



HERRAMIENTAS CONTABLES PARA LA GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL

Milytza Almeida Menchola

Milytza.almeida@gmail.com

Seminario Miércoles del Exportador - PromPerú

08 de agosto de 2018

Lima, Perú



Contenido

I. Flujo de caja

II. Estados financieros

III. Ratios financieros

IV. Simulador financiero

Flujo de Caja

El Flujo de Caja evidencia lo que efectivamente ingresa y egresa del negocio con el fin de conocer en forma rápida **la liquidez de la empresa**. Esta información es clave para la toma de decisión, sobretodo en el corto plazo, como:

- ✓ ¿Requiero solicitar crédito para operar?,
- ✓ ¿Es factible otorgar crédito?
- ✓ ¿Puedo pagar las deudas en su fecha de vencimiento o debo pedir un refinanciamiento?



Flujo de Caja

- ✓ Ingresos: Es el resultado de la comercialización del bien o servicio producido. Se genera a partir de la fórmula $P(Q)$, es decir, precio por cantidad.
- ✓ Inversión – reinversión: Es el monto de dinero (capital) requerido para poner en marcha el negocio o, realizar mejoras en el mismo durante su operación (reinversión)



Flujo de Caja

- ✓ Costos: valor económico de los factores de producción
- ✓ Capital de trabajo: recursos que requiere el negocio para operar. En términos prácticos viene a ser el monto de capital que se requiere periódicamente para solventar la operación del negocio hasta que se generan los ingresos.
- ✓ Ganancia: ingresos - costos



Flujo de Caja

| MODELO DE FLUJO DE CAJA | |
|-------------------------|--------------------|
| Ingresos | + |
| Ingresos por ventas | + |
| Egresos | - |
| Costos variables | - |
| Costos fijos | - |
| Capital de trabajo | - |
| Inversión | - |
| Ganancia | (Ingreso – egreso) |

Flujo de Caja

- ✓ Para determinar la rentabilidad de un negocio, se emplea como indicadores la TIR y el VAN, que permiten definir la idoneidad del negocio en el tiempo y dado un costo de oportunidad (tasa de interés)
- ✓ El tiempo de evaluación dependerá de la naturaleza del negocio. Puede evaluarse considerando meses o años.



Contenido

I. Flujo de caja

II. Estados financieros

III. Ratios financieros

IV. Simulador financiero

Estados Financieros

- ✓ Balance General: muestra contablemente los **activos** (lo que organización posee), los **pasivos** (sus deudas) y la diferencia entre estos (el **patrimonio neto**).

| "DON COCO" BALANCE GENERAL PROYECTADO Al 31 de diciembre de 2002 (Expresado en \$) | | | | | |
|---|------------------|----------------|------------------|--------------------|---------------------------------|
| <u>ACTIVO</u> | | | | <u>PASIVO</u> | |
| CORRIENTE | | | | CORTO PLAZO | |
| Efectivo | 59.063 | | | Proveedores | 83.160 |
| Clientes | 172.584 | | | Alquil. p/pag | 03.700 |
| Alm. Prod. Term. | 40.000 | | | Ctas. p/pago | <u>11.100</u> 97.960 |
| Alm. de Materl. | <u>18.900</u> | 290.547 | | LARGO PLAZO | |
| | | | | Pmo. Bancario | <u>80.000</u> 177.960 |
| Terrenos | 400.000 | | | PATRIMONIO | |
| Edificios | 100.000 | | | Capital | 800.000 |
| Dep. Acum. Ed. | <u>(44.000)</u> | 56.000 | | Utilidad Acumulada | <u>238.587</u> <u>1.038.587</u> |
| Maquinaria | 1.400.000 | | | | |
| Dep. Acum. Maq. | <u>(930.000)</u> | <u>470.000</u> | <u>926.000</u> | | |
| | | | <u>1.216.547</u> | | <u>1.216.547</u> |

Estados Financieros



- ✓ Estado de resultados (estado de ganancias y pérdidas): Muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en un período de tiempo.

