



Taller

Herramientas Económicas Aplicadas a la Industria Miticultora,
engorda y semilleros: Entendiendo la rentabilidad y los flujos de
caja

26 y 27 de enero 2024

Profesor: Marcelo Cabrera Reyes, Ingeniero Comercial

Contacto: marcelocabrerareyes@gmail.com

La propuesta de valor

- Las empresas tienen como fin obtener utilidades satisfaciendo necesidades.
- Esto se realiza mediante una Propuesta de Valor.
- Una Propuesta de Valor apreciada tendrá éxito en ganancias.
- Una Propuesta de Valor debe darse a conocer y cumplir con lo prometido.
- El cliente esperará la mejor relación Precio/Calidad.

La propuesta de valor

- Mientras mejor sea la Propuesta de Valor, el precio puede ser mejor.
- Por ello debemos identificar que es para los clientes “lo mejor”.
- Los costos, entre otras cosas nos permiten saber nuestro precio mínimo.
- Los precios pueden depender de la demanda, escasez, abundancia, necesidad, competencia, poder negociador, etc.

Dónde estamos? - FODA

- Necesitamos ubicar nuestra empresa dentro de la Industria
- Para ello podemos utilizar un modelo de análisis.
- FODA significa analizar 4 variables, dos internas y dos externas:
 - Fortalezas
 - Debilidades

INTERNAS

 - Amenazas
 - Oportunidades

EXTERNAS

Dónde estamos? - FODA

AMENAZAS

- Temas medioambientales
- Tóxicos biológicos
- Productores internacionales nuevos
- Costos tecnológicos
- Costos o riesgos laborales
- Exigencias normativas

FORTALEZAS

- Conocimiento del negocio
- Experiencia de más de dos décadas
- Zonas naturales propicias de producción
- Concentración geográfica
- Cercanía entre los actores
- Apoyo estatal
- Industria sin “oposidores sociales”
- Industria no contaminante

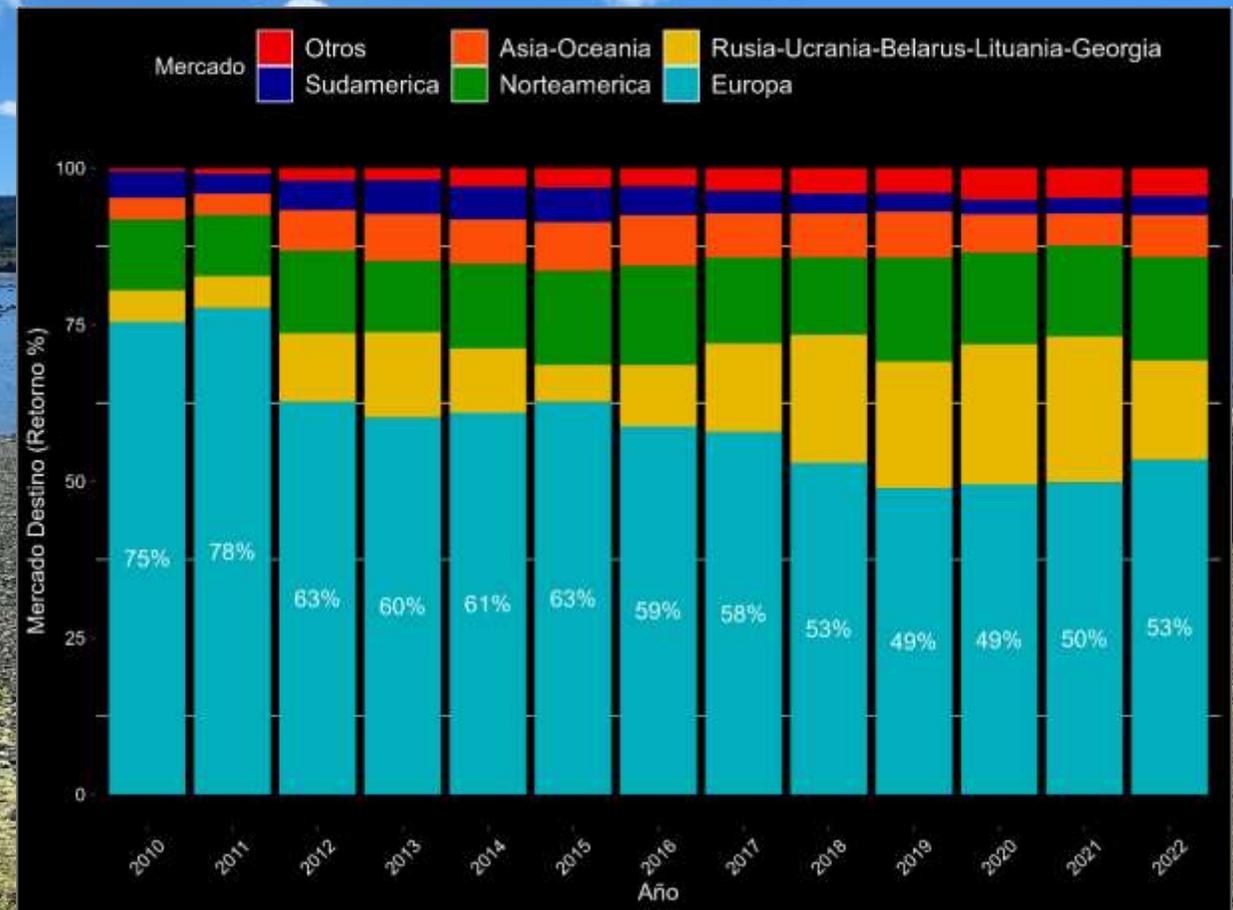
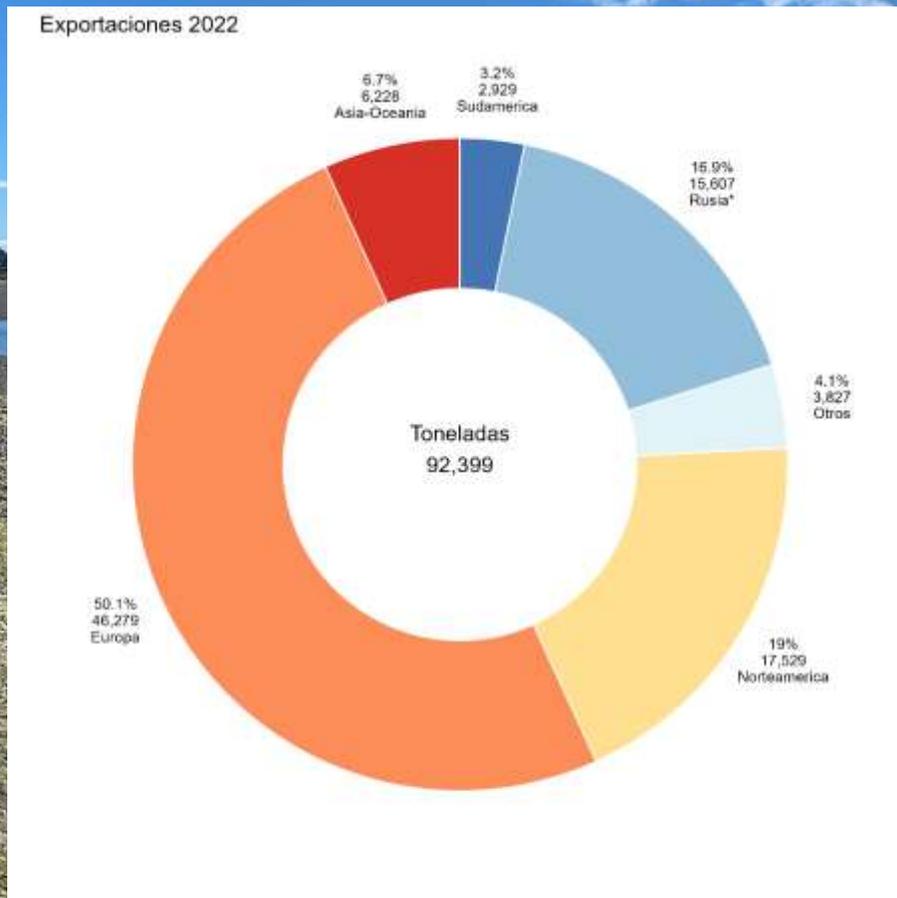
OPORTUNIDADES

