



Mi PyME Cumple

Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial





Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial

Introducción a las Finanzas y su relación con la Contabilidad Empresarial

Lic. Fernando Espínola Prieto
Contador Público

Introducción



- Sabemos que un alto porcentaje de Empresas (aproximadamente un 80%) no llegan a los 5 años de ser creadas.
- La causa mas importante son los problemas de Gestión Financiera.

Finanzas



- Las finanzas estudian la manera en la que utilizamos y/o aplicamos el dinero, ya sea en la empresa o en forma personal.
- Definición
- Finanzas es el conjunto de técnicas y herramientas que los individuos y las organizaciones utilizan para manejar su dinero, particularmente las diferencias entre la renta y el gasto y los riesgos de sus inversiones.

Contabilidad



- La Contabilidad es un sistema que proporciona información para la toma de decisiones.
- La contabilidad se encarga de cuantificar, medir y analizar las operaciones, la realidad económica y Financiera de las organizaciones o empresas, con el objetivo de facilitar la dirección y el control.

Diferencias entre Contabilidad y Finanzas



Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial

Contabilidad

- Registro Histórico de Operaciones.
- Es una fotografía del pasado.
- Abarca varios aspectos de la gestión empresarial

Finanzas

- Mide y evalúa información relacionada con el dinero.
- Interpreta datos y los convierte en información para tomar decisiones.
- Usa la contabilidad para evaluar.

Elementos claves para las Finanzas



- 1. Presupuesto
- 2. Gestión de Tesorería
- 3. Análisis de Estados Financieros
- 4. Herramientas de Financiación
- 5. Manejo de los Impuestos

Análisis Financiero



- Tener a mano :
- Balances (Estados Financieros) de los 3 últimos periodos (años, trimestres, cuatrimestres, etc.)
- Objetivos de Medición.
- Planilla Excel Formulada.

Análisis Financiero



Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial

RATIOS FINANCIEROS DE EMPRESA DE PRUEBA

Análisis de Balances

ACTIVO	PERÍODOS		
	2017	2018	2019
INMOVILIZADO	118.700.308	93.110.510	133.633.128
Terrenos y construcciones	0	0	0
Equipo e inmovilizado material	148.791.069	154.254.934	226.875.084
Inmovilizado inmaterial	0	0	0
Amortiz. inmovilizado material	-30.090.761	-61.144.424	-93.241.956
Existencias	986.637.876	1.427.275.117	1.265.095.199
REALIZABLES	87.183.874	545.223.938	459.793.950
Cuentas por cobrar	87.183.874	545.223.938	459.793.950
Activo realizable	0	0	0
DISPONIBLE	133.515.011	679.127.428	234.565.692
Caja	19.830.084	81.963.773	92.774.169
Bancos	113.684.927	597.163.655	141.791.523
TOTAL ACTIVO	1.326.037.069	2.744.736.993	2.093.087.969

PASIVO	2017	2018	2019
RECURSOS PROPIOS	361.360.075	574.930.783	846.113.461
Capital	200.000.000	200.000.000	200.000.000
Reservas	6.427.433	10.225.843	12.842.341
Perdidas y ganancias	154.932.642	364.704.940	633.271.120
Otros recursos			
ACREEDORES A LARGO PLAZO	0	205.220.264	576.646.513
Deudas con entidades de crédito	0	205.220.264	576.646.513
Otras deudas a largo plazo	0	0	0
ACREEDORES A CORTO PLAZO	964.676.994	1.964.585.946	670.327.995
Proveedores	955.833.371	1.954.817.320	644.294.663
Entidades de crédito	0	0	0
Otras deudas a corto	8.843.623	9.768.626	26.033.332
TOTAL PASIVO	1.326.037.069	2.744.736.993	2.093.087.969

Análisis Financieros



Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial

CUENTA DE RESULTADOS	2017	2018	2019
INGRESOS	5.906.874.326	9.982.224.959	12.514.332.008
Ventas	5.905.783.417	9.982.224.959	12.514.077.826
Otros ingresos	1.090.909	0	254.182
CONSUMOS	5.615.208.180	9.566.880.913	11.576.434.387
Compras	5.615.208.180	9.566.880.913	11.576.434.387
Variación de existencias	0	0	0
GASTOS	159.027.804	173.805.485	630.505.763
Gastos de personal	0	0	0
Seguros Sociales	0	0	0
Servicios y suministros	0	0	0
GND	0	0	0
Otros gastos	159.027.804	173.805.485	630.505.763
GENERACIÓN BRUTA DE FONDOS	132.638.342	241.538.561	307.391.858
Gastos financieros	2.542.862	16.269.218	8.746.906
CASH FLOW	130.095.480	225.269.343	298.644.952
Dotación amortizaciones			
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	130.095.480	225.269.343	298.644.952
GND	629.226	858.834	2.142.768
Impuesto sobre beneficios - IR	13.072.471	22.612.818	30.078.772
RESULTADO NETO	117.652.235	203.515.359	270.708.948

