



FINANZAS BASICAS PARA EMPRESARIOS

Oscar A. Guerrero Franco

Docente Consultor

Bogotá, Abril de 2014

Objetivos Específicos

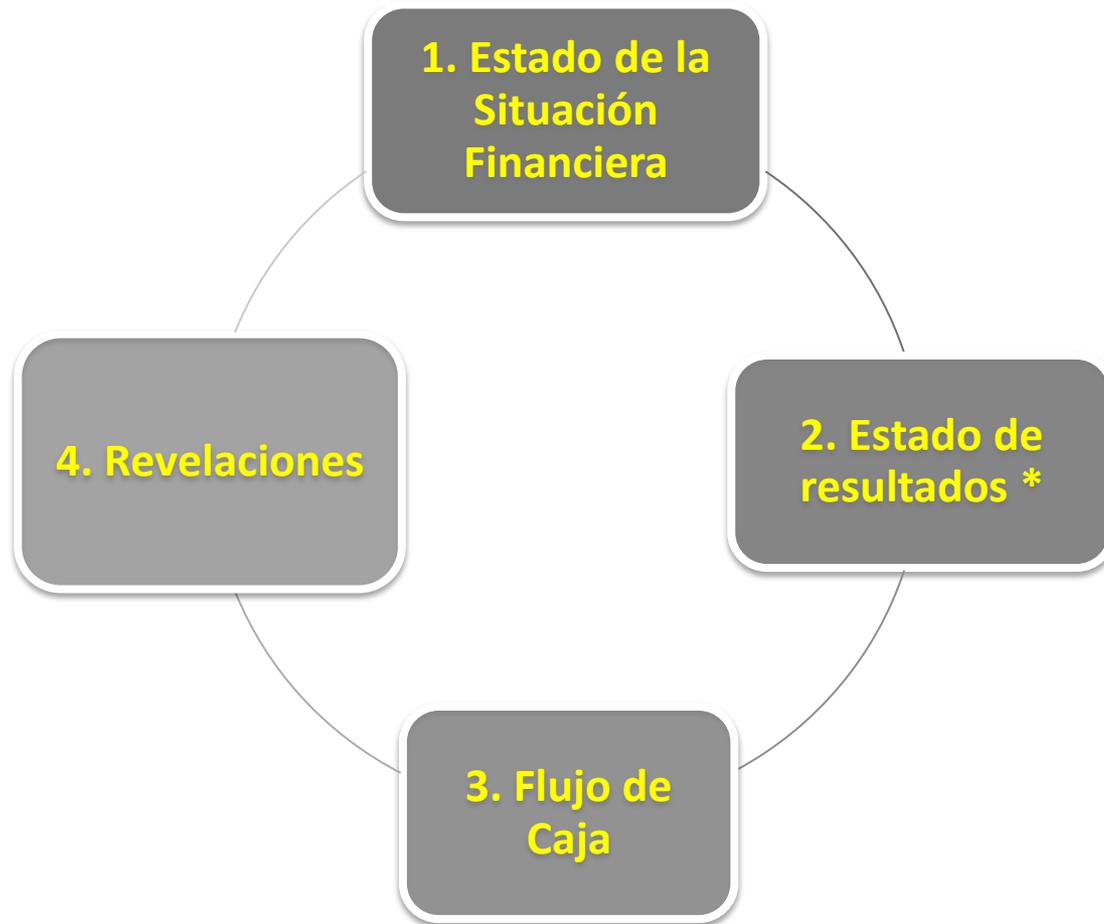
1. Conocer la estructura básica de los estados financieros
 - Estado de la situación financiera
 - Estado de resultados
 - Flujo de Caja
2. Herramientas de diagnóstico e índices financieros
 - Análisis horizontal y vertical
 - Índices de liquidez, Eficiencia, Rentabilidad y Endeudamiento
3. Para que necesita recursos? Posibles fuentes de financiación.
 - Manejo eficiente del Capital de trabajo operativo
 - Inversión en activos fijos
 - Consolidación de pasivos
 - Fortalecimiento patrimonial.