- Apertura Nuevos mercados
- Caída de sustitutos
- Conocimiento de nuevos procesos
- Acercamiento a la innovación
- Crecimiento potencial en intensidad
- Acercamiento a conocimiento técnico

DEBILIDADES

- Actividades artesanales
- Límite de concesiones
- Dificultad tecnológica para pureza
- Tiempos de siembra – cosecha, imprevistos.
- Falta de herramientas técnicas financieras

Dónde estamos? – FODA – Mercados



Dónde estamos? – FODA – Conclusiones

- La Industria debe estar atenta a las mejoras tecnológicas.
- Hay que actualizarse normativamente.
- Contar con equipos asesores técnicos probados.
- Trabajar en la expansión de la demanda interna y externa con campañas y ferias.
- Conocer la constitución financiera del negocio y proyectar.
- Generar alternativas gastronómicas de valor, en cuanto a sabor y nutrición.

Contabilidad - Conceptos

- La contabilidad es un idioma que permite “leer” una empresa a través de sus cifras.
- Sirve para entender el estado de los recursos, rendimientos y resultados de la compañía.
- Así, se pueden tomar decisiones para corregir lo malo o para mejorar lo bueno.
- También permite realizar presupuestos y predicciones.
- En resumen, la Contabilidad es una herramienta que permite entender el pasado, ubicarse en el presente y proyectar el futuro.

Contabilidad - Activos

- Los activos de una empresa son los recursos con los que cuenta para desarrollar su “actividad”.
- Por ejemplo, dinero, cuentas bancarias, mercadería, vehículos, maquinarias, bienes raíces o incluso la Marca.
- Hay activos de uso en el corto plazo como en el largo plazo.
- Los activos están ahí para usarse y producir riqueza, el uso se llama costo o gasto.
- Los activos son distintos según la industria a la que se pertenezca.

Contabilidad – Pasivos

- Los Activos hay que financiarlos.
- Esto puede ser con fondos de terceros (préstamos) o con capital propio (socios).
- Los recursos de terceros son llamados **pasivos**.
- Son Capitales cuyos dueños no participan en el negocio.
- Por ejemplo tenemos Proveedores, Bancos, préstamos de personas.
- Pueden ser obligaciones a cumplir en el corto o en el largo plazo.

Contabilidad – Patrimonio

- Los recursos que provienen de los Socios se llaman Capital propio.
- Los Socios SI toman decisiones del negocio.
- Este Capital más los resultados obtenidos se le llama Patrimonio.
- Por lo tanto el Patrimonio en general está constituido por el Capital Social + Resultados Acumulados.

Contabilidad – Equilibrio Contable

- Dicho lo anterior podemos resumir lo que llamamos un Balance:

ACTIVOS

Caja o Efectivo
Cuentas Bancarias
Mercadería
Clientes por cobrar
Maquinaria
Edificios
Terrenos
Marca

