}}{\text{EBITDA}} \end{aligned}$$

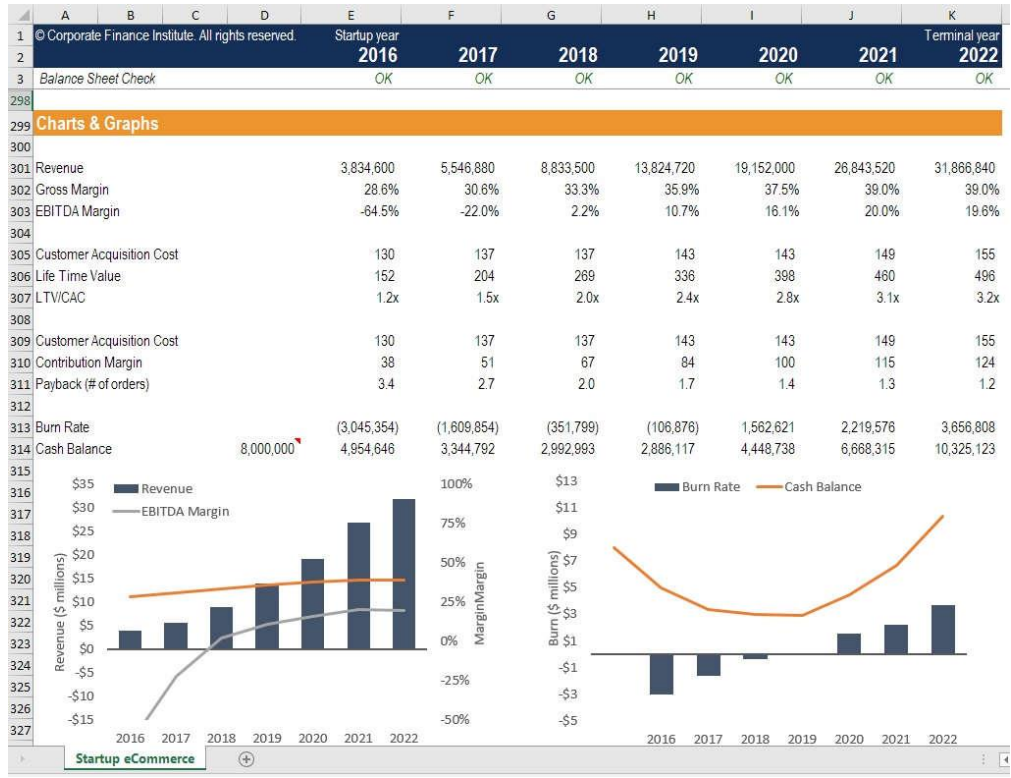
Buen indicador de solvencia al ver el mix de la estructura de capital y la capacidad de cubrir deuda.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio prom.}}$$

Es la rentabilidad del accionista. Por cada S/ invertido, cuánta utilidad genera el negocio para el inversionista.

El modelo financiero

- ❑ Es la herramienta clave para la planificación financiera.
- ❑ Herramienta en Excel que proyecta el negocio y sus Estados Financieros.
- ❑ Permite simular distintos escenarios positivos y negativos.
- ❑ Permite identificar variables clave para generar valor para el negocio.
- ❑ Permite simular niveles de endeudamiento, planificar inversiones, sustentar requerimientos de crédito, etc.



Un poco de mi experiencia de cara la gestión financiera en casos de:

**Reestructuración
Financiera**

**Búsqueda de
financiamiento**

Valorización



GRACIAS