



Inducción para estudiantes: Proyecciones Financieras

**Georgina Montiel
ACE Seguros, S.A.
Octubre 1, 2009**

¿Qué son las proyecciones financieras?

- Son una herramienta que permite ver en números el futuro de una empresa.
- Son un instrumento para pronosticar ventas, gastos e inversiones en un periodo determinado y traducir los resultados esperados en los estados financieros básicos: estado de resultados, balance general y flujo de efectivo.



¿Por qué son importantes las proyecciones financieras?

- Porque incluyen información como:

Planes de ventas

Inversiones



Mercadotecnia

Recursos Humanos

Y todo lo necesario para plantear un escenario base.

- Porque a través de ellas se puede analizar si una empresa será rentable o no, y en su caso, en qué rubros debe enfocarse para serlo.

¿Por qué son importantes las proyecciones financieras?

- Y por lo anterior, son un soporte necesario en la presentación del plan de negocios de una empresa, línea de negocio o producto.



- Las proyecciones financieras constituyen un elemento importante en la toma de decisiones.



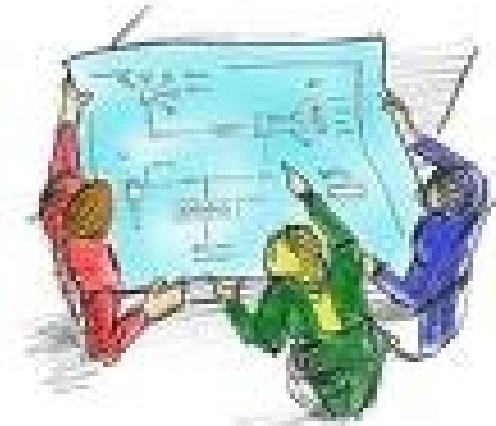
Generalidades

- Se puede (debe) aplicar a todo tipo de empresas.
- El horizonte de tiempo se puede ajustar a las características y necesidades de la empresa / proyecto.
- A partir de un escenario base, se pueden crear análisis de sensibilidad y tener diferentes escenarios.

¿Qué se necesita?

- Lo principal es:
¡Entender el negocio!

- Esto implica:
 - Identificar el core business.
 - Estacionalidad –
Comportamientos cíclicos.
 - Impacto/Situación macroeconómica.
 - Conocer los diferentes rubros de los estados financieros.



¿En dónde se utilizan?



- En la práctica, las proyecciones financieras se utilizan en:
 - Planeación Financiera.
 - Presupuestos.
 - Rentabilidad de alguna línea de negocio.
 - Entrada al mercado de una compañía o una línea de negocio.
 - Caso particular: Solvencia Dinámica en Aseguradoras.

Variables de la Planeación Financiera: Ejemplo: Compañía Aseguradora

○ ¿Qué variables intervienen?

- Primas de Seguros
- Costo de Adquisición
- Costo de Siniestralidad
- Reservas Técnicas
- Gastos de Operación
- Producto Financiero
- Impuestos

**Estado de
Resultados**



Estado de Resultados

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Primas Emitidas	348	383	421	464	510
Primas Cedidas	317	349	384	423	465
Primas Retenidas	31	34	37	41	45
Incremento a la RRC	(0)	1	2	2	2
Primas de Retención Devengadas	31	32	36	39	43
Costo Neto de Adquisición	(60)	(66)	(73)	(80)	(88)
Comisiones a Agentes	33	37	40	44	49
Comisiones Recuperadas de Reaseguro	120	132	145	160	176
Costo Reaseguro No Proporcional	3	3	3	4	4
Otros Gastos de Adquisición	24	26	29	32	35
Costo de Siniestralidad	16	18	20	22	24
Siniestros Directos	92	102	112	123	135
Siniestros Recuperados por el Reasegurador	83	92	101	111	122
Costo de Dividendos	-	-	-	-	-
Incremento Reserva SONR / GAAS	0	0	0	0	0
Salvamentos	-	-	-	-	-
Gastos de Ajuste	7	8	9	10	11
Rescates	-	-	-	-	-
Resultado Técnico	75	80	89	97	107
Incremento Otras Reservas Técnicas	3	2	2	2	2
Resultado Bruto	72	79	87	95	105
Gastos de Operación Netos	51	56	62	68	74
Resultado de la Operación	21	23	25	28	31
Resultado Integral de Financiamiento	17	22	26	31	35
Producto Financiero	14	19	22	27	30
Recargos sobre Primas	3	4	4	4	5
Resultado antes de Impuestos	38	45	51	59	65
Impuesto sobre la Renta	-	-	-	-	-
Provisión Reparto de Utilidades	-	-	-	-	-
Participación en Resultados de Subsidiarias	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	38	45	51	59	65

Variables de la Planeación Financiera: Criterios de proyección

- Las primas de seguros forman el elemento más importante dentro del Estado de Resultados de una aseguradora.
- En ocasiones, la proyección mensual/trimestral/anual ... de primas debe ser analizada con las áreas comerciales o de ventas.





Variables de la Planeación Financiera: Criterios de proyección

- Existen diversos criterios de proyección dependiendo el rubro y el giro del negocio:
 - Como porcentaje de una variable base:
Ej. las primas emitidas.
 - A través de promedios móviles.
 - Análisis de tendencias.
- Las reservas técnicas pueden ser determinadas a través de los diferentes métodos de valuación.

Caso particular: Solvencia Dinámica

- Una prueba de solvencia dinámica es la evaluación de la suficiencia del capital de una aseguradora bajo diversos escenarios de operación respecto al requerimiento de capital de la compañía.
- Sus objetivos consisten en identificar:

1. Los posibles riesgos que afecten la condición financiera de la empresa.



2. Las acciones que puedan instrumentarse para disminuir la probabilidad de que dichos riesgos se materialicen.

3. Las acciones para mitigar los efectos adversos en el caso de que esos riesgos efectivamente se materialicen.



Caso particular: Solvencia Dinámica

- Se construye un escenario base.
- A partir del escenario base, se realizan análisis de sensibilidad sobre ciertas variables críticas.
- El periodo de proyección depende de las operaciones de la compañía:
 - Vida: 5 años
 - Accidentes y Enfermedades y Daños: 2 años



¡¡¡GRACIAS!!!





Q&A