PASIVOS

Deuda con Proveedores
Deuda con Bancos
Deuda con privados
Deudas de Largo Plazo

PATRIMONIO

Capital Social
Resultados Acumulados
Reservas
Resultado del Ejercicio

Contabilidad – Balance de 8 columnas

BALANCE GENERAL Enero a Diciembre de 2022

Cuenta	SALDOS		INVENTARIO		RESULTADO			
	Debito	Credito	Deudor	Acreedor	Activo	Pasivo	Perdida	Ganancia
CAJA	99,209,769	42,797,841	56,411,928		56,411,928			
PAGO PROVISIONAL MENSUAL	1,405,503	715,967	689,536		689,536			
RETENCION SEGUNDA CATEGORIA	67,008	67,008						
RETIROS PERSONALES	31,000,000	24,000,000	7,000,000		7,000,000			
IVA CREDITO FISCAL	4,778,382	3,890,375	888,007		888,007			
EQUIPOS COMPUTACIONAL	1,483,169		1,483,169		1,483,169			
MUEBLES Y UTILES	1		1		1			
EQUIPOS	6,484,085		6,484,085		6,484,085			
UTILIDAD ACUMULADA		54,864,093		54,864,093		54,864,093		
IMPUESTO RENTA POR PAGAR	560,215	560,215						
CONVENIO TESORERIA	1,969,552	5,381,688		3,412,136		3,412,136		
PPM POR PAGAR		114,000		114,000		114,000		
IVA POSTERGADO	2,651,222	2,651,222						
CAPITAL		4,800,000		4,800,000		4,800,000		
IVA DEBITO FISCAL	6,289,000	6,289,000						
3% PRESTAMO SOL POR PAGAR		171,000		171,000		171,000		
3% PRESTAMO SOLIDARIO	1,202,170	2,421,900		1,219,730		1,219,730		
GASTOS GENERALES	1,543,239	33	1,543,206				1,543,206	
LEYES SOCIALES	186,565		186,565				186,565	
IMPUESTO RENTA	2,468,678		2,468,678				2,468,678	
HONORARIOS	547,008		547,008				547,008	
INTERESES Y MULTAS	37,463		37,463				37,463	
PERDIDA Y GANANCIA	24,316,525	24,316,525						
IMPLEMENTOS DE SEGURIDAD	47,580	37,500	10,080				10,080	
MATERIALES	14,750,252	58,774	14,691,478				14,691,478	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	4,931,181		4,931,181				4,931,181	
GASTOS OPERACIONAL	1,233,106		1,233,106				1,233,106	
REAJUSTE ART72	29,708		29,708				29,708	
REP.MANTENCION VEHICULOS	270,613		270,613				270,613	
REM.CREDITO HERA.CATEGORIA		1,338,658		1,338,658				1,338,658
VENTAS		33,100,000		33,100,000				33,100,000
REAJUSTE PPM		27,536		27,536				27,536
REAJUSTES IVA CREDITO FISCAL		51,278		51,278				51,278
REAJUSTES	471,900		471,900				471,900	
OTROS INGRESOS		279,281		279,281				279,281
SUMAS	207,933,894	207,933,894	99,377,712	99,377,712	72,956,726	64,580,959	26,420,986	34,796,753
UTILIDAD DEL EJERCICIO					0	8,375,767	8,375,767	0
TOTALES	207,933,894	207,933,894	99,377,712	99,377,712	72,956,726	72,956,726	34,796,753	34,796,753

Contabilidad – Balance Clasificado

Caja	56.411.928	Impuesto por pagar	3.526.136
Retenciones Imptos.	689.536	Préstamos por pagar	1.390.730
Retiros	7.000.000		
IVA Crédito Fiscal	888.007		
ACTIVOS CIRCULANTES	64.989.471	PASIVOS CIRCULANTES	4.916.866
		Capital	4.800.000
Equipos Computacionales	1.483.169	Utilidades Acumuladas	54.864.093
Equipos generales	6.484.085	Resultado del Ejercicio	8.375.766
ACTIVOS FIJOS	7.967.254	PATRIMONIO	68.039.859
TOTAL ACTIVOS	72.956.725	TOTAL PAS. Y PAT.	72.956.725

Capital de Trabajo	60.072.605	Activos Circ. - Pasivos Circ.
Endeudamiento	6,7%	Pasivos / Activos
Razón Patrimonio	93,3%	Patrimonio / Activos
Índice Corriente	13,2	Activos Circ. / Pasivos Circ.

Contabilidad – Estado de Resultados

- La empresa debe crear riqueza para los Socios o dueños.
- Esto se logra con usando los activos, dándoles valor agregado.
- Por ejemplo compramos a un proveedor insumos en un costo y lo vendemos a un cliente con un valor extra, a un precio mayor.
- Para conocer lo logrado, desarrollamos un Estado de Resultados.
- Es un resumen de los ingresos, menos usos de activos (costo o gasto).
- Con ello sabremos si lo cumplido nos satisface y podremos obtener conclusiones y tomar decisiones.

Contabilidad – EERR – Composición

- Ingresos por venta
 - Están constituidas por todas las ventas netas (sin IVA) que realiza una empresa.
 - No es relevante si esa venta se paga en efectivo, a crédito o incluso que en el futuro no se pague.
- Costo de Ventas
 - Es el nombre que se le da al “uso” de un activo que participa directamente en la fabricación del producto, por ejemplo materia prima, mano de obra, otros costos de fabricación.
- Gastos
 - Es el nombre que se le da al “uso” de un activo que NO participa directamente en la fabricación del producto, por ejemplo sueldos administrativos, internet, electricidad de oficina, etc..
- Impuestos
 - Corresponde a los tributos que se pagan al Estado calculados en función de las utilidades obtenidas.

Contabilidad – Estado de Resultados

Estado de Resultados año 2022	
Ingresos por Ventas	33.100.000
Costos de Ventas	-20.366.312
Margen Bruto	12.733.688
Gastos Generales	-3.507.182
Resultado Operacional	9.226.506
Otros Ingresos/Egresos	279.280
Resultado A/Impto.	9.505.786
Impuesto a la Renta	-1.130.020
Resultado del Ejercicio	8.375.766

Margen Bruto %	38%	Margen Bruto / Ventas
Margen Operacional %	27,9%	Resultado Operac./Ventas
Margen Neto %	25,3%	Resultado Ej. / Ventas
ROA	11%	Resultado Ej. / Activos

Contabilidad – Estado de Resultados

- Ingresos por venta
 - Los ingresos se componen de dos variables, Precio y Cantidad.
 - El Precio resulta del equilibrio entre lo que me cuesta un producto y lo que el mercado lo valoriza.
 - Para resultados positivos, debemos lograr que nuestro precio sea superior a nuestro costo.
 - El costo, como ya lo veremos, se compone de todos aquellos recursos necesarios para fabricar el producto, que pueden ser litros, kilos, cajas, unidades, etc..

Contabilidad – Estado de Resultados

- Costos

- Costo corresponde al uso de recursos que están directamente relacionados con la fabricación del producto.
- Pueden ser variables o fijos.
- Los Costos variables se comportan según la venta (a mayor venta, más costos).
- Los Costos Fijos no tienen relación con la cantidad vendida y son más bien capacidad instalada, como los sueldos, arriendo de maquinarias o edificios.
- Al estar relacionados a capacidad instalada, tenemos que entender que se ajustan a escalas económicas.

