

Herramientas financieras para emprendedores

C.P.C.C. NOHEMI L. FARFAN GONZALES

Definición de Estados Financieros

- Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de Estados Financieros.
- Estos Estados Financieros (Balance General, Estado de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo) se preparan de acuerdo con reglas establecidas por la Contabilidad.
- El análisis de los Estados Financieros implica una comparación del desempeño de la empresa en el tiempo, así como una comparación con otras compañías que participan en el mismo sector.
- Este análisis se realiza para identificar los puntos débiles y fuertes de la empresa.

Función de los Estados Financieros

- Proporcionan información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de ésta y su desempeño financiero anterior.
- Los estados financieros proporcionan a los propietarios y acreedores una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa.
- Los estados financieros proporcionan plantillas convenientes para la planeación financiera.

Decisiones financieras de los individuos

ACTIVOS (riqueza)



PASIVOS (deudas)

$$\text{CAPITAL NETO} = \text{ACTIVOS} - \text{PASIVOS}$$

Decisiones financieras de las empresas

ACTIVOS (lo que le pertenece)



PASIVOS (deudas con terceros)

PATRIMONIO (deudas con accionistas)

$$\text{PATRIMONIO} = \text{ACTIVOS} - \text{PASIVOS}$$

Balance General

- Es el documento en el cual se describe la posición financiera de la empresa en un momento dado (en un punto específico del tiempo).
- Indica las inversiones realizadas por la empresa bajo la forma de Activos, y los medios a través de los cuales se financiaron dichos activos, ya sea que los fondos se obtuvieron bajo la modalidad de préstamos (Pasivos) o mediante la venta de acciones (Capital Contable).
- Es como una FOTOGRAFIA que muestra la posición financiera de la empresa en un momento determinado del tiempo. Está compuesto por el Activo, Pasivo y Patrimonio.

Balance General

- El Balance General de una empresa muestra sus activos (lo que posee) y sus pasivos (lo que debe) en un momento dado.
- La diferencia entre activos y pasivos es el valor neto de la empresa, llamado también Patrimonio o Capital de los propietarios.

Balance General

ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
ACTIVO NO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE
	PATRIMONIO

Ecuación de Equilibrio

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

Componentes del Balance General

- **Activo**: Se refiere a todo aquello que le pertenece a la empresa y se clasifican según su grado de liquidez es decir, la facilidad con la que se pueden convertir en efectivo. Se ordenan según el grado de liquidez, de mayor a menor grado. Se dividen en Activo Corriente y Activo No Corriente.
- **Activo Corriente**: Son aquellos Activos con mayor grado de liquidez (aquellos que se pueden convertir en efectivo en un período máximo de un año, es decir, el ciclo normal de operación de un negocio). Entre ellos tenemos: Caja y Bancos, Cuentas por Cobrar, Otras cuentas por cobrar, Inventarios y Gastos Pagados por Anticipado.

Componentes del Balance General

- **Caja y Bancos**: Representa el Efectivo de la Empresa (en la misma Empresa o en Bancos). Este activo tiene un 100% de liquidez.
- **Cuentas por cobrar**: Son productos de las ventas al crédito y representan aquellos montos que la empresa va a recibir como pago de sus clientes (deudores).
- **Otras Cuentas por cobrar**: Son cuentas por cobrar producto de alguna transacción distinta al giro del negocio (alquiler de algún ambiente propiedad del negocio).

Componentes del Balance General

- **Inventarios**: Representan las existencias que tiene la empresa en su almacén, pudiendo ser: insumos, materia prima, productos en proceso y productos terminados, dependiendo del giro del negocio (empresa productora, comercial o de servicios).
- **Gastos pagados por anticipado**: Representan pagos que la empresa realiza por adelantado por algún producto o servicio que utilizará en el futuro (seguros, alquileres).