Clasificación de las empresas en Colombia (Ley 590/00)

Tamaño	Activos totales SMMLV	Activos totales Millones de pesos
Microempresa *	Hasta 500 SMMLV	Hasta \$308,0
Pequeña	Superior a 500 y hasta 5.000	Superior a \$308,0 y hasta \$3.080,0
Mediana	Superior a 5.000 y hasta 30.000	Superior a \$3.080,0 y hasta \$18.480,8
Grande	Superior a 30.000 SMMLV	Superior a \$18.480.8 M

1. Estructura básica de los estados financieros

Principales Estados Financieros (Pymes)



* Las NIIF permite a las Pymes registrar en el estado de resultados, los cambios en las ganancias acumuladas.

Objetivo de los Estados Financieros básicos

Contar con estados financieros que brinden información comprensible, transparente, comparable, pertinente, confiable y útil, para facilitar la planeación y toma de decisiones económicas del Estado, los propietarios, empleados de la empresa; inversionistas y otras partes interesadas.

Ley 1314/09

.. Brindar a la gerencia un elemento para la planeación y la toma de decisiones, bajo estándares internacionales...

1.1 Estado de la Situación Financiera – (Balance General)

ACTIVOS

Es un recurso **controlado** del que se espera **un beneficio económico futuro**.

PASIVOS

Son las obligaciones **presentes**, del cual se espera **desprenderse** de recursos en el futuro.

PATRIMONIO

La **diferencia** entre los activos y los pasivos, es de los **Socios**.

1.2 Estado de la Situación Financiera (Balance General)

Que es?

Es un estado financiero que según las NIIF muestra todos los activos, pasivos y patrimonio. Los recursos de una empresa, sus compromisos con terceros y con sus propios socios, en una fecha concreta.

Activo son los recursos que son controlados por la empresa, como resultado de un suceso pasado y del que la empresa espera obtener beneficios económicos en el futuro.

Pasivo es una obligación presente surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento del cual espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Patrimonio es la parte residual de la empresa una vez deducidos todos sus pasivos.

Para que sirve? Este estado refleja cifras claves para el calculo de muchos índices financieros como la liquidez, rentabilidad, eficiencia y endeudamiento. Además muestra el nivel de compromiso de terceros y propietarios frente al tamaño de la empresa.

1.1 Estado de la Situación Financiera – (Estructura)

<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
<u>A. Corriente</u>	<u>P. Corriente</u>
Caja y bancos	Oblig. Financieras
Deudores comerciales	Proveedores
Inventarios	Pasivo fiscal
	P. laboral
<u>A. No Corriente</u>	<u>P. No Corriente</u>
Prop. Planta y Equipo	<u>PATRIMONIO</u>
Activos intangibles	Capital pagado
A. Por imptos. diferidos	Reservas
	Utilidades acumuladas

1.2 Estado de Resultados Integral

Que es? El estado de *resultados integral* presenta todas las partidas de *ingresos y egresos reconocidas en un periodo*. Se puede presentar en dos estados si se requiere separar las partidas que comprenden el Otro Resultado Integral como: Revaluación Propiedad Planta y Equipo, Ajuste de calculo actuarial, diferencia en cambio y ajuste de valor razonable de títulos participativos.

Para que sirve? El estado de resultados integral sirve para evaluar, analizar y *determinar la rentabilidad de la empresa*, es decir, la capacidad de generar utilidades, dicho en otras palabras es determinar la rentabilidad del capital propio y rentabilidad de los accionistas.

Como se construye? Se puede construir de dos formas: presentar el desglose de gastos basada en la *función del gasto*, como es normalmente, ejemplo: el costo de distribución o administración. O basada en la *naturaleza del gasto*, Ej. Depreciación, compra de materiales, costos de transporte y costos de publicidad, según le proporcione una información que sea fiable y mas relevante.