Contabilidad – EERR – Resultado Operacional

- Estado de Resultados – Margen de Contribución

Estado de Resultados al 31-12-2023			
En miles de pesos	M\$ Total	M\$ Unitario	%
Ingresos por Ventas 1.500 Un.	75.000	50	100%
Costo de Ventas Var. (50% s/vtas)	-37.500	-25	-50%
Margen de Contribución	37.500	25	50%
Costos de Ventas Fijos	-10.000	-7	-13%
Margen Bruto	27.500	18	37%
Gastos Adm. Y Ventas	-10.000	-7	-13%
Margen Neto	17.500	12	23%
Lo anterior indica que por cada unidad vendida, se ganan M\$ 25 que contribuyen a cubrir Costo Fijo.			

Contabilidad – EERR – Resultado Operacional

- Estado de Resultados – Margen de Contribución

Estado de Resultados al 31-12-2023			
En miles de pesos	M\$ Total	M\$ Unitario	%
Ingresos por Ventas 1.000 Un.	50.000	50	100%
Costo de Ventas Var. (50% s/vtas)	-25.000	-25	-50%
Margen de Contribución	25.000	25	50%
Costos de Ventas Fijos	-10.000	-10	-20%
Margen Bruto	15.000	15	30%
Gastos Adm. Y Ventas	-10.000	-10	-20%
Margen Neto	5.000	5	10%
Se mantiene el "aporte" de \$25 por unidad, pero el peso del Costo Fijo es mayor.			

Contabilidad – EERR – Resultado Operacional

- Estado de Resultados – Punto de Equilibrio

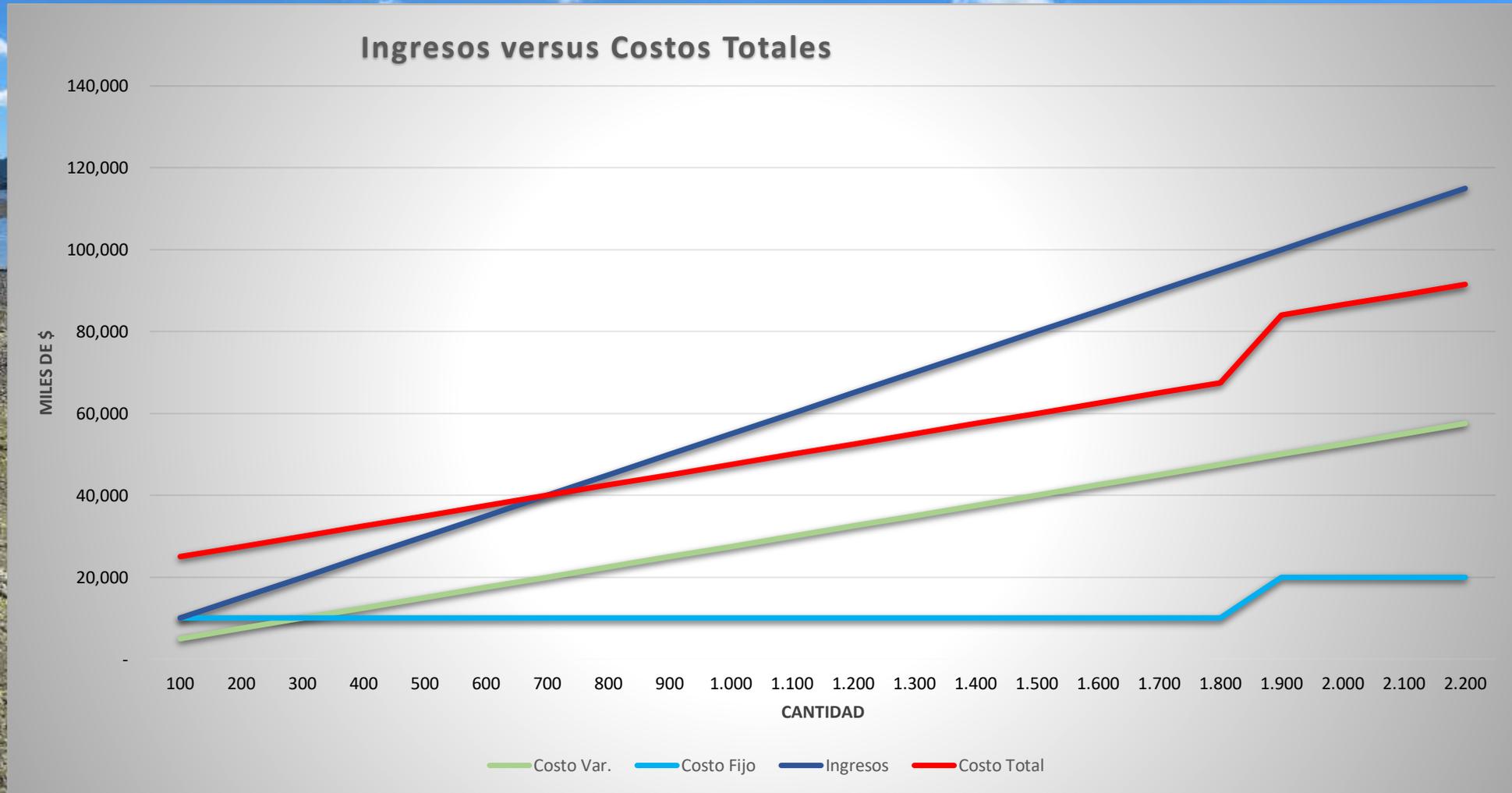
Estado de Resultados al 31-12-2023			
En miles de pesos	M\$ Total	M\$ Unitario	%
Ingresos por Ventas 800 Un.	40.000	50	100%
Costo de Ventas Var. (50% s/vtas)	-20.000	-25	-50%
Margen de Contribución	20.000	25	50%
Costos de Ventas Fijos	-10.000	-13	-25%
Margen Bruto	10.000	13	25%
Gastos Adm. Y Ventas	-10.000	-13	-25%
Margen Neto	-	-	0%
Lo mínimo que se debe vender para cubrir los costos fijos es 800 unidades, a esto le llamamos Punto de Equilibrio			

Contabilidad – EERR – Resultado Operacional

- Estado de Resultados – Cambio escala económica

Estado de Resultados al 31-12-2023			
En miles de pesos	M\$ Total	M\$ Unitario	%
Ingresos por Ventas 2.000 Un.	100.000	50	100%
Costo de Ventas Var. (50% s/vtas)	-50.000	-25	-50%
Margen de Contribución	50.000	25	50%
Costos de Ventas Fijos	-20.000	-10	-20%
Margen Bruto	30.000	15	30%
Gastos Adm. Y Ventas	-14.000	-7	-14%
Margen Neto	16.000	8	16%
Al cambiar de escala económica a 2.000 unidades, debo incrementar mi inversión en costos fijos.			