Componentes del Balance General

- **Activo No Corriente**: Son aquellos Activos con menor grado de liquidez (aquellos que se pueden convertir en efectivo en un plazo mayor a un año). Entre ellos tenemos los Activos Fijos (terrenos, inmuebles, maquinarias, equipos) y Depreciación.
- **Activos Fijos**: Son el Terreno, Edificios (Inmueble), Maquinaria y Mobiliario propiedad de la Empresa.
- **Depreciación**: Representa el desgaste de los Activos Fijos propiedad de la empresa, por su uso en el tiempo. El único Activo Fijo que no se deprecia es el Terreno.

Componentes del Balance General

- **Pasivo**: Son las obligaciones que tiene la empresa para con terceros (excepto dueños). Se clasifican según el plazo en el cual se tiene que honrar dicha obligación y se dividen en Pasivo Corriente y Pasivo No Corriente.
- **Pasivo Corriente**: Son aquellas deudas que deben honrarse en el corto plazo (un año como máximo). Se tienen: Proveedores, Bancos, Empleados, Estado, entre otros.

Componentes del Balance General

- **Proveedores**: Son las obligaciones que tiene la empresa para con sus Proveedores, por los créditos que estos le hayan otorgado.
- **Bancos**: Son las deudas que tiene la empresa con los bancos por préstamos de corto plazo que estos le hayan otorgado.
- **Empleados**: Son las deudas que tiene la empresa con sus empleados (trabajadores) por concepto de sueldos, gratificación, beneficios sociales, entre otros.
- **Estado**: son las deudas que tiene la empresa con el Estado por el pago de impuestos.

Componentes del Balance General

- **Pasivo No Corriente**: Son aquellas deudas que deben honrarse en el largo plazo (más de un año). Se tienen Hipotecas, Tenedores de Bonos, entre otros.
- **Hipotecas**: Son deudas de largo plazo que tiene la empresa con entidades financieras por algún crédito hipotecario.
- **Tenedores de Bonos**: Son deudas de largo plazo que tiene la empresa con inversionistas de bonos emitidos por esta.

Componentes del Balance General

- **Patrimonio:** Son las obligaciones que la empresa tiene con accionistas. Se tienen: Capital y Utilidades Acumuladas
- **Capital:** Representa la inversión inicial y aportes posteriores que hayan realizado los dueños o accionistas de la empresa para la constitución y operación de la misma.
- **Utilidades Acumuladas:** Son las ganancias que la empresa va teniendo en el tiempo las cuáles se van acumulando. Estas se pueden capitalizar (convertirse en Capital) o distribuirse a los dueños a través del pago de dividendos.

Estructura del Balance General

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
	PASIVO
Activo Corriente	Pasivo Corriente
Caja y Bancos	Proveedores
Clientes	Bancos
Otras Cuentas por Cobrar	Empleados
Inventarios	Estado
Gastos Pagados por Anticipado	Total Pasivo Corriente
Total Activo Corriente	Pasivo No Corriente
	Deudas a Largo Plazo
Activo No Corriente	Total Pasivo No Corriente
Activo Fijo	Total Pasivo
Depreciación	Patrimonio
Activo Fijo Neto	Capital
Total Activo No Corriente	Utilidades Acumuladas
	Total Patrimonio
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

Ejemplo del Balance General

BALANCE GENERAL DE CPG AL 31 DE DICIEMBRE			
	2002	2003	VARIACION
ACTIVO			
Efectivo y Valores negociables	100.0	120.0	20.0
Cuentas por Cobrar	50.0	60.0	10.0
Inventarios	150.0	180.0	30.0
Total Activo Corriente	300.0	360.0	60.0
Propiedades, planta y equipo	400.0	490.0	90.0
Depreciación acumulada	(100.0)	(130.0)	(30.0)
Activo Fijo Neto	300.0	360.0	60.0
Activos Totales	600.0	720.0	120.0
PASIVO Y PATRIMONIO			
Cuentas por pagar	60.0	72.0	12.0
Deuda de corto plazo	90.0	184.6	94.6
Total Pasivo Corriente	150.0	256.6	106.6
Deuda de largo plazo	150.0	150.0	0.0
Total Pasivo	300.0	406.6	106.6
Capital de los accionistas	200.0	200.0	0.0
Utilidades retenidas	100.0	113.4	13.4
Total Patrimonio	300.0	313.4	13.4
Total Pasivo y Patrimonio	600.0	720.0	120.0

Aspectos adicionales del Balance General

- Aunque todos los activos se expresan en términos de unidades monetarias, sólo el Efectivo representa dinero real. Las cuentas por cobrar son cuentas adeudadas por terceros a favor de la empresa y los inventarios muestran las inversiones en unidades monetarias que la empresa ha realizado en materias primas, productos en proceso y productos terminados.
- Los derechos contra los activos pueden ser de dos tipos: pasivo (dinero que adeuda la empresa) y la propiedad de los accionistas. El capital de los accionistas será un residuo que representa la cantidad que recibirán los accionistas si todos los activos de la empresa pudieran venderse a sus valores en libros y si todos los activos pudieran pagarse también en valores.

Aspectos adicionales del Balance General

- La cuenta Utilidades Retenidas se acumula a través del tiempo a medida que la empresa “ahorra” o “reinvierte” una parte de sus utilidades en lugar de pagarla como dividendos.
- La otra cuenta del Patrimonio, el capital, surge de la emisión de acciones para obtener nuevos fondos de capital.
- El balance general cambiará todos los días a medida que la empresa va teniendo diversos tipos de transacciones (aumento de inventarios, disminución de préstamos bancarios, entre otros).

Ecuación de Equilibrio

- Si se incrementa un Activo se debe:
 - disminuir otro activo en un importe igual, o
 - aumentar un pasivo o patrimonio en un importe igual.
- Si se disminuye un Activo se debe:
 - aumentar otro activo en un importe igual, o
 - disminuir un pasivo o patrimonio en un importe igual.

Ecuación de Equilibrio

- Si se incrementa un Pasivo se debe:
 - disminuir otro pasivo o patrimonio en un importe igual, o
 - aumentar un activo en un importe igual.
- Si se disminuye un Pasivo se debe:
 - aumentar otro pasivo o patrimonio en un importe igual, o
 - disminuir un activo en un importe igual.

Ejercicio

Supongamos el caso de un pequeño negocio que se ha iniciado con S/. 10,000, ahorros del propietario. Entonces, el Balance General inicial de este negocio será el siguiente:

BALANCE GENERAL DE APERTURA				
ACTIVO			PATRIMONIO	
Caja y Bancos	10,000		Capital	10,000
TOTAL ACTIVO	10,000		TOTAL PATRIMONIO	10,000

Ejercicio

El dueño del negocio decidió comprar equipos e inmuebles e instalarlos en un pequeño local que alquiló. El precio de compra fue de S/. 6,000 y las pagó al contado.

BALANCE GENERAL 1					
ACTIVO			PATRIMONIO		
	Caja y Bancos	4,000		Capital	10,000
	Activo Fijo	6,000			
TOTAL ACTIVO		10,000		TOTAL PATRIMONIO	10,000

Ejercicio

Luego, el dueño adquirió mercadería para iniciar el proceso de comercialización. Para obtener un descuento por volumen hizo un pedido por S/. 5,000. Como no tenía suficiente efectivo para cubrir esta compra, la hizo al crédito.

BALANCE GENERAL 2				
ACTIVO			PATRIMONIO	
Caja y Bancos	4,000		Proveedores	5,000
Inventarios	5,000			
Activo Fijo	6,000		Capital	10,000
TOTAL ACTIVO	15,000		TOTAL PATRIMONIO	15,000

Ejercicio

Del total de mercadería adquirida se retiró del almacén S/. 3,000 para su venta. Esta mercadería se vendió al crédito a un cliente a S/. 4,500, obteniéndose una ganancia de S/. 1,500.