1.2 Estado de Resultados (basado en la función del gasto)

+ Ingresos actividades ordinarias

- Costo de Ventas

= Utilidad Bruta

- Costos de distribución

- Gastos de administración

- Costos financieros

= Ganancias antes de impuestos

- Gastos por Impuesto a las ganancias

= Ganancia del ejercicio de operaciones continuadas

- Perdida por operaciones discontinuas

+ Otro Resultado Integral del año *

= Estado de resultado Integral Total

1.2 * OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI)

+ Revaluación Propiedad Planta y Equipo (valorizaciones)

+ Ajuste calculo Actuarial

+ Diferencias de cambio por negocios del exterior

+ participación de otro resultado integral de asociadas

+ Ajuste del valor razonable de títulos participativos

= Otro Resultado Integral

1.3 Flujo de Caja

Que es? Es un estado financiero que muestra las **entradas y salidas de efectivo** clasificados por actividades de Operación, Inversión y Financiación. Pueden ser históricos o flujos de caja proyectados.

Para que sirve? El flujo de caja proyectado me permite identificar de manera anticipada las **necesidades o excedentes de caja** en el futuro próximo. De manera que pueda anticiparme a buscar fuentes de financiación o alternativas de inversión.

Como se construye? Por el método directo a partir de los principales rubros de **cobros y pagos en términos brutos**. Así por ejemplo, se define las entradas de efectivo mas importantes del periodo como las ventas de contado y las compras de contado como la salida de efectivo mas importante del periodo.

Por el método indirecto se realiza ajustando el resultado en términos netos, por las partidas que no representan movimientos de efectivo como la depreciación y las provisiones mas la variación de otras partidas, cuyos efectos son flujos de efectivo de inversión o financiación.

1.3 Flujo de Caja

Flujo de caja operacional

Entradas y salidas de dinero generados en desarrollo de la actividad económica de la empresa

120

Flujo de caja de Inversión

Entradas y salidas de dinero generados por la compra-venta de activos y/o inversiones

(70)

Flujo de caja de Financiación

Entradas y salidas de dinero generados por Adquisición o cancelación de deuda con los socios o entidades financieras.

(80)

= **FLUJO NETO DEL PERIODO**

(30)



¿Cómo resolver problemas del Flujo de caja?

Ej. Flujo de Caja

1.4 Las Revelaciones

Que son? Son descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en los estados financieros que no cumplen las condiciones para ser reconocidas, pueden contener información cuantitativas y/o cualitativas .

Cual debe ser su estructura? Deben presentar información sobre las bases para la preparación de los estados financieros y sobre las políticas contables utilizadas. Revelaran información requerida, que no se presente en otro lugar de los estados financieros y proporcione información adicional que sea relevante para la comprensión de cualquiera de los estados financieros.

