



Estados Financieros

Victor E. Cabrera

University of Wisconsin-Madison

Jannette Gutierrez

Universidad Nacional Agraria de Nicaragua

Estados Financieros

- Se necesitan varios reportes financieros
- Muchos empresarios no saben por donde empezar
- Son muy importantes por que:
 - Determinan ganancia
 - Aseguran flujo de caja
- Críticos para analizar
 - Si se necesita un préstamo
 - Términos préstamo
 - Garantía de respaldo
- Calcula y proyecta necesidades financieras

Informes Financieros

- Registros escritos
 - Diagnóstico fortalezas y debilidades
- Anualmente
- Ingresos y egresos mensualmente



Informes Financieros

- Balance General
 - Lo que se posee y lo que se debe
- Informe de Ingresos
 - Ventas, gastos, ganancias
- Puntuaciones
 - Comparaciones
- Balance de Flujo de Caja
 - Origen, utilización y balance de efectivo mensual



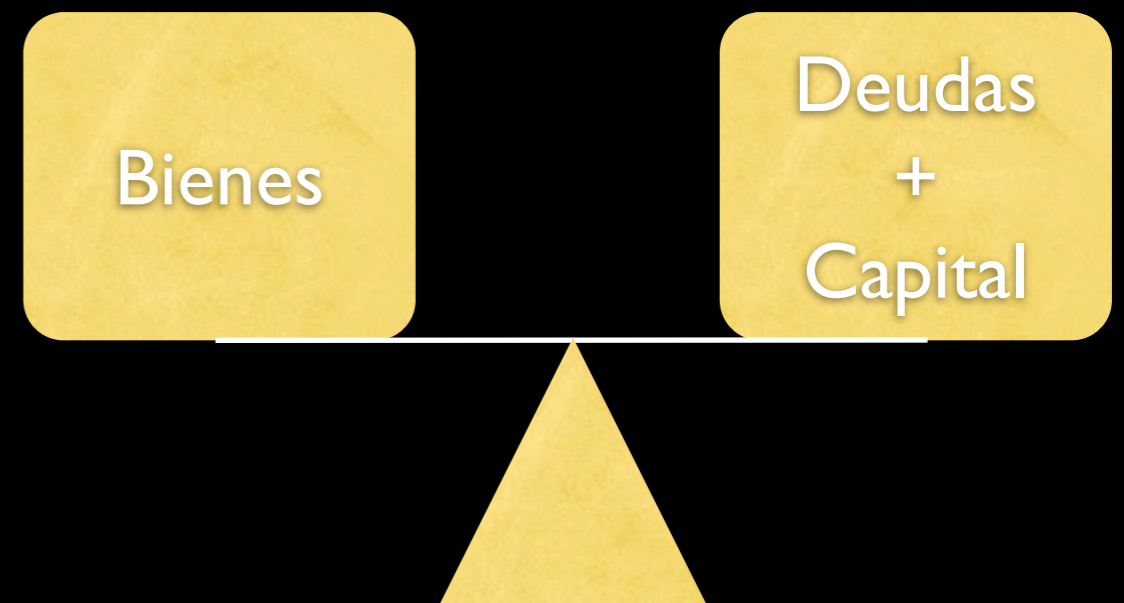
Balance General

- Foto de la empresa en un momento específico
- Lo que posee (bienes)
- Lo que debe (deudas)
- Patrimonio del negocio



Balance General

- Bienes = Deudas + Valor Neto
- Bienes
 - Pasivos
 - Activos
- Deudas
 - Activas
 - Pasivas
- Capital
- Patrimonio del negocio



Balance General

Activos		
Activos corrientes		
	Efectivo	10,000
	Cuentas por cobrar	75,000
	Inventario (final)	85,000
	Total activos corrientes	170,000
Activos no corrientes		
	Activos fijos	140,000
	Amortización acumulada	(25,000)
	Activos fijos netos	115,000
	Pago por adelantado	6,000
	Total activos no corrientes	121,000
	Total activos	291,000

Pasivos		
Pasivos corrientes		
	Porción actual deuda largo plazo	6,000
	Documentos por pagar	100,000
	Impuestos acumulados	3,000
	Cuentas por pagar	41,000
	Total pasivos corrientes	150,000
	Pasivos largo plazo/préstamo por	54,000
	Total pasivos	204,000
Capital		
	Inversión	20,000
	Utilidades retenidas	67,000
	Capital total	87,000
	Total pasivos y capital	291,000

Informe de Ingresos

- Manejo diario de empresa
- Refleja actividad a través del tiempo
- Libreta de calificaciones
- Importante para hacer proyecciones



Informe de Ingresos

- Indica si ventas suben o bajan
- Ganancia bruta
- Gastos en un periodo de tiempo
- Tendencia en ingreso neto
- Cuanto queda para pagar e invertir!