Ratios Financieros



- Tesorería : Capacidad para atender las obligaciones de pago a corto plazo sin vender existencias :

DISPON. + REALIZABLE

EXIGIBLE A CORTO PLAZO

- Resultado deseable = Mayor a 1

Ratios Financieros



- Liquidez: Capacidad para hacer frente a las obligaciones a corto basándose en la realización del activo circulante

ACTIVO CIRCULANTE

PASIVO CIRCULANTE

- Resultado deseable = Mayor a 1

Ratios Financieros



- Autonomía Financiera: Autonomía financiera que indica nivel de autofinanciación

RECURSOS PROPIOS

ACTIVOS TOTALES

- Resultado deseable = Mayor a 1

Ratios Financieros



- Endeudamiento: Relación entre financiación propia y ajena

$$\frac{\text{PASIVO EXIGIBLE}}{\text{RECURSOS PROPIOS}}$$

- Resultado deseable = Menor a 1

Ratios Financieros



- Estabilidad: Estructura de financiación del inmovilizado



- Resultado deseable = Debe ser bajo (1 o menor que 1)

Ratios Financieros



- Capital de trabajo. Parte de activo circulante financiado con recursos a largo plazo.

RECURSOS A LARGO PLAZO

- Resultado deseable = Debe ser mayor que el capital social.

Ratios Financieros



- Capital de trabajo. Parte de activo circulante financiado con recursos a largo plazo.

RECURSOS A LARGO PLAZO

- Resultado deseable = Debe ser mayor que el capital social.

Análisis de Rentabilidad



Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial

- Rentabilidad financiera de todos los recursos empleados en la empresa

$(B^{\circ} + G. \text{FINANC.}) \times 100$

RECURS. TOTALES



Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial

Análisis de Rentabilidad

- Rentabilidad de los recursos propios

RESULTADO NETO x 100

RECURSOS PROPIOS

Análisis de Rentabilidad



- Rentabilidad económica de todos los recursos empleados

RESULTADO NETO x 100

RECURSOS TOTALES

Análisis de Rentabilidad

- Rentabilidad del capital social

$$\frac{\text{RESULTADO NETO x 100}}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$$



Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial



Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial

Análisis de Rentabilidad

- Rentabilidad de la ventas

RESULTADO NETO x 100

VENTAS

Análisis de Rentabilidad

- Porcentaje de margen sobre ventas

$$\frac{\text{MARGEN x100}}{\text{VENTAS}}$$



Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial



Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial

Taller Paso a Paso

Análisis Financiero



RATIOS FINANCIEROS DE EMPRESA DE PRUEBA

Análisis de Balances

ACTIVO	PERÍODOS		
	2017	2018	2019
INMOVILIZADO	118.700.308	93.110.510	133.633.128
Terrenos y construcciones	0	0	0
Equipo e inmovilizado material	148.791.069	154.254.934	226.875.084
Inmovilizado inmaterial	0	0	0
Amortiz. inmovilizado material	-30.090.761	-61.144.424	-93.241.956
Existencias	986.637.876	1.427.275.117	1.265.095.199
REALIZABLES	87.183.874	545.223.938	459.793.950
Cuentas por cobrar	87.183.874	545.223.938	459.793.950
Activo realizable	0	0	0
DISPONIBLE	133.515.011	679.127.428	234.565.692
Caja	19.830.084	81.963.773	92.774.169
Bancos	113.684.927	597.163.655	141.791.523
TOTAL ACTIVO	1.326.037.069	2.744.736.993	2.093.087.969

PASIVO	2017	2018	2019
RECURSOS PROPIOS	361.360.075	574.930.783	846.113.461
Capital	200.000.000	200.000.000	200.000.000
Reservas	6.427.433	10.225.843	12.842.341
Perdidas y ganancias	154.932.642	364.704.940	633.271.120
Otros recursos			
ACREEDORES A LARGO PLAZO	0	205.220.264	576.646.513
Deudas con entidades de crédito	0	205.220.264	576.646.513
Otras deudas a largo plazo	0	0	0
ACREEDORES A CORTO PLAZO	964.676.994	1.964.585.946	670.327.995
Proveedores	955.833.371	1.954.817.320	644.294.663
Entidades de crédito	0	0	0
Otras deudas a corto	8.843.623	9.768.626	26.033.332
TOTAL PASIVO	1.326.037.069	2.744.736.993	2.093.087.969