Contabilidad – EERR – Costos Fijos y Variables



Contabilidad – Impuestos

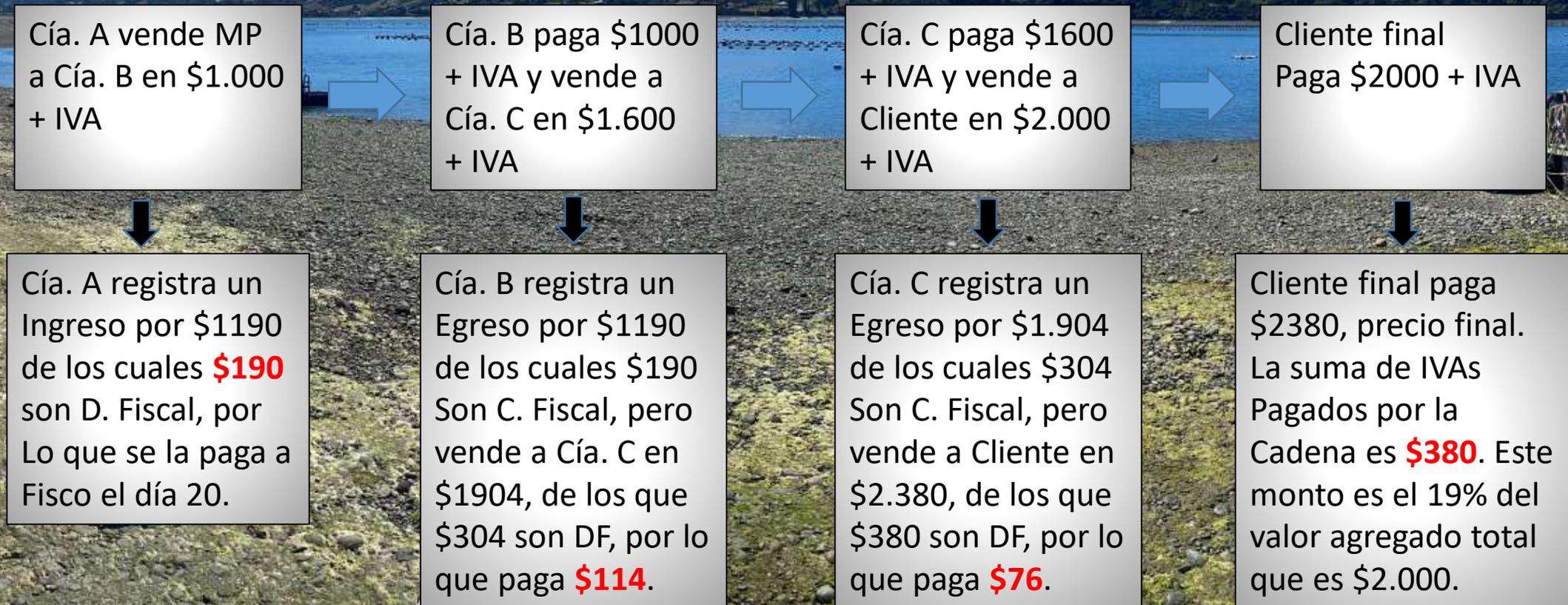


Contabilidad – IVA

- El impuesto al Valor Agregado, es un gravamen al consumo.
- Es proporcional al precio de Venta.
- Lo paga el consumidor final.
- El Fisco lo recauda a través de las empresas.
- El precio con IVA se le llama precio bruto y sin IVA es precio neto.
- Cuando la empresa compra materia prima con IVA, desembolsa un 19% extra que es “crédito fiscal”.
- Cuando la empresa vende su producto con IVA, recibe un 19% extra que es “débito fiscal”
- La diferencia entre ambos valores determinar pagar o no IVA.
- Esta diferencia se declara en el Formulario 29, y se paga los 20 de cada mes.

Contabilidad – IVA

Ejemplo



Contabilidad – IVA

- El IVA con saldo débito fiscal es un pasivo de corto plazo y se debe pagar el mes siguiente.
- No es relevante para FISCO las políticas de pago y de cobro de la empresa.
- La empresa debe tener una buena planificación financiera para cumplir con esta obligación.
- El IVA tanto en la compra como en la venta no son parte ni del costo ni de la venta, no aparecen en el Estado de Resultados.
- Pero puede aparecer en el Balance, ya sea como IVA Débito Fiscal a pagar o como IVA Crédito Fiscal remanente (saldo postergado).

Contabilidad – Impuesto a la Renta

- El Impuesto a la Renta es un gravamen a las ganancias de capital.
- Se determina principalmente desde los resultados de las empresas.
- Se calcula sobre las rentas o resultados anuales y se paga en abril del año siguiente.
- La tasa de impuesto puede ser un 25% o un 27% dependiendo del régimen tributario de la empresa.
- La base imponible equivale al resultado de un Estado de Resultados tributario, que no es igual a uno Financiero.
- Sin embargo, el impuesto determinado debe trasladarse al EEFF Financiero.