Informe de Ingresos

- No muestra
 - Estado financiero de la empresa
 - Lo que se posee y lo que se debe
 - Dinero destinado a pagar cuentas y dinero por recibir



Informe de Ingresos

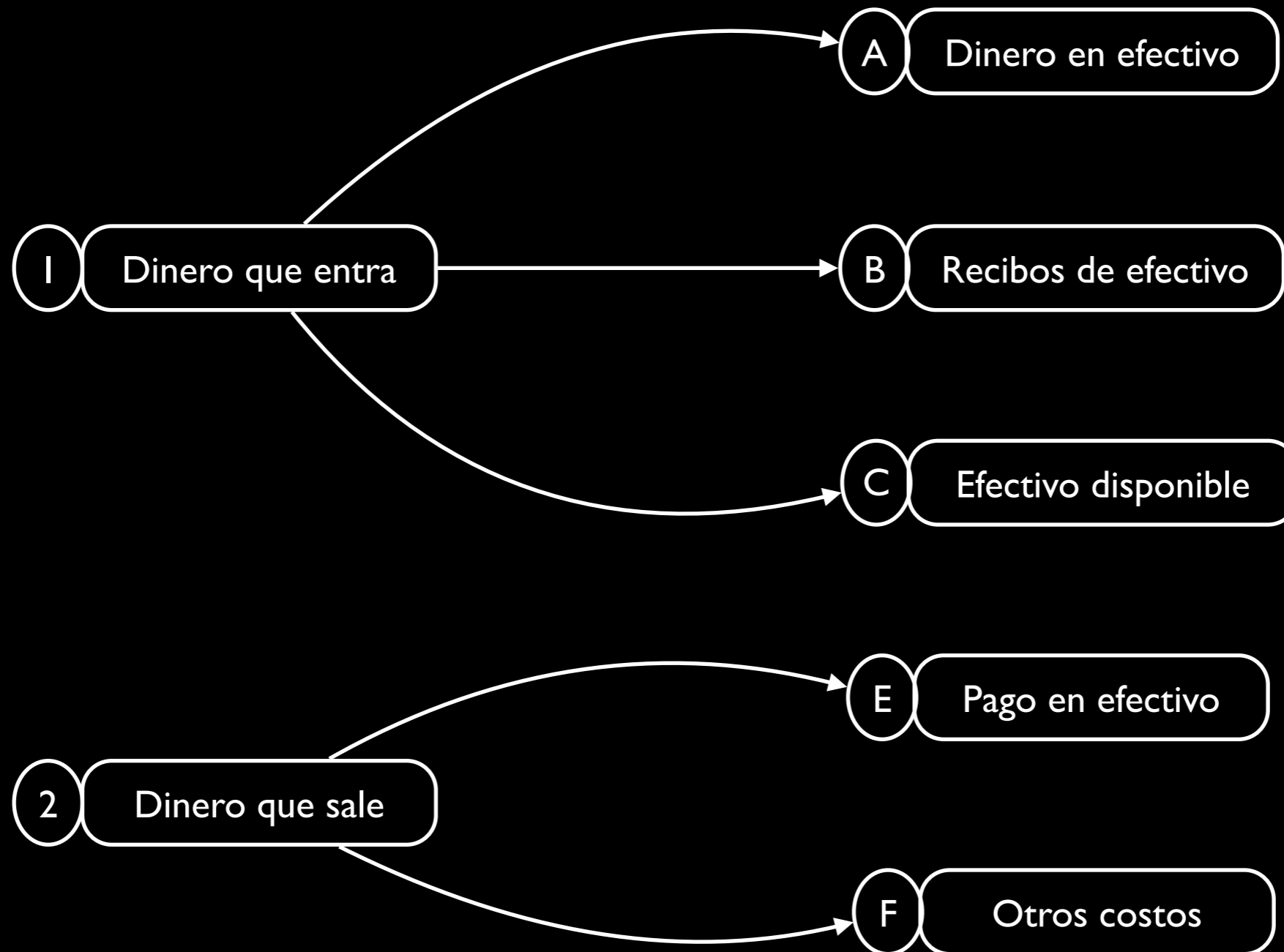
Ventas netas			900,000	100%
Costo de bienes vendidos				
Inventario inicial	75,000	8%		
Compras	350,000	39%		
Mano de obra	200,00	22%		
Total	625,000	69%		
Inventario final	-85,000	9%		
Costos de bienes vendidos			540,000	60%
Ganancia bruta			360,000	40%
Gastos operativos				
Gastos sobre las ventas	90,000	10%		
Generales y administrativos	170,000	19%		
Total gastos			260,000	29%
Ingresos operativos			100,000	11%
Intereses préstamos			-20,000	2%
Ganancia neta			80,000	9%
Impuestos a la renta			-27,000	3%
Ganancia neta			53,000	6%