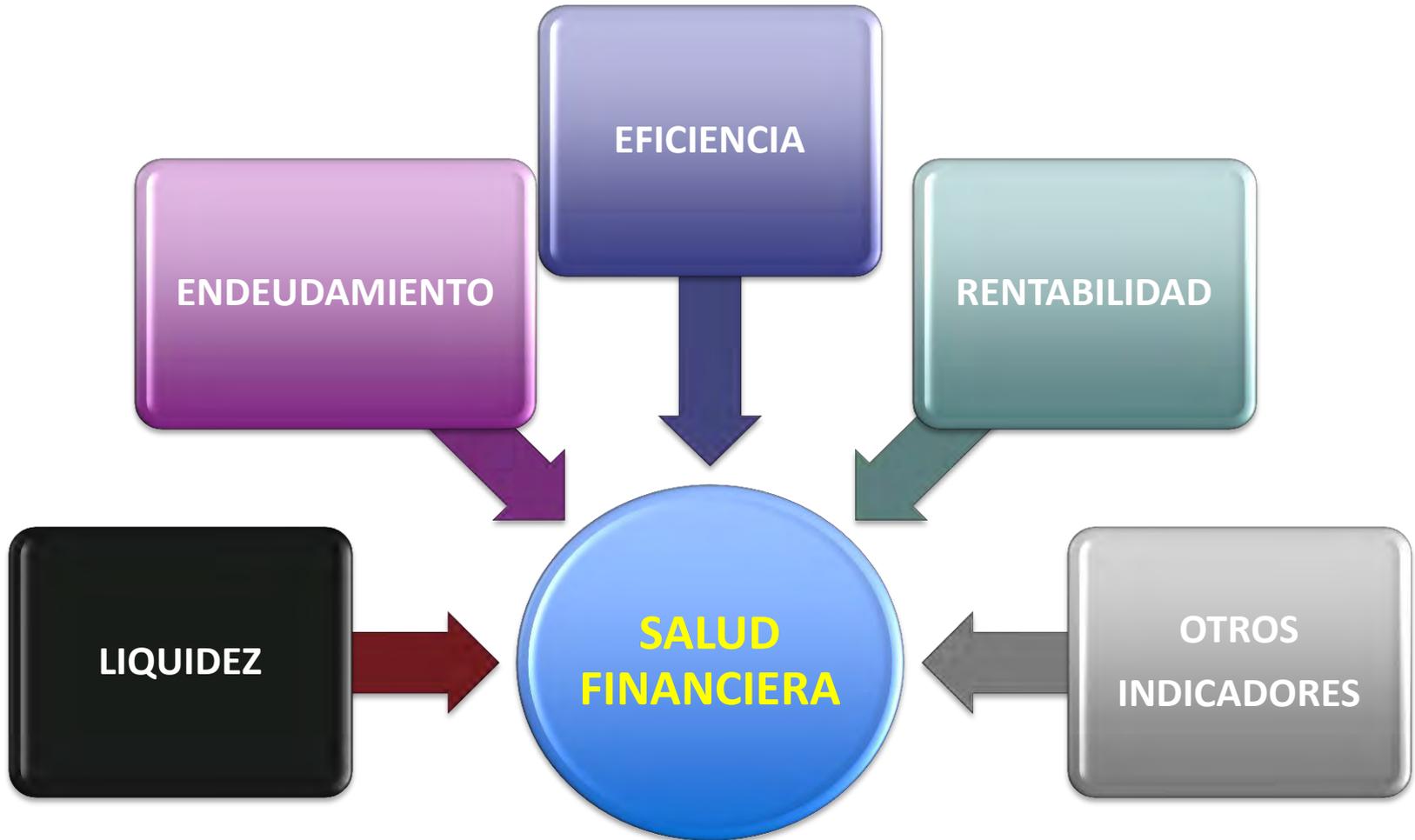
Ejemplos de Revelaciones

En una obligación financiera: Debe describir con que entidad, en que moneda, a que plazo, a que tasa, que tipo de garantía, que titulo valor lo garantiza.

En Maquinaria y Equipo: Debe contemplar la vida útil estimada, el valor de salvamento, datos del valor razonable, garantías vigentes.

2. Herramientas de Diagnostico e índices financieros.

Indicadores financieros mas utilizados



2.1. Herramientas para un Diagnostico

Elementos considerados por analistas financieras para identificar la “Salud financiera”

- Análisis del entorno,
- Análisis empresarial,
- **Análisis financiero,**
- Calificación crediticia,
- Garantías.

2.2 Índices Financieros

Que son? Son la relación entre dos cuentas cualquiera del Estado de la situación financiera y el estado de resultados. Pueden darse en porcentaje (%) o en numero de veces durante el periodo.

Para que sirven? Para determinar relaciones de liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad de una empresa. Ayudan a estimar la salud financiera de una empresa.

Como se construyen? A partir de la relación de dos cuentas que mide el nivel de importancia de una frente a la otra. Ejemplo el nivel de endeudamiento:

$$\frac{\textit{Total Pasivo}}{\textit{Total Activo}} \times 100 = 70\%$$

Índices Financieros

LIQUIDEZ:

Capacidad de pago
en el corto plazo.

