



San Marcos

MIEMBRO DE LA RED
ILUMINO

HERRAMIENTAS FINANCIERAS

HERRAMIENTAS FINANCIERAS, COSTOS Y ANÁLISIS FINANCIERO, FLUJO DE CAJA

Una gran mayoría de los emprendedores creen que con solo la intención y dedicación pueden lograr sus sueños de tener una empresa, y al respecto tienen la razón, no obstante mi punto de vista es que para perdurar en el tiempo se requiere manejar y comprender a fondo las herramientas financieras ya que ellas son los instrumentos que miden nuestra gestión empresarial.

Veremos en el transcurso de estas lecturas los costos tan vitales para comprender la base de los precios, el flujo de caja para saber las necesidades de efectivo fuente primordial para los negocios y por último la necesidad de los estados financieros los cuales serán la columna vertebral de las empresas y de los emprendedores.

OBJETIVOS DEL ÁREA FINANCIERA

El sistema contable de la empresa es una herramienta muy útil y práctica que facilita la toma de decisiones del emprendedor y mantiene un monitoreo constante de las operaciones y salud financiera de la empresa.

EL SISTEMA CONTABLE ES EL PROCESO PARA LLEVAR ORDENADAMENTE LAS CUENTAS DE LA EMPRESA, SABER CUÁL ES SU SITUACIÓN Y BUSCAR OPCIONES ATRACTIVAS QUE LE PERMITAN AHORRAR EN COSTOS Y