Balance de Flujo de Caja

- Combustible del negocio
- Indica:
 - liquidez
 - necesidad de inversión
 - fortalezas y debilidades
- Muestra:
 - Balance de bienes y deudas



Balance de Flujo de Caja



Balance de Flujo de Caja

		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	Total	
Dinero que entra	A. Dinero en efectivo	10,000	6,900	21,700	41,200	54,700	68,400	72,800	91,200	113,800	133,300	155,800	183,500		
	B. Recibo de efectivo														
	1. Ventas en efectivo	2,000	5,000	5,000	5,000	10,000	10,000	15,000	15,000	10,000	10,000	15,000	15,000		
	2. Cuentas a crédito por cobrar	30,000	75,000	75,000	80,000	85,000	85,000	90,000	90,000	85,000	85,000	80,000	80,000		
	3. Otros ingresos en efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	C. Total de recibos en efectivo (B1+B2+B3)	32,000	80,000	80,000	85,000	95,000	95,000	105,000	105,000	95,000	95,000	95,000	95,000		
	D. Total de efectivo disponible (A+C)	42,000	86,900	101,700	126,200	149,700	163,400	177,800	196,200	208,800	228,300	250,800	278,500		
Dinero que sale	E. Pago total en efectivo													435,000	
	1. Compras de insumos	0	30,000	40,000	40,000	45,000	45,000	45,000	40,000	40,000	40,000	35,000	35,000		
	2. Salarios	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	15,000	15,000	15,000	10,000	10,000	10,000	10,000	135,000	
	3. Gastos de nómina	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000	
	4. Pago de servicios	800	700	800	800	800	900	900	900	800	800	800	700	9,700	
	5. Suministros	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	300	4,700	
	6. Mantenimiento y reparaciones	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	300	4,700	
	7. Publicidad	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	48,000	
	8. Transportación	2,000	2,000	3,000	2,000	2,000	2,000	3,000	3,000	2,000	2,000	2,000	2,000	27,000	
	9. Servicios profesionales	1,000	0	0	1,000	0	0	0	0	0	1,000	0	0	3,000	
	10. Renta	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	24,000	
	11. Teléfono	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	3,600	
	12. Electricidad, agua, gas	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	4,800	
	13. Seguros	0	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	0	4,000	
	14. Impuestos bienes raíces	0	800	0	0	800	0	0	800	0	0	800	0	3,200	
	15. Intereses	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	6,000	
	16. Misceláneos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		E. Pago total en efectivo (E1+E2+E3+...+E16)	22,800	52,900	63,200	63,200	68,000	72,300	73,300	69,100	62,200	63,200	58,000	56,500	724,700
		F. Otros costos													
	1. Pago de préstamos	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	3,600	
	2. Compras capitales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	3. Otros gastos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	4. Reservas y depósitos	10,000	10,000	10,000	5,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	5,000	5,000	5,000	100,000	
	5. Retiros de los dueños	2,000	2,000	2,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	4,000	4,000	4,000	36,000	
	G. Total de pagos en efectivo (F1+F2+F3+F4+F5)	35,100	65,200	75,500	71,500	81,300	85,600	86,600	82,400	75,500	72,500	67,300	65,800		
	H. Efectivo restante (D-G)	6,900	21,700	26,200	54,700	68,400	77,800	91,200	113,800	133,300	155,800	183,500	212,700		

Balance de Flujo de Caja

- Balance negativo
 - Negocio en mucho riesgo



- Balance positivo
 - Negocio en buen camino



Puntuaciones (indicadores)

- Fortalezas y debilidades en comparación con otras empresas
- De donde se toman:
 - Informe ingresos
 - Balance general