Razón corriente

Activo corriente / Pasivo
Corriente

Prueba ácida

(Activo corriente – Inventario)/
Pasivo corriente

Capital de trabajo Operativo

Cartera + Inventario–Cuentas
por pagar Proveedores

ENDEUDAMIENTO:

Participación de
acreedores en
financiamiento del
activo

Nivel de endeudamiento

Total Pasivo / Activo Total

Concentración corto plazo

Pasivo Corriente / Total Pasivo

Cobertura de intereses

Utilidad Operativa / Gasto intereses

Nivel de apalancamiento

Total Pasivo / Patrimonio

Índices Financieros

ACTIVIDAD eficiencia en manejo de activos y velocidad de recuperación.	Rotación de Cartera	en veces:	Ventas a Crédito / CxC Promedio
		en días:	CxC Prom. / Ventas a Crédito*365
	Rotación de Inventarios	en veces:	Costo Ventas / Inventario Promedio
		en días:	Inventario prom. / Costo Ventas*365
	Rotación de Proveedores	en veces:	Costo de Ventas / Proveedores
		en días:	Proveedores / Costo de ventas *365

RENTABILIDAD Efectividad para generar ingresos y controlar costos y gastos	Márgenes	Margen Bruto	Utilidad Bruta / Ventas Netas
		Margen Operacional	Utilidad Operacional/ Ventas netas
		Margen neto	Utilidad Neta / Ventas netas
	Rentabilidad	ROA	Utilidad Neta / Activos totales
		ROE	Utilidad Neta / Patrimonio
		EVA	ROA - WACC

Ej. Análisis Fro.

3. Determinación de la necesidad de recursos y sus fuentes de financiación posibles.

Para qué necesita recursos su empresa?

➤ Capital de trabajo:

Recursos para garantizar la operación de corto plazo en la empresa.

Comprende necesidades como:

+ Caja mínima para operar

+ Inventarios

+ Cartera comercial

- **Crédito Proveedores**

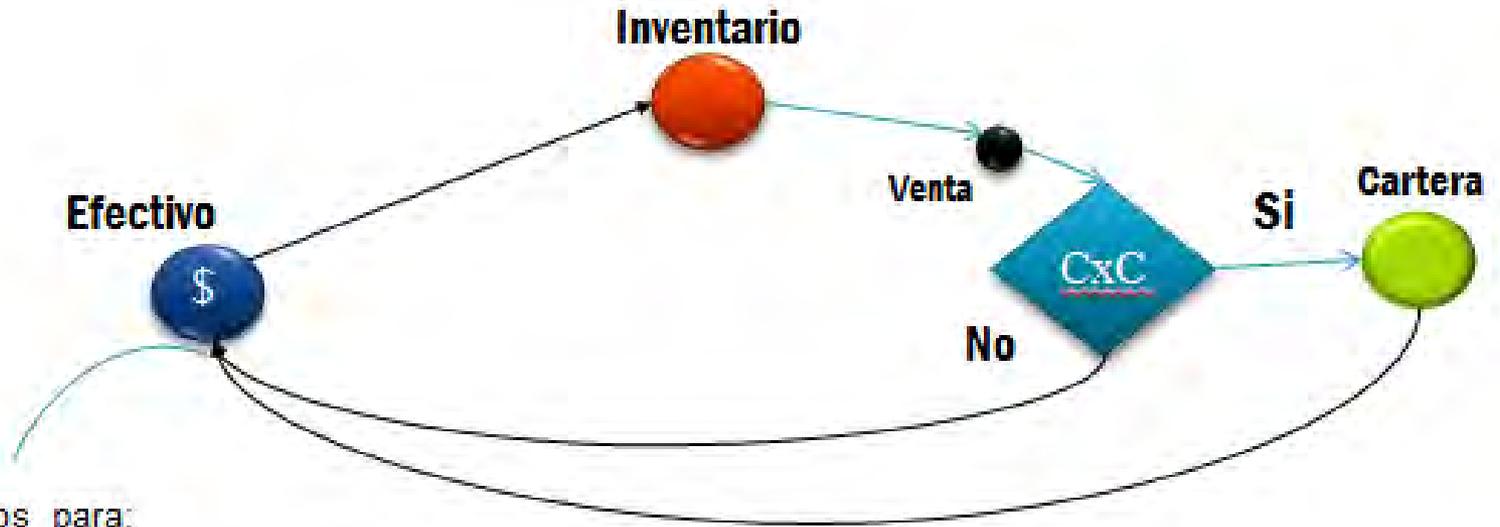
- **Cuánto financiar?**

Excel - Calculo del KWNO

- **Condiciones financieras recomendadas**

- Montos
- Plazos
- Tasa de interés

Ciclo de Conversión del Efectivo



Recursos para:
Operación,
Inversión,
Financiación

Para que necesita recursos su empresa?

➤ Inversión en activos fijos adicionales

Corresponde a la adquisición o reposición de los activos fijos necesarios para realizar las operaciones de la empresa como:

Terrenos y edificios

Maquinaria y equipo

Muebles y enseres

Vehículos

- **Cuanto financiar?**
- **Condiciones financieras recomendadas**
 - Montos
 - Plazos
 - Tasa de interés

Excel – Ej. Crédito Vs Leasing

Para que necesita recursos su empresa?

➤ Consolidación de pasivos.

Sí su empresa necesita:

- ✓ Llevar a cabo una recomposición de pasivos
- ✓ Aumentar los plazos de la deuda
- ✓ Liberar flujo de caja
- ✓ Evitar incumplimiento en las obligaciones contraídas con los intermediarios financieros.

- **Cuanto necesita?**

Excel – Ej. Consolidación pasivos

- **Condiciones financieras?**

- Montos
- Plazos
- Tasa de interés

Para que necesita recursos su empresa?

➤ Fortalecimiento patrimonial.

Sí su empresa necesita:

- Inyectar recursos frescos
 - Incrementar el capital pagado
 - Afianzar el compromiso de socios y accionistas con la compañía.
-
- **Beneficios:**
 - Reduce el nivel de endeudamiento
 - Permite atender necesidades de: inversión fija, sustitución de pasivos (excepto pasivos con socios).
 - Genera mayor confianza del sistema financiero hacia su empresa
-
- **Cuanto necesita?**
 - **Condiciones financieras?**

Excel – Ej. Fortalec. Patrimonial

Fuentes Disponibles

Corto Plazo

- Crédito comercial
- Sobregiros
- Tarjetas de crédito
- Crédito consumo
- Proveedores
- Factoring
- Créditos de redescuento,
- Anticipo de clientes

~~Agio~~



Largo Plazo

- Leasing
- créditos de redescuento
- recursos de los socios
- créditos hipotecarios

Otras opciones

- F. de cofinanciación (DNP)
- Fondo emprender Sena
- Fondos capital de riesgo

1.6. Documentos Mínimos

- Certificado de ingresos y retenciones o Declaración de Renta
- Fotocopia cédula de ciudadanía
- Copia de comprobantes de pago salarios.
- Copia de extractos bancarios
- Certificado de tradición y libertad

Personas
Naturales



- Certificado de Cámara de Comercio
- Fotocopia del NIT
- Estados Financieros (Balances, Estado resultados, Flujo de caja)
- Copia de la declaración de renta

Personas
Jurídicas



Conclusiones:

Conocer la estructura básica de los estados financieros de nuestra empresa, nos muestra si vamos camino a la meta que nos hemos fijado.

Saber como se interpretan los estados financieros, se constituye en una herramienta importante para cualquier decisión empresarial.

El empresario de hoy, debe tener claro para que quiere endeudarse y en que condiciones financieras puede hacerlo.

Los indicadores financieros son las primeras alarmas que hablan sobre la liquidez, eficiencia, rentabilidad y endeudamiento de la empresa.



Oscar A. Guerrero Franco

Docente Consultor

Cel. 310 324 2484

Bogotá, abril de 2014

GRACIAS

www.bancoldex.com