BALANCE GENERAL 3				
ACTIVO			PATRIMONIO	
Caja y Bancos	4,000		Proveedores	5,000
Clientes	4,500			
Inventarios	2,000		Capital	10,000
Activo Fijo	6,000		Utilidades Acumuladas	1,500
TOTAL ACTIVO	16,500		TOTAL PATRIMONIO	16,500

Ejercicio

Se recibió un pago de S/. 3,000 del cliente al que se le vendió la mercadería al crédito.

BALANCE GENERAL 4				
ACTIVO			PATRIMONIO	
Caja y Bancos	7,000		Proveedores	5,000
Clientes	1,500			
Inventarios	2,000		Capital	10,000
Activo Fijo	6,000		Utilidades Acumuladas	1,500
TOTAL ACTIVO	16,500		TOTAL PATRIMONIO	16,500

Ejercicio

Se canceló la cuenta correspondiente a la mercadería adquirida al crédito.

BALANCE GENERAL 5				
ACTIVO			PATRIMONIO	
Caja y Bancos	2,000			
Cientes	1,500			
Inventarios	2,000		Capital	10,000
Activo Fijo	6,000		Utilidades Acumuladas	1,500
TOTAL ACTIVO	11,500		TOTAL PATRIMONIO	11,500

Estado de Resultados

- Muestra la rentabilidad de la empresa durante un período, es decir, las ganancias y/o pérdidas que la empresa tuvo o espera tener.
- Se conoce también como Estado de Ganancias y Pérdidas.
- Presenta los resultados de las operaciones de negocios realizadas durante un período, mostrando los ingresos generados por ventas y los gastos en los que haya incurrido la empresa.

Componentes del Estado de Resultados

- **Ventas**: Representa la facturación de la empresa en un período de tiempo, a valor de venta (no incluye el I.G.V.).
- **Costo de Ventas**: Representa el costo de toda la mercadería vendida.
- **Utilidad Bruta**: Son las Ventas menos el Costo de Ventas.
- **Gastos generales, de ventas y administrativos**: Representan todos aquellos rubros que la empresa requiere para su normal funcionamiento y desempeño (pago de servicios de luz, agua, teléfono, alquiler, impuestos, entre otros).

Componentes del Estado de Resultados

- **Utilidad de operación:** Es la Utilidad Operativa menos los Gastos generales, de ventas y administrativos.
- **Gastos Financieros:** Representan todos aquellos gastos relacionados a endeudamientos o servicios del sistema financieros.
- **Utilidad antes de impuestos:** Es la Utilidad de Operación menos los Gastos Financieros y es el monto sobre el cual se calculan los impuestos.
- **Impuestos:** Es un porcentaje de la Utilidad antes de impuestos y es el pago que la empresa debe efectuar al Estado.

Componentes del Estado de Resultados

- **Utilidad Neta:** Es la Utilidad antes de impuestos menos los gastos y es sobre la cual se calculan los dividendos.
- **Dividendos:** Representan la distribución de las utilidades entre los accionistas y propietarios de la empresa.
- **Utilidades Retenidas:** Es la Utilidad Neta menos los dividendos pagados a accionistas, la cual se representa como utilidades retenidas para la empresa, las cuales luego pueden ser capitalizadas.

Estructura del Estado de Resultados

Ventas
(-) Costo de Ventas
Utilidad Bruta
(-) Gastos
Utilidad de Operación
(-) Gastos Financieros
Utilidad antes de impuestos
(-) Impuestos
Utilidad Neta
(-) Pago de Dividendos
Utilidades Retenidas

Ejemplo de Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS	
Ventas	200.0
Costo de los bienes vendidos	(110.0)
Utilidad Bruta	90.0
Gastos generales, de ventas y administrativos	(30.0)
Utilidad de Operación	60.0
Gastos financieros	(21.0)
Utilidad antes de impuestos	39.0
Impuestos	(11.7)
Utilidad Neta	27.3
Asignación de dividendos	(10.0)
Utilidades Retenidas	17.3