Gestión de Activos

Balance General (al 31 diciembre)	
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo	10,000
Cuentas por cobrar	75,000
Inventario (final)	85,000
Total activos corrientes	170,000
Activos no corrientes	
Activos fijos	140,000
Amortización acumulada	(25,000)
Activos fijos netos	115,000
Pago por adelantado	6,000
Total activos no corrientes	121,000
Total activos	291,000
Pasivos	
Pasivos corrientes	
Porción actual deuda largo plazo	6,000
Documentos por pagar	100,000
Impuestos acumulados	3,000
Cuentas por pagar	41,000
Total pasivos corrientes	150,000
Pasivos largo plazo/préstamo por	54,000
Total pasivos	204,000
Capital	
Inversión	20,000
Utilidades retenidas	67,000
Capital total	87,000
Total pasivos y capital	291,000

1. Rotación de cuentas por cobrar

$$\frac{75,000 \times 365 \text{ días}}{900,000} = 30.4 \text{ días}$$

2. Rotación del inventario

$$\frac{85,000 \times 365 \text{ días}}{540,000} = 57.4 \text{ días}$$

Reporte de utilidades (1 enero - 31 diciembre)	
Ventas	
Ventas netas	900,000
Costo de los bienes vendidos	
Inventario inicial	75,000
Compras	350,000
Mano de obra	200,000
Total	625,000
Inventario final	(85,000)
Costo de los bienes vendidos	540,000
Ganancia bruta	360,000
Gastos	
Gastos operativos	
Gastos de comercialización	90,000
Generales y administrativos	170,000
Total gastos	260,000
Ingresos operativos	100,000
Gastos financieros	20,000
Ganancias	
Ganancias netas antes de impuestos	80,000
Impuestos a las ganancias	27,000
Ganancia neta	53,000

Liquidez

Balance General (al 31 diciembre)	
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo	10,000
Cuentas por cobrar	75,000
Inventario (final)	85,000
Total activos corrientes	170,000
Activos no corrientes	
Activos fijos	140,000
Amortización acumulada	(25,000)
Activos fijos netos	115,000
Pago por adelantado	6,000
Total activos no corrientes	121,000
Total activos	291,000
Pasivos	
Pasivos corrientes	
Porción actual deuda largo plazo	6,000
Documentos por pagar	100,000
Impuestos acumulados	3,000
Cuentas por pagar	41,000
Total pasivos corrientes	150,000
Pasivos largo plazo/préstamo por pagar	54,000
Total pasivos	204,000
Capital	
Inversión	20,000
Utilidades retenidas	67,000
Capital total	87,000
Total pasivos y capital	291,000

3. Capital de trabajo

$$\frac{170,000 - 150,000}{150,000} = \$20,000$$

4. Coeficiente rápido

$$\frac{85,000}{150,000} = 0.56$$

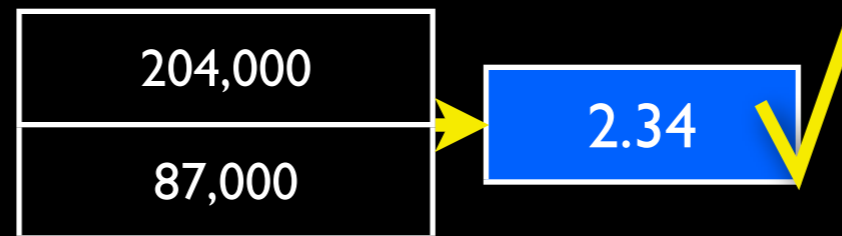
5. Liquidez actual

$$\frac{170,000}{150,000} = 1.13$$

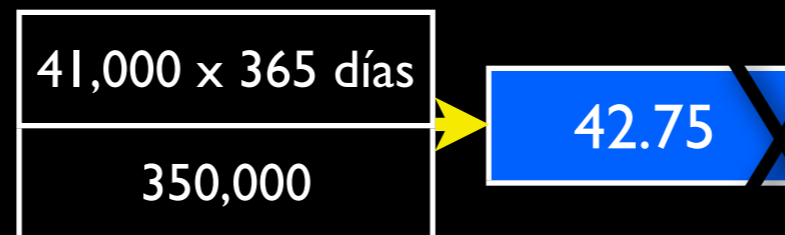
Gestión de Deudas

Balance General (al 31 diciembre)	
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo	10,000
Cuentas por cobrar	75,000
Inventario (final)	85,000
Total activos corrientes	170,000
Activos no corrientes	
Activos fijos	140,000
Amortización acumulada	(25,000)
Activos fijos netos	115,000
Pago por adelantado	6,000
Total activos no corrientes	121,000
Total activos	291,000
Pasivos	
Pasivos corrientes	
Porción actual deuda largo plazo	6,000
Documentos por pagar	100,000
Impuestos acumulados	3,000
Cuentas por pagar	41,000
Total pasivos corrientes	150,000
Pasivos largo plazo/préstamo por	54,000
Total pasivos	204,000
Capital	
Inversión	20,000
Utilidades retenidas	67,000
Capital total	87,000
Total pasivos y capital	291,000

