
UNIDAD 2

FUNDAMENTACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA APLICADA A LA EMPRESA

Interpretación de Estados Financieros

Cátedra de Simulación de Negocios

Octavo semestre - Administración de Empresas

Objetivo

Capacitar para analizar e interpretar los estados financieros, identificando la situación económica y financiera básica para la toma de decisiones.

¿Qué son los Estados Financieros?

Documentos contables que reflejan la situación económica de una empresa.

Principales estados:

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Flujos de Efectivo

Gato Negro Inc.
BALANCE GENERAL

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2020

ACTIVOS

ACTIVOS CIRCULANTES

Caja	\$1,000,000	
Bancos	\$3,000,000	
Clientes	\$2,000,000	
Inventarios	\$4,000,000	\$10,000,000

ACTIVOS FIJOS

Mobiliario	\$500,000	
Equipo de cómputo	\$700,000	
Papelería	\$400,000	
Transporte	\$100,000	\$1,700,000
Total de activos		\$11,700,000

PASIVOS

PASIVOS CIRCULANTES

Proveedores	\$1,500,000	
Cuentas por pagar	\$500,000	\$2,000,000

PASIVOS FIJOS

Cuentas por pagar	\$400,000	\$400,000
Total de pasivos		\$2,400,000

PATRIMONIO

Capital social	\$7,000,000	
Utilidad neta del ejercicio	\$9,300,000	\$16,300,000

Balance General

Muestra:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio

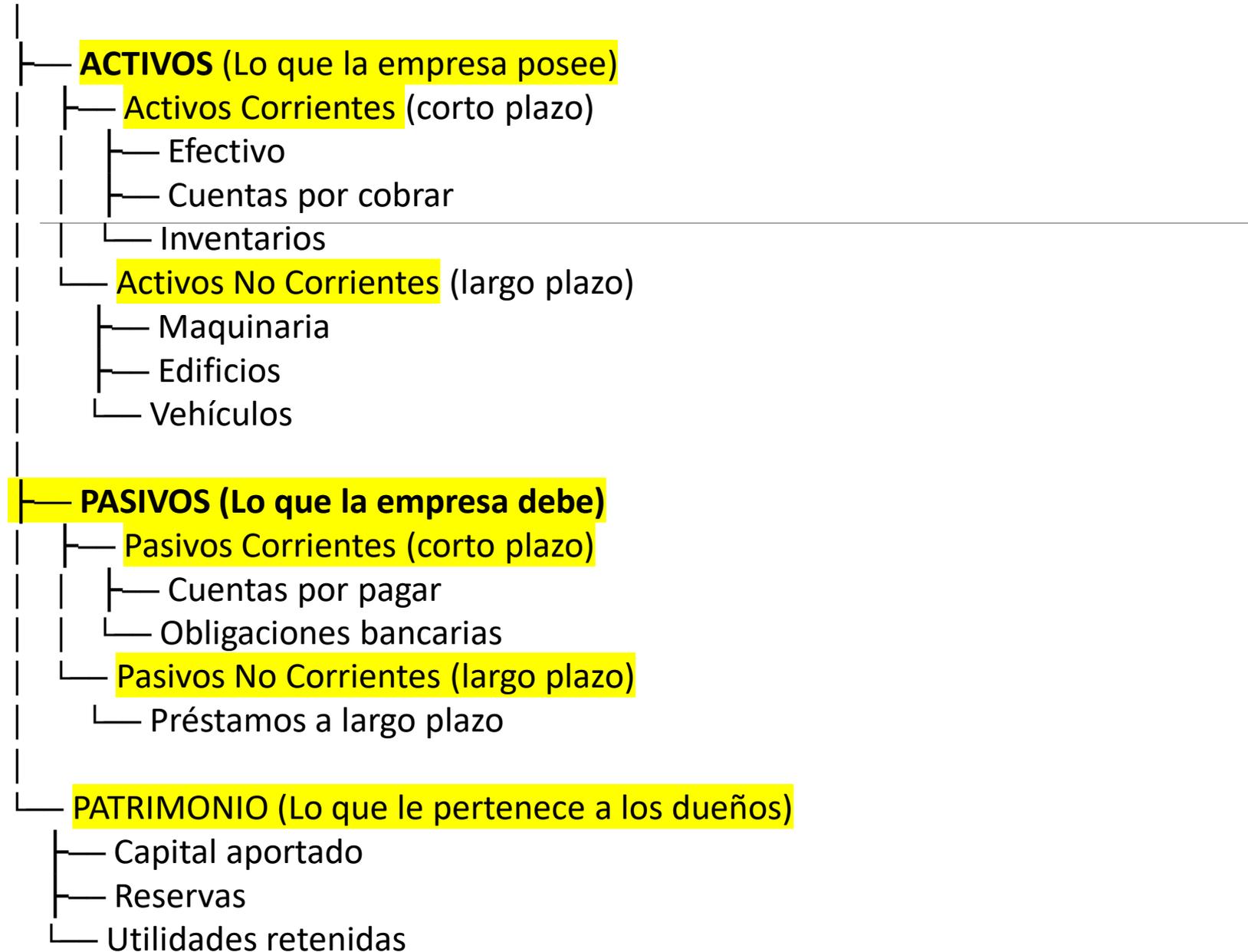
Fórmula clave:

Activos = Pasivos + Patrimonio

Análisis básico:

- Empresa solvente si activos > pasivos.

Empresa (Balance General)



Activos, Pasivos y Patrimonio

1. Activos:

Son todos los bienes y derechos que posee una empresa y que le permiten generar ingresos. Incluyen efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, maquinaria, edificios, etc.

Ejemplo Dinero en caja, un horno industrial,

Activos, Pasivos y Patrimonio

2. Pasivos:

Son las obligaciones o deudas que la empresa tiene con terceros. Pueden ser a corto plazo (como cuentas por pagar a proveedores) o a largo plazo (como préstamos bancarios).

Ejemplo: Un crédito pendiente con el banco o una deuda con el proveedor de harina.

Activos, Pasivos y Patrimonio

3. Patrimonio:

Es la diferencia entre los activos y los pasivos. Representa lo que realmente le pertenece a los propietarios del negocio.

Ejemplo: Si la panadería tiene activos por \$60.000 y deudas por \$15.000, el patrimonio sería \$45.000.

ESTADO DE RESULTADOS

Ventas	\$20,000.00	
Menos		
Costo de Ventas	\$7,600.00	
Igual		
Utilidad Bruta		\$12,400.00
Menos		
Gastos de Operación		
Gastos de Venta	\$1,200.00	
Gastos de Administración	\$2,000.00	
Gastos Financieros	\$700.00	
Total Gastos Operación		\$3,900.00
Igual		
Utilidad de Operación		\$8,500.00
Más		
Otros Ingresos No Operativos		\$255.00
Menos		
Otros Gastos No Operativos		500
Igual		
Utilidad Antes Impuestos		\$8,255.00

Estado de Resultados

Muestra:

- Ingresos
- Costos y gastos
- Utilidad o pérdida neta

Pregunta clave:

- ¿La empresa gana dinero o está perdiendo?

Ingresos:

Son los valores que una empresa recibe por la venta de bienes o la prestación de servicios durante un periodo determinado. Representan la entrada de dinero que genera la operación del negocio.

Ejemplo: Las ventas de pan, pasteles y galletas en la panadería.

Costos y Gastos:

- **Costos:** Son los desembolsos directamente relacionados con la producción de bienes o servicios.
- *Ejemplo:* Harina, huevos y sueldos del personal de producción.
- **Gastos:** Son los desembolsos necesarios para operar el negocio, pero no están directamente vinculados con la producción.
- *Ejemplo:* Luz, arriendo, publicidad o sueldos administrativos.

Utilidad o Pérdida Neta:

Es el resultado final del negocio después de restar los costos y gastos a los ingresos totales.

- Si los ingresos son mayores que los costos y gastos → **Utilidad Neta.**
- Si los costos y gastos son mayores que los ingresos → **Pérdida Neta.**

Ejemplo: Si la panadería vende \$90.000 al año y gasta \$70.000, tiene una utilidad neta de \$20.000.

FLUJO DE CAJA PROYECTADO

(Expresado en Bolivianos)

PERIODO:

Flujo de Caja Proyectado :

Mensual

Fecha de Elaboracion:

MESES	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL
INGRESOS														
1. Ingresos		20,000.00	21,000.00	22,050.00	23,152.50	24,310.13	25,525.63	26,801.91	28,142.01	29,549.11	31,026.56	32,577.89	34,206.79	338,342.53
2. Capital Inicial	40,000.00	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	20,000.00
TOTAL INGRESOS		21,666.67	22,666.67	23,716.67	24,819.17	25,976.79	27,192.30	28,468.58	29,808.68	31,215.78	32,693.23	34,244.56	35,873.45	338,342.53
EGRESOS														
1. Costo de Compras		14,900.00	15,645.00	16,427.25	17,248.61	18,111.04	19,016.60	19,967.43	20,965.80	22,014.09	23,114.79	24,270.53	25,484.06	237,165.19
2. Alquiler		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	14,400.00
3. Servicio Básicos		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	3,600.00
4. Sueldos y salario (1 Persona)		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	36,000.00
5. Gastos Imprevistos		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	100.00	100.00	100.00	1,380.00
6. Uniforme		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	120.00
7. Amortizacion de Capital	40,000.00	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	1,666.67	20,000.00
TOTAL EGRESOS		21,196.67	21,941.67	22,723.92	23,545.28	24,407.71	25,313.26	26,264.09	27,262.46	28,310.75	29,391.46	30,547.20	31,760.72	312,665.19
EXCEDENTE O DEFICIT		470.00	725.00	992.75	1,273.89	1,569.08	1,879.04	2,204.49	2,546.21	2,905.02	3,301.77	3,697.36	4,112.73	25,677.34
SALDO ACUMULADO		470.00	1,195.00	2,187.75	3,461.64	5,030.72	6,909.76	9,114.24	11,660.46	14,565.48	17,867.25	21,564.61	25,677.35	

Estado de Flujos de Efectivo

Muestra:

- Actividades operativas
- Actividades de inversión
- Actividades de financiación

Importante:

- Una utilidad contable no siempre significa liquidez.

Categoría	Definición	Ejemplos
Actividades Operativas	Son las actividades relacionadas con la producción y venta de bienes y servicios. Generan los ingresos y egresos diarios.	Cobro por ventas, pago a proveedores, pago de sueldos.
Actividades de Inversión	Involucran la compra o venta de activos a largo plazo y otras inversiones fuera de la operación diaria.	Compra de maquinaria, venta de propiedades, inversiones en acciones.
Actividades de Financiación	Reflejan la obtención o devolución de fondos a través de los propietarios o deudas externas.	Préstamos recibidos, pago de dividendos, emisión de acciones.

Actividades Operativas:

Son las actividades relacionadas con la operación principal del negocio: producir, vender, cobrar y pagar. Generan la mayor parte de los ingresos y egresos diarios.

Ejemplo: Cobro por ventas de pan, pago a proveedores de harina, pago de sueldos.

Actividades de Inversión:

Involucran la compra o venta de activos a largo plazo y otras inversiones que no se usan directamente en la operación diaria.

Ejemplo: Compra de un horno industrial, venta de un vehículo usado.

Actividades de Financiación:

Son las que modifican la estructura de capital de la empresa. Incluyen la obtención o devolución de recursos de los propietarios o acreedores.

Ejemplo: Préstamo bancario recibido, pago de dividendos, aporte de capital por los socios.

Indicadores Financieros Básicos

Liquidez corriente:

Activo corriente / Pasivo corriente

Rentabilidad neta:

Utilidad neta / Ventas

Endeudamiento:

Pasivo total / Activo total

1. Liquidez Corriente

Fórmula:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Definición:

La liquidez corriente mide la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos que tiene disponibles en el mismo periodo (menos de un año). Una liquidez corriente mayor a 1 indica que la empresa tiene suficiente capacidad para pagar sus deudas a corto plazo.

Ejemplo: Si la panadería tiene activos corrientes de \$18.000 y pasivos corrientes de \$9.000, la liquidez corriente es 2, lo que significa que tiene el doble de activos para cubrir sus pasivos.

2. Rentabilidad Neta

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Definición:

La rentabilidad neta mide la proporción de las ventas que se convierte en utilidad neta después de descontar los costos, gastos e impuestos. Es un indicador de la eficiencia de la empresa en generar ganancias sobre las ventas realizadas.

Ejemplo: Si la panadería tuvo ventas de \$90.000 y una utilidad neta de \$20.000, la rentabilidad neta sería del 22.22% (20.000 / 90.000).

3. Endeudamiento

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Definición:

El endeudamiento mide el porcentaje de los activos de la empresa que está financiado por deudas. Un mayor ratio de endeudamiento indica una mayor dependencia de fuentes externas de financiamiento, lo que puede aumentar el riesgo financiero.

Ejemplo: Si la panadería tiene un pasivo total de \$15.000 y activos totales de \$60.000, el ratio de endeudamiento sería 0.25 o 25%, lo que significa que el 25% de los activos está financiado por deudas.

Actividades Prácticas

- Lectura de un balance general sencillo.
- Análisis de un estado de resultados.
- Cálculo de liquidez y rentabilidad.
- Discusión en equipos: Decisiones gerenciales.