| | Total Año |
|------------------------------------|-----------------|
| Ventas | 594,185 |
| Costo de Ventas | -411,763 |
| Insumos | -297,094 |
| Servicios | -59,419 |
| Mano de Obra | -45,000 |
| Depreciación | -10,250 |
| Utilidad Bruta | 182,425 |
| Gastos Administrativos | -120,000 |
| Gastos de Venta | -12,000 |
| Utilidad Operativa | 50,425 |
| Gastos Financieros | -15,120 |
| Utilidad antes de Impuestos | 35,305 |
| Impuesto a la renta | -10,944 |
| Utilidad Neta | 24,361 |

Estados Financieros

- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio: El objetivo del ECPN es **dar información de la riqueza de la empresa** resaltando el resultado global o empresarial.
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo: Informa sobre los movimientos (flujos de entradas y salidas) de efectivo y sus equivalentes, ocurridos en un periodo, por los tipos de actividades que realiza la Entidad.

Contenido

- I. Flujo de caja
- II. Estados financieros
- III. Ratios financieros
- IV. Simulador financiero

Ratios Financieros

A continuación se presentan los ratios más usados:

Ratios de Liquidez

Nos da cuenta de en qué medida se pueden cubrir las deudas inmediatas con activos cuya conversión en efectivo se puede realizar de forma casi inmediata

- La razón corriente: Indica qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por el activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Liquidez general = activo corriente / pasivo corriente

- La prueba ácida: Se descartan del total del activo corriente las cuentas que no son realizables de manera fácil. Nos proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago a corto plazo de una empresa.

Prueba ácida = Activo corriente – inventarios / pasivo corriente

- Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar: Este índice nos indica el tiempo promedio en el que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo.

Período promedio de cobranza = Cuenta por cobrar x días en el año / ventas anuales a crédito

Ratios Financieros

Ratios de Endeudamiento

El ratio de endeudamiento indica cuantos soles de financiación ajena tiene la empresa por cada sol de financiación propia. Es decir, señala el tanto por ciento (o tanto por uno) que supone el importe total de las deudas de la empresa respecto a sus recursos propios. Así, por ejemplo, un ratio de endeudamiento del 0,55 indica que los recursos ajenos de la entidad suponen un 55% de los propios, o lo que es lo mismo: que por cada 55 soles de financiación ajena la empresa cuenta con 100 soles de financiación propia. Nos indica qué tanto depende la operación del negocio del financiamiento externo.

$$\text{Ratio de Endeudamiento} = \text{Pasivo} / \text{Patrimonio Neto}$$

Ratios Financieros

Ratios de Rentabilidad (ROE):

Miden el nivel de eficiencia en la utilización de los activos de la empresa en relación a la gestión de sus operaciones. Compara el **resultado del ejercicio** (beneficio neto) con los **fondos propios**, es decir, con la suma de aportaciones realizadas por los propietarios que no tengan la consideración de pasivos (capital) más los resultados acumulados por la empresa que no hayan sido repartidos (reservas y resultado del ejercicio). En principio no se debe tomar el patrimonio neto, porque este concepto incluye partidas que no han sido aportadas por los propietarios como las subvenciones o las donaciones recibidas. Cuanto más elevado sea el ROE, mejor para los propietarios de la empresa. Se podría decir que como mínimo la rentabilidad financiera ha de ser positiva e igual o superior a las **expectativas** que tengan depositadas los propietarios en su negocio.

$$\text{ROE} = \text{Resultados del Ejercicio} \times 100 / \text{Fondos Propios}$$

Ratios Financieros

ANALISIS VERTICAL

- Consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de las partes con un total determinado, dentro del mismo estado denominada cifra base.
- Es estático, desconoce cambios en el tiempo.
- Es el % de participación de una cuenta

ANALISIS HORIZONTAL

- Presenta los cambios individuales de un período a otro y requiere de por lo menos dos estados financieros.
- Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio en el tiempo.
- Determinar las variaciones significativas y cifras de especial atención.

Contenido

- I. Flujo de caja
- II. Estados financieros
- III. Ratios financieros
- IV. Simulador financiero

Simulador Financiero

<http://simuladorfinanciero.promperu.gob.pe/>

Simulador Financiero

*Conoce y compara los costos
financieros de tus exportaciones
en dos simples pasos*

Hazlo aquí



Las empresas podrán escoger el periodo más adecuado a sus necesidades financieras. También podrán encontrar datos de contacto por entidad.