6. Soporte de la deuda



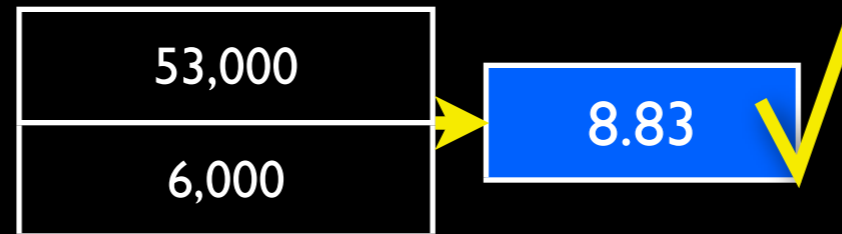
7. Rotación de cuentas por pagar



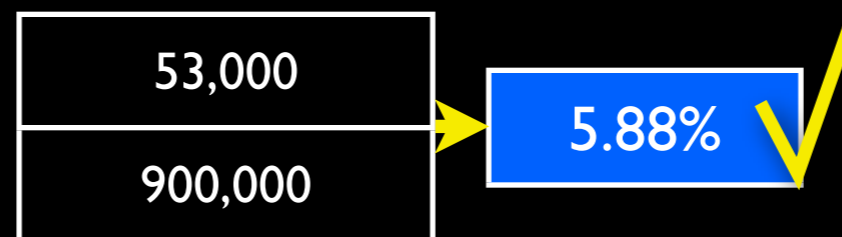
Reporte de utilidades (1 enero - 31 diciembre)	
Ventas	
Ventas netas	900,000
Costo de los bienes vendidos	
Inventario inicial	75,000
Compras	350,000
Mano de obra	200,000
Total	625,000
Inventario final	(85,000)
Costo de los bienes vendidos	540,000
Ganancia bruta	360,000
Gastos	
Gastos operativos	
Gastos de comercialización	90,000
Generales y administrativos	170,000
Total gastos	260,000
Ingresos operativos	100,000
Gastos financieros	20,000
Ganancias	
Ganancias netas antes de impuestos	80,000
Impuestos a las ganancias	27,000
Ganancia neta	53,000

Rentabilidad

8. Flujo de caja de cuentas por vencer



9. Ganancias sobre las ventas



Balance General (al 31 diciembre)	
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo	10,000
Cuentas por cobrar	75,000
Inventario (final)	85,000
Total activos corrientes	170,000
Activos no corrientes	
Activos fijos	140,000
Amortización acumulada	(25,000)
Activos fijos netos	115,000
Pago por adelantado	6,000
Total activos no corrientes	121,000
Total activos	291,000
Pasivos	
Pasivos corrientes	
Porción actual deuda largo plazo	6,000
Documentos por pagar	100,000
Impuestos acumulados	3,000
Cuentas por pagar	41,000
Total pasivos corrientes	150,000
Pasivos largo plazo/préstamo por	54,000
Total pasivos	204,000
Capital	
Inversión	20,000
Utilidades retenidas	67,000
Capital total	87,000
Total pasivos y capital	291,000

Reporte de utilidades (1 enero - 31 diciembre)	
Ventas	
Ventas netas	900,000
Costo de los bienes vendidos	
Inventario inicial	75,000
Compras	350,000
Mano de obra	200,000
Total	625,000
Inventario final	(85,000)
Costo de los bienes vendidos	540,000
Ganancia bruta	360,000
Gastos	
Gastos operativos	
Gastos de comercialización	90,000
Generales y administrativos	170,000
Total gastos	260,000
Ingresos operativos	100,000
Gastos financieros	20,000
Ganancias	
Ganancias netas antes de impuestos	80,000
Impuestos a las ganancias	27,000
Ganancia neta	53,000

Puntuación Final

	Indice	Norma
Activos	Rotación de cuentas por cobrar	30 días
	Rotación de inventarios	Comparables
Liquidez	Capital de trabajo	> 0
	Coeficiente rápido	$\cong 1$
	Liquidez actual	$\cong 2$
Deuda	Soporte de la deuda	$\cong 3$
	Rotación de cuentas por pagar	30 días
Ganancia	Flujo de caja de cuentas por vencer	$\cong 2$
	Ganancias sobre las ventas	Comparables





Thanks