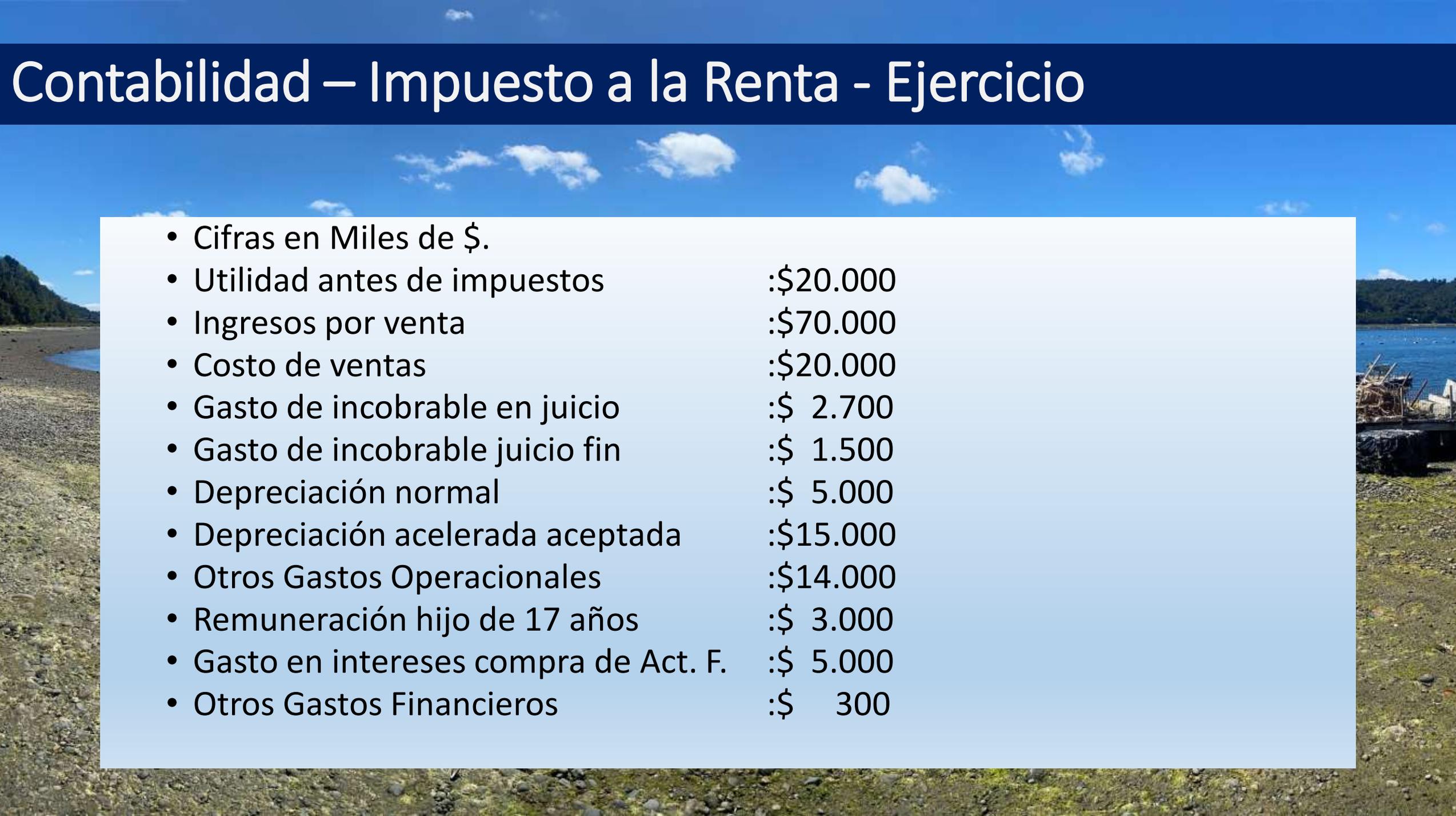
Contabilidad – Impuesto a la Renta - PPM

- Para el Fisco no es relevante la liquidez de la empresa que permite pagar o no a tiempo sus impuestos.
- Por lo que se “asegura” cobrando mensualmente un pago anticipado por los impuestos del año, a pagar en abril del próximo.
- Estos pagos se llaman, Pagos Provisionales Mensuales o PPM.
- Se calculan en función de las Ventas facturadas con un porcentaje entregado por SII, según datos anteriores.
- Determinado el resultado tributario, o base imponible, se le aplica el porcentaje de impuesto (p.ej. 25%) y a ese valor se le descuentan los PPM pagados en el año.
- Ese resultado impuesto definitivo a pagar en abril.

Contabilidad – Impuesto a la Renta - Ejercicio

Estado de resultados 2023	Financiero
Ingresos por Venta	70.000
Costo de Ventas	-20.000
Margen Bruto	50.000
Gastos Incobrables	-2.700
Gastos Operacionales	-14.000
Gasto Remuneración	-3.000
Gasto Depreciación	-5.000
Resultado Operacional	25.300
Gastos Fcros PPE	-5.000
Otros Gastos Fcros	-300
Resultado antes de Imptos.	20.000

Contabilidad – Impuesto a la Renta - Ejercicio



Contabilidad – Impuesto a la Renta

- Tasa PPM para primer trimestre 2023 es :1,6%
- Tasa PPM desde abril 2023 es :1,9%
- Tasa Impuesto a la renta es :25%
- Ventas enero – marzo 2023 :\$27.000
- Ventas abril – diciembre 2023 :\$43.000

1. Calcular impuesto determinado 2023.
2. Calcular saldo PPM al 31.12.2023.
3. Calcular impuesto a pagar en abril 2024.
4. Presentar Estado de Resultado Financiero 2023.
5. Calcular tasa PPM de abril 2024.

Contabilidad – Impuesto a la Renta

Estado de resultados 2023	Financiero	Ajustes	Tributario
Ingresos por Venta	70.000		70.000
Costo de Ventas	-20.000		-20.000
Margen Bruto	50.000	-	50.000
Gastos Incobrables	-2.700	1.200	-1.500
Gastos Operacionales	-14.000		-14.000
Gasto Remuneración	-3.000	3.000	-
Gasto Depreciación	-5.000	-10.000	-15.000
Resultado Operacional	25.300	-5.800	19.500
Gastos Fcros PPE	-5.000		-5.000
Otros Gastos Fcros	-300		-300
Resultado antes de Imptos.	20.000	-5.800	14.200
Base Imponible	14.200		
Tasa de Impuesto	25%		
Impuesto determinado	3.550		