Análisis Financieros



Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial

CUENTA DE RESULTADOS	2017	2018	2019
INGRESOS	5.906.874.326	9.982.224.959	12.514.332.008
Ventas	5.905.783.417	9.982.224.959	12.514.077.826
Otros ingresos	1.090.909	0	254.182
CONSUMOS	5.615.208.180	9.566.880.913	11.576.434.387
Compras	5.615.208.180	9.566.880.913	11.576.434.387
Variación de existencias	0	0	0
GASTOS	159.027.804	173.805.485	630.505.763
Gastos de personal	0	0	0
Seguros Sociales	0	0	0
Servicios y suministros	0	0	0
GND	0	0	0
Otros gastos	159.027.804	173.805.485	630.505.763
GENERACIÓN BRUTA DE FONDOS	132.638.342	241.538.561	307.391.858
Gastos financieros	2.542.862	16.269.218	8.746.906
CASH FLOW	130.095.480	225.269.343	298.644.952
Dotación amortizaciones			
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	130.095.480	225.269.343	298.644.952
GND	629.226	858.834	2.142.768
Impuesto sobre beneficios - IR	13.072.471	22.612.818	30.078.772
RESULTADO NETO	117.652.235	203.515.359	270.708.948

Análisis Financiero



Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial

INDICADORES FINANCIEROS	2017	2018	2019	FÓRMULA	SIGNIFICADO
Tesorería	0,23	0,62	1,04	$\frac{\text{DISPON. + REALIZABLE}}{\text{EXIGIBLE A CORTO PLAZO}}$	Capacidad para atender las obligaciones a corto plazo sin vender existencias.
Liquidez	1,25	1,35	2,92	$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	Capacidad para hacer frente a las obligaciones a corto plazo basándose en la realización del activo circulante.
Autonomía	0,27	0,21	0,40	$\frac{\text{RECURSOS PROPIOS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$	Autonomía financiera que indica el grado de autofinanciación.
Endeudamiento	2,67	3,77	1,47	$\frac{\text{PASIVO EXIGIBLE}}{\text{RECURSOS PROPIOS}}$	Relación entre financiación propia y ajena.
Estabilidad	0,33	0,12	0,09	$\frac{\text{INMOVILIZADO}}{\text{EXIG. LARGO + R. PROP.}}$	Estructura de financiación del activo fijo.
Capital de trabajo	242.659.767	687.040.537	1.289.126.846	RECURSOS A LARGO PLAZO	Capital de trabajo. Parte de activo fijo financiado con recursos a largo plazo.

Análisis Financiero



Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial

INDICADORES RENTABILIDAD	2017	2018	2019	Fórmula	Significado
Financiera	9,1%	8,0%	13,4%	$\frac{(B^o + G. \text{FINANC.}) \times 100}{\text{RECURS. TOTALES}}$	Rentabilidad financiera de todos los recursos empleados en la empresa
Recursos Propios	32,6%	35,4%	32,0%	$\frac{\text{RESULTADO NETO} \times 100}{\text{RECURSOS PROPIOS}}$	Rentabilidad de los recursos propios
Global	8,9%	7,4%	12,9%	$\frac{\text{RESULTADO NETO} \times 100}{\text{RECURSOS TOTALES}}$	Rentabilidad económica de todos los recursos empleados
De Capital	58,8%	101,8%	135,4%	$\frac{\text{RESULTADO NETO} \times 100}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$	Rentabilidad del capital social
Rent. Ventas	2,0%	2,0%	2,2%	$\frac{\text{RESULTADO NETO} \times 100}{\text{VENTAS}}$	Rentabilidad de la ventas
Margen sobre ventas	4,9%	4,2%	7,5%	$\frac{\text{MARGEN} \times 100}{\text{VENTAS}}$	Porcentaje de margen sobre ventas



Mi PyME Cumple
Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial

Muchas Gracias

Lic. Fernando Espínola Prieto
@fespinolaprieto

Muchas Gracias
@fespinolaprieto



Mi PyME Cumple

Centro de apoyo y promoción
a la formalización empresarial

