



# Conceptos financieros

Estados financieros



# Los estados financieros

- Son la fuente de información que permite a la organización tomar decisiones relativas a la administración financiera de la empresa.
- La administración contable está orientada a acumular y reportar la información contable
- La administración financiera de la empresa, tiene la función de definir, aplicar y controlar las estrategias financieras necesarias para el sostenimiento y crecimiento de la empresa.
- Apoyan la decisión de determinar la necesidad de fondos para invertir en activos (equipo, maquinaria, etc.), como también fondos para impulsar la operación (costos y gastos), de acuerdo a los objetivos determinados en el plan de negocios inicial o permanente de la empresa



# Costos y gastos

- **Inversión en activos:** adquisición de cualquier cosa que tenga valor comercial que es propiedad de la empresa y que se utilizará para la operación del negocio.
- **Ingresos:** flujos de efectivo que recibe la empresa a cambio de bienes y/o servicios.
- **Utilidad o ganancia:** es el ingreso neto resultante de deducir los costos y gastos de los ingresos iniciales recibidos durante la actividad del negocio.
- **Costo:** es el monto del dinero desembolsado a cambio de bienes que se espera que en un momento produzcan ingresos. Se consideran como costo aquellos bienes utilizados solamente.
- **Gasto:** son aquellos egresos necesarios para la operación o subsistencia de la empresa pero que no necesariamente están dirigidos a producir ingresos, aunque este sea el objetivo final del gasto.



# Clasificación de los costos

Característica de los costos	Tipo de costo	Definición
De acuerdo a la clase de organización o función del negocio	Costo de Manufactura o de Producción:	Son propios de los procesos de producción de la empresa
	Costos de Mercadeo:	Su finalidad es la de calcular lo que cuesta distribuir y vender un producto. A menos que la organización tenga como función principal la venta o mercadeo de productos, estos costos se consideran como gastos del período.
De acuerdo a los elementos que participan en la producción de un bien	Materiales directos	Materiales que hacen parte integral del producto terminado
	Mano de obra directa	Mano de obra aplicada directamente a los componentes del producto terminado.
	Costos indirectos	Incluyen los costos de materiales, mano de obra y otros gastos de fabricación que no pueden cargarse directamente a unidades, trabajos o productos específicos.
Según el volumen de actividad	Costos fijos	Son aquellos costos que no sufren alteraciones significativas en su total durante un período, a pesar de que se presenten grandes fluctuaciones en el volumen de actividad de la organización.
	Costos variables	Son aquellos costos cuyo total varía en proporción directa con los cambios de volumen o nivel de actividad. Su costo por unidad es relativamente uniforme a pesar de los cambios en los niveles de producción o venta.



# El estado de ingresos

- Detalla los ingresos y egresos incurridos en un año o período contable dado.
- Se detallan los ingresos obtenidos por la empresa, los costos incurridos y el detalle de los gastos de operación, administración y financieros, así como los impuestos aplicados y la utilidad (pérdida) neta durante ese período.



Empresa Imaginaria S. A.  
Estado de ingresos para el año que termina el  
31 de diciembre de 20X4

<b>Ventas Brutas</b>			<b>B/. 795,000</b>
Menos:	Devoluciones y Bonificaciones	B/. 9,260	
	Descuentos en efectivos	6,840	
	Pérdidas por cuentas malas	7,950	(24,050)
<b>Ventas Netas</b>			<u>770,950</u>
Menos:	<b>Costo de artículos manufacturados y vendidos</b>		
	Inventario inicial de productos terminados	57,820	
	Costo de artículos producidos	385,430	
	Menos: Inventario final de productos terminados	<u>(63,910)</u>	<u>(379,340)</u>
<b>Utilidad Bruta</b>			<b>B/. 391,610</b>
Menos	<b>Gastos de Ventas</b>		
	Salarios	64,200	
	Publicidad	32,000	
	Comisiones	14,010	
	Depreciación	<u>6,420</u>	(116,630)
	<b>Gastos Generales</b>		
	Salarios	74,900	
	Seguros	10,340	
	Servicios	8,630	
	Depreciación	<u>6,420</u>	(100,290)
<b>Ingresos operativos</b>			<b>B/. 174,690</b>
Menos	Intereses Bancarios		<u>5,000</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>			<b>B/. 169,690</b>
Menos:	Impuestos (50%)		84,845
<b>Utilidad Neta</b>			<b>B/. 84,845</b>

Figura 6.3 Ejemplo de un Estado de Ingresos



# Estado de situación o balance general

- Aborda un conjunto de valores poseídos por una empresa al momento de finalizar cierto período de tiempo, normalmente el período en que se muestra el Estado de Ingresos.
- Se fundamenta en la identidad

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital Contable}$$



Empresa Imaginaria S. A.  
Estado de Situación  
Al 31 de diciembre de 20X4  
En Balboas

Activos:	Pasivos y Capital Contable:
<p><b>Activos Corrientes</b></p> <p>Efectivo y Documentos</p> <p>Negociables 12,081</p> <p>Cuentas por Cobrar 50,262</p> <p>Inventarios 93,216</p> <p><b>Total de Activos Corrientes</b> <u>155,559</u></p> <p><b>Activos Fijos</b></p> <p>Edificios 298,430</p> <p>Equipo móvil 65,380</p> <p>Equipo de oficina 36,450</p> <p>Menos: Depreciación (95,450) acumulada</p> <p><b>Total de Activos Fijos</b> <u>301,810</u></p> <p><b>Total de Activos</b> <u>457,369</u></p>	<p><b>Pasivos Corrientes</b></p> <p>Cuentas por pagar 23,818</p> <p>Documentos por pagar 30,000</p> <p>Impuestos y salarios por pagar 7,713</p> <p><b>Total de Pasivos Corrientes</b> <u>61,531</u></p> <p><b>Pasivo a Largo Plazo</b> 215,128</p> <p><b>Capital Contable</b></p> <p>Acciones comunes 30,565</p> <p>Utilidades Retenidas período anterior 65,300</p> <p>Superávit (déficit) del período 84,845</p> <p><b>Total de Capital Contable</b> <u>180,710</u></p> <p><b>Total Pasivo más Capital</b> <u>457,369</u></p>

Figura 6.4 Ejemplo de un Estado de Situación

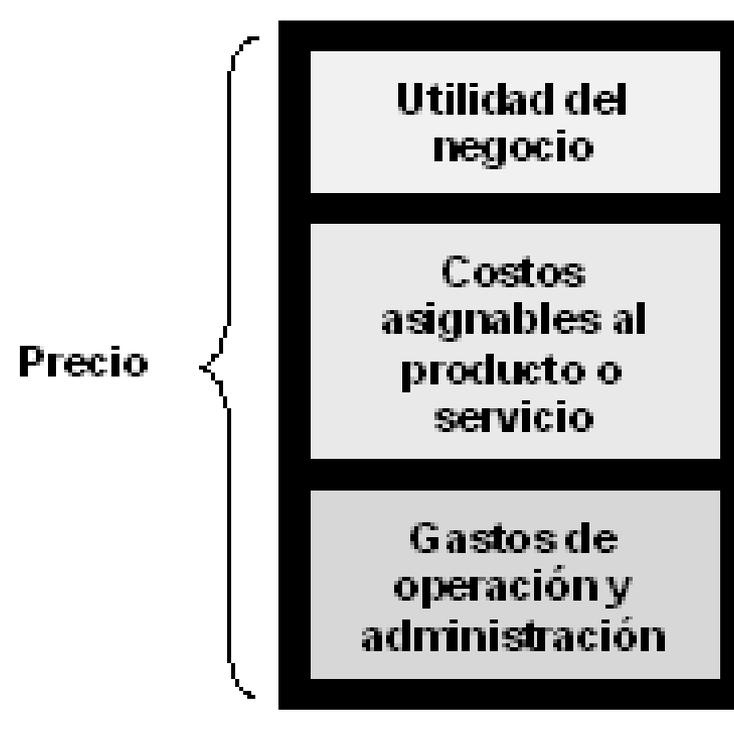


# Algunas definiciones importantes

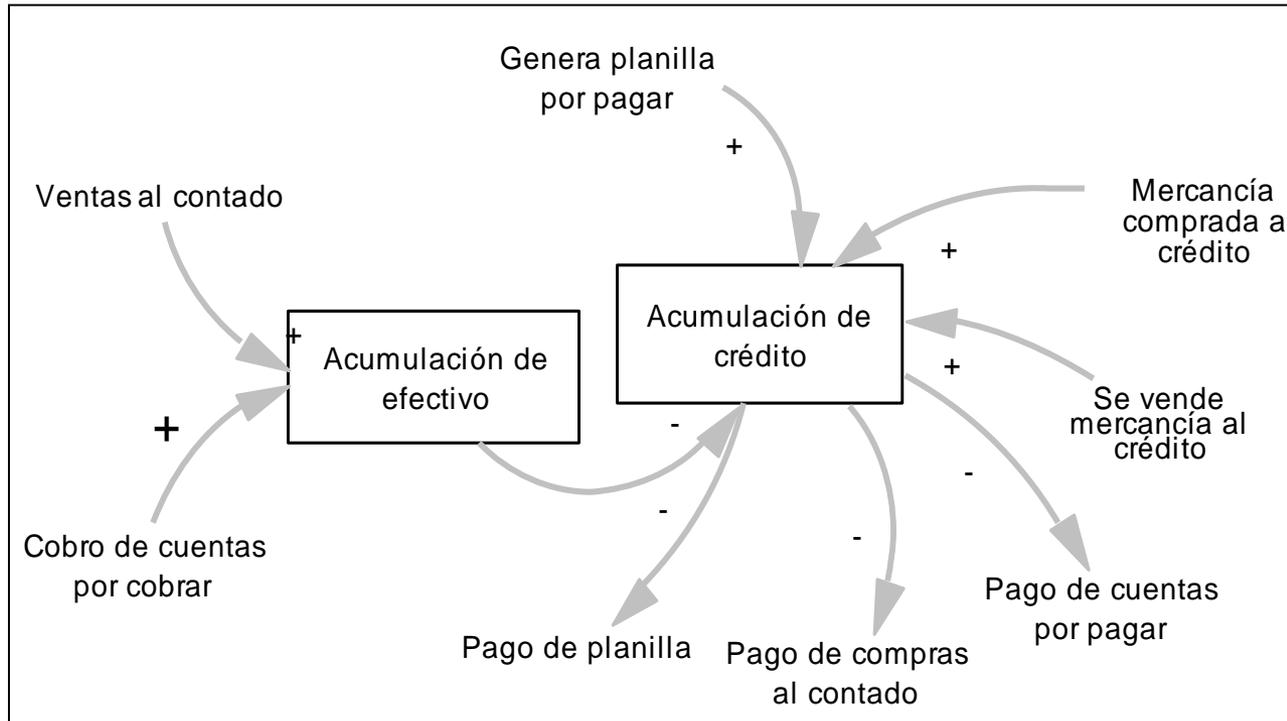
- **Activos Corrientes:** son aquellos activos que pueden convertirse a efectivo dentro del período contable.
- **Depreciación acumulada:** es la depreciación total de todos los activos fijos acumulada durante la vida de la empresa. El valor neto de los activos fijos es el valor en libros de los mismos.
- **Pasivos Corrientes:** son pasivos que deben ser pagados dentro del período contable. Se incluye la porción corriente de la deuda a largo plazo.
- **Utilidades Retenidas:** Es la acumulación, durante la historia de la empresa, de los ingresos no pagados a los accionistas. Estos no presentan efectivo real y normalmente no están disponibles para uso directo de la empresa, ya que han sido gastados o reinvertidos en la empresa.
- **Pasivos:** Deudas actuales contraídas.
- **Capital:** Dinero aportado por los dueños y las utilidades de la empresa
- **Rentabilidad:** Utilidad o Pérdida de la operación.
- **Solvencia:** Capacidad para cubrir las obligaciones contractuales (préstamos, gastos fijos).
- **Liquidez:** Efectivo, activos de rápida recuperabilidad (cuentas por cobrar, inventarios)



# Estructura del precio



# El flujo de efectivo



Empresa Imaginaria S. A.  
Estado de Flujo de Efectivo  
Del 1 al 31 de enero de 2XX4  
En Balboas

	Enero	Febrero
<b>Saldo inicial de caja</b>	<b>2,500</b>	<b>2,843</b>
Entradas de efectivo		
Cuentas por cobrar	8,400	
Ventas al contado	12,500	
Otras entradas	500	
<b>Total de entradas</b>	<b>21,400</b>	
Salidas de efectivo		
Cuentas por pagar	5,300	
Compras al contado	6,300	
Planilla	1,450	
Seguro Social	218	
Impuestos	450	
Alquiler	2,500	
Combustible	2,500	
Mantenimiento	850	
Pagos a bancos	790	
Seguros	250	
Útiles y suministros	450	
<b>Total de salidas</b>	<b>21,058</b>	
<b>Flujo de efectivo de operación</b>	<b>2,843</b>	
Menos: Saldo mínimo de efectivo	1,500	
<b>Superávit (déficit)</b>	<b>1,343</b>	
<b>Necesidad de efectivo</b>	<b>0</b>	

Figura 6.6 Ejemplo de Estado de Flujo de Efectivo



# Razones financieras

Las razones financieras son eficientes herramientas para analizar la situación de una empresa, sin embargo también tienen serias limitaciones. Pueden servir como una pantalla para señalar a aquellas áreas de fortaleza o debilidad potencial, así como indicar aquellas en las que se requiere mayor investigación. Sin embargo no son predictivas.

Las razones financieras se dividen en cuatro categorías:

- ❑ **Razones de liquidez**, las cuales miden la capacidad de la empresa para identificar sus necesidades de efectivo.
- ❑ **Razones de Actividad** las cuales miden la liquidez de los activos.
- ❑ **Razones de apalancamiento** miden el uso de la deuda por parte de la empresa, comparado con el uso de capital y su capacidad de pagar los intereses y otros gastos fijos.
- ❑ **Razones de utilidad** miden el desempeño de toda la empresa y su eficiencia en la administración de los activos, pasivos, y el capital.



# Evaluando la liquidez

- Liquidez – disponibilidad de efectivo para cancelar las obligaciones.
- Mientras más solvencia tiene, mejor podrá hacer frente a las obligaciones financieras a corto plazo.
- El índice de liquidez indica el grado de solvencia de una empresa. En otras palabras, mide la capacidad de la empresa para pagar las deudas a corto plazo

$$\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$



### Razón de efectivo

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

### Razón de capital de trabajo a activos


$$\text{Razón de capital de trabajo a activos} = \frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Activos Totales}}$$

### Intervalo Promedio

$$\text{Intervalo Promedio} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Promedio del costo de operación diario}}$$



# Razones de actividad

## Rotación de cobros

Indica cuántas veces, en promedio, se recaudan las cuentas por cobrar, durante el año.

$$\text{Rotación de cobros} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

## Días de recuperación de cobros

Es el número promedio de días requeridos para convertir las cuentas por cobrar en efectivo. También provee información acerca de las políticas crediticias de la empresa.

$$\text{Días de recuperación de cobros} = \frac{365}{\text{Rotación de cobros}}$$



## Rotación de los inventarios

Proporciona información con relación a la eficiencia de la empresa en la administración y ventas de sus inventarios. Generalmente una alta rotación de los inventarios es muestra de un manejo eficiente de los mismos, pero también puede indicar que se tiene un nivel de inventario inferior al deseable, que se están realizando pedidos pequeños, un decrecimiento en los precios, déficit de materiales, o bien que las ventas están siendo superiores a lo planeado. Para analizar este índice, es importante considerar el tipo de industria que se está analizando.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventarios}}$$



## Días en inventario

$$\text{Días en inventario} = \frac{365}{\text{Rotación de cobros}}$$

## Rotación del capital de trabajo

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

## Rotación de los activos fijos y Rotación de activos totales

Tanto la rotación de los activos fijos como la de los activos totales que se presenta a continuación, se utilizan para medir la efectividad de la administración para generar ventas a partir de las inversiones en los activos. Cuando la rotación de los activos es alta, generalmente se debe a que la inversión requerida para generar ventas es pequeña, y por lo tanto la empresa es más rentable. Cuando estas razones son relativamente pequeñas para el tipo de industria o con respecto a los mismos índices históricos de esa empresa, significa que la inversión en activos está siendo demasiado grande, o bien que las ventas son demasiado lentas.

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}}$$



# Evaluando el endeudamiento y el rendimiento: razones de apalancamiento

- La razón de endeudamiento mide la porción de deuda de la empresa

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

- El rendimiento a la inversión mide el rendimiento de cada dólar o balboa invertido

$$\text{Rendimiento a la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total Promedio}}$$



# Evaluando las operaciones

- El margen bruto mide el porcentaje de que representan los costos directos en las ventas.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Margen Bruto}}{\text{Ventas}}$$

- El margen neto mide el porcentaje de ganancia de la empresa, en otras palabras, mide la facilidad de convertir las ventas en utilidad

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$



# Medidas de rentabilidad

- Rotación de activos totales (RAT): Muestra la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas

$$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

- Rendimiento en la inversión (REI ó ROI): determina la efectividad de la administración para producir utilidades a los inversionistas con el nivel de activos con que se cuenta.

$$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

- Fórmula DuPont: descompone el rendimiento en la inversión en sus diferentes componentes lo que permite determinar el efecto de ellos en el rendimiento.

$$\text{REI} = \text{Margen Neto} * \text{RAT}$$