Contabilidad – Impuesto a la Renta

Ventas 2023			
Mes	M\$	Tasa PPM	PPM
Enero	9.000	1,60%	144
Febrero	9.000	1,60%	144
Marzo	9.000	1,60%	144
Abril	4.778	1,90%	91
Mayo	4.778	1,90%	91
Junio	4.778	1,90%	91
Julio	4.778	1,90%	91
Agosto	4.778	1,90%	91
Septiembre	4.778	1,90%	91
Octubre	4.778	1,90%	91
Noviembre	4.778	1,90%	91
Diciembre	4.778	1,90%	91
			1.249

Contabilidad – Impuesto a la Renta

Estado de resultados 2023	Financiero
Ingresos por Venta	70.000
Costo de Ventas	-20.000
Margen Bruto	50.000
Gastos Incobrables	-2.700
Gastos Operacionales	-14.000
Gasto Remuneración	-3.000
Gasto Depreciación	-5.000
Resultado Operacional	25.300
Gastos Fcros PPE	-5.000
Otros Gastos Fcros	-300
Resultado antes de Imptos.	20.000
Impuestos	-3.550
Resultado del Ejercicio	16.450

Impuestos a pagar 2023	
Año tributario 2024	
Impuesto determinado	3.550
PPM	-1.249
Impuesto a Pago	2.301

PPM 2024	
Tasa Ene - Marzo	1,90%
Tasa Abril - Diciembre	5,1%

Finanzas – EERR y Sensibilidad

- Una de las actividades en las que deberíamos invertir tiempo es en intentar predecir el futuro.
- Esto se hace con Presupuestos.
- En los Presupuestos definimos lo que puede ocurrir según nuestras acciones internas y sucesos externos.
- Se deben ajustar a nuestros ciclos de negocio más que a años calendario.
- Presupuestamos cantidad vendida, precios, costos y gastos.
- Sin embargo siempre ocurren “imponderables” que pueden ser buenos o malos.
- Para intentar entender el efecto de estos imponderables, hacemos análisis de sensibilidad.

Finanzas – EERR y Sensibilidad

	Caso Base	(+)10% Venta	(-) 10% Venta	Equilibrio
Ingresos por Venta	567.000.000	623.700.000	510.300.000	377.182.290
Costo Materia Prima	-203.862.290	-203.862.290	-203.862.290	-203.862.290
Costo Mano de Obra	-90.260.000	-90.260.000	-90.260.000	-90.260.000
Costo Depreciación Boyas	-58.800.000	-58.800.000	-58.800.000	-58.800.000
Costo Depreciación Fondeos	-11.760.000	-11.760.000	-11.760.000	-11.760.000
Margen Bruto	202.317.710	259.017.710	145.617.710	12.500.000
Gastos de Adm. y Ventas	-12.500.000	-12.500.000	-12.500.000	-12.500.000
Resultado antes de impuestos	189.817.710	246.517.710	133.117.710	0
Impuestos 25%	-47.454.428	-61.629.428	-33.279.428	-0
Resultado Final	142.363.283	184.888.283	99.838.283	0

Finanzas – EERR y Sensibilidad – Caso Base

Precio de Venta / Kilo	180
IPC para costos	5%
Sensibilidad	10%

Años	2024	2025	2026	2027	2028
Hectáreas de concesión	3	3	3	6	6
Kilos por Hectárea	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
Kilos totales	450.000	450.000	450.000	900.000	900.000

EERR Base	2024	2025	2026	2027	2028	Total	% Total	% 24 - 26	% 27 - 28
Ingresos por Venta	81.000.000	81.000.000	81.000.000	162.000.000	162.000.000	567.000.000	100%	100%	100%
Costo Materia Prima	-28.109.244	-29.514.706	-30.990.441	-56.218.487	-59.029.412	-203.862.290	-36%	-36%	-36%
Costo Mano de Obra	-14.000.000	-14.700.000	-15.435.000	-22.500.000	-23.625.000	-90.260.000	-16%	-18%	-14%
Costo Depreciación Boyas	-8.400.000	-8.400.000	-8.400.000	-16.800.000	-16.800.000	-58.800.000	-10%	-10%	-10%
Costo Depreciación Fondeos	-1.680.000	-1.680.000	-1.680.000	-3.360.000	-3.360.000	-11.760.000	-2%	-2%	-2%
Margen Bruto	28.810.756	26.705.294	24.494.559	63.121.513	59.185.588	202.317.710	36%	33%	38%
Gastos de Adm. y Ventas	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-12.500.000	-2%	-3%	-2%
Resultado antes de impuestos	26.310.756	24.205.294	21.994.559	60.621.513	56.685.588	189.817.710	33%	30%	36%
Impuestos 25%	-6.577.689	-6.051.324	-5.498.640	-15.155.378	-14.171.397	-47.454.428	-8%	-7%	-9%
Resultado Final	19.733.067	18.153.971	16.495.919	45.466.134	42.514.191	142.363.283	25%	22%	27%

Finanzas – EERR y Sensibilidad – (+/-)10% Ing.

EERR +10% en Precio o Cantidad	2024	2025	2026	2027	2028	Total	% Total	% 24 - 26	% 27 - 28
Ingresos por Venta	89.100.000	89.100.000	89.100.000	178.200.000	178.200.000	623.700.000	100%	100%	100%
Costo Materia Prima	-28.109.244	-29.514.706	-30.990.441	-56.218.487	-59.029.412	-203.862.290	-33%	-33%	-32%
Costo Mano de Obra	-14.000.000	-14.700.000	-15.435.000	-22.500.000	-23.625.000	-90.260.000	-14%	-17%	-13%
Costo Depreciación Boyas	-8.400.000	-8.400.000	-8.400.000	-16.800.000	-16.800.000	-58.800.000	-9%	-9%	-9%
Costo Depreciación Fondeos	-1.680.000	-1.680.000	-1.680.000	-3.360.000	-3.360.000	-11.760.000	-2%	-2%	-2%
Margen Bruto	36.910.756	34.805.294	32.594.559	79.321.513	75.385.588	259.017.710	42%	39%	43%
Gastos de Adm. y Ventas	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-12.500.000	-2%	-3%	-1%
Resultado antes de impuestos	34.410.756	32.305.294	30.094.559	76.821.513	72.885.588	246.517.710	40%	36%	42%
Impuestos 25%	-8.602.689	-8.076.324	-7.523.640	-19.205.378	-18.221.397	-61.629.428	-10%	-9%	-11%
Resultado Final	25.808.067	24.228.971	22.570.919	57.616.134	54.664.191	184.888.283	30%	27%	32%

EERR -10% en Precio o Cantidad	2024	2025	2026	2027	2028	Total	% Total	% 24 - 26	% 27 - 28
Ingresos por Venta	72.900.000	72.900.000	72.900.000	145.800.000	145.800.000	510.300.000	82%	82%	82%
Costo Materia Prima	-28.109.244	-29.514.706	-30.990.441	-56.218.487	-59.029.412	-203.862.290	-33%	-33%	-32%
Costo Mano de Obra	-14.000.000	-14.700.000	-15.435.000	-22.500.000	-23.625.000	-90.260.000	-14%	-17%	-13%
Costo Depreciación Boyas	-8.400.000	-8.400.000	-8.400.000	-16.800.000	-16.800.000	-58.800.000	-9%	-9%	-9%
Costo Depreciación Fondeos	-1.680.000	-1.680.000	-1.680.000	-3.360.000	-3.360.000	-11.760.000	-2%	-2%	-2%
Margen Bruto	20.710.756	18.605.294	16.394.559	46.921.513	42.985.588	145.617.710	23%	21%	25%
Gastos de Adm. y Ventas	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-12.500.000	-2%	-3%	-1%
Resultado antes de impuestos	18.210.756	16.105.294	13.894.559	44.421.513	40.485.588	133.117.710	21%	18%	24%
Impuestos 25%	-4.552.689	-4.026.324	-3.473.640	-11.105.378	-10.121.397	-33.279.428	-5%	-5%	-6%
Resultado Final	13.658.067	12.078.971	10.420.919	33.316.134	30.364.191	99.838.283	16%	14%	18%

Finanzas – EERR y Punto de Equilibrio

Caida en Precio/Cantidad	32%	30%	27%	37%	35%				
EERR Punto de Equilibrio	2024	2025	2026	2027	2028	Total	% Total	% 24 - 26	% 27 - 28
Ingresos por Venta	54.689.244	56.794.706	59.005.441	101.378.487	105.314.412	377.182.290	60%	64%	58%
Costo Materia Prima	-28.109.244	-29.514.706	-30.990.441	-56.218.487	-59.029.412	-203.862.290	-33%	-33%	-32%
Costo Mano de Obra	-14.000.000	-14.700.000	-15.435.000	-22.500.000	-23.625.000	-90.260.000	-14%	-17%	-13%
Costo Depreciación Boyas	-8.400.000	-8.400.000	-8.400.000	-16.800.000	-16.800.000	-58.800.000	-9%	-9%	-9%
Costo Depreciación Fondeos	-1.680.000	-1.680.000	-1.680.000	-3.360.000	-3.360.000	-11.760.000	-2%	-2%	-2%
Margen Bruto	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	12.500.000	2%	3%	1%
Gastos de Adm. y Ventas	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-12.500.000	-2%	-3%	-1%
Resultado antes de impuestos	0	-0	-	0	-0	0	0%	0%	0%
Impuestos 25%	-0	0	-	-0	0	-0	0%	0%	0%
Resultado Final	0	-0	-	0	-0	0	0%	0%	0%

Finanzas – Flujo de Caja

- Las empresas persiguen producir utilidades.
- Pero estas utilidades no bastan con que sean contables, deben terminar siendo líquidas.
- El “aceite” de las empresas por lo tanto es el efectivo.
- Las compañías florecen o se derrumban no sólo por su generación de resultados, sino por su generación de dinero (liquidez).
- Las empresas quiebran por falta de liquidez y no por exceso de patrimonio.
- Por lo tanto una de las herramientas más importantes de la gestión, es el manejo del Flujo de Caja.

Finanzas – Flujo de Caja

- Un flujo de caja debe ser razonablemente predictivo.
- Son más relevantes los ciclos del producto que los años calendario.
- Debe estar exento de supuestos “heroicos” y reflejar la posición real de liquidez futura de la compañía.
- Esto implica usar supuestos estudiados de ingresos y gastos y generar con ellos presupuestos razonables.
- Una vez que construimos tales presupuestos, los ponemos a prueba con análisis de sensibilidad, modificando variables críticas.
- Con la versión más a firme podremos tomar decisiones hacia el futuro.

Finanzas – Flujo de Caja

Flujo de Caja Base	Hoy	2024	2025	2026	2027	2028	Total
Ingresos por Venta		81.000.000	81.000.000	81.000.000	162.000.000	162.000.000	567.000.000
Costo Materia Prima		-28.109.244	-29.514.706	-30.990.441	-56.218.487	-59.029.412	-203.862.290
Costo Mano de Obra		-14.000.000	-14.700.000	-15.435.000	-22.500.000	-23.625.000	-90.260.000
Costo Depreciación Boyas		-8.400.000	-8.400.000	-8.400.000	-16.800.000	-16.800.000	-58.800.000
Costo Depreciación Fondeos		-1.680.000	-1.680.000	-1.680.000	-3.360.000	-3.360.000	-11.760.000
Margen Bruto		28.810.756	26.705.294	24.494.559	63.121.513	59.185.588	202.317.710
Gastos de Adm. y Ventas		-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-12.500.000
Resultado antes de impuestos		26.310.756	24.205.294	21.994.559	60.621.513	56.685.588	189.817.710
Impuestos 25%		-6.577.689	-6.051.324	-5.498.640	-15.155.378	-14.171.397	-47.454.428
Resultados despues de Imptos.		19.733.067	18.153.971	16.495.919	45.466.134	42.514.191	142.363.283
(+) Depreciaciones		10.080.000	10.080.000	10.080.000	20.160.000	20.160.000	
(-) Inversión Boyas	-25.200.000			-50.400.000			
(-) Inversión Fondeos	-16.800.000			-16.800.000			
Flujo Neto	-42.000.000	29.813.067	28.233.971	-40.624.081	65.626.134	62.674.191	
Flujo Neto Acumulado	-42.000.000	-12.186.933	16.047.038	-24.577.043	41.049.091	103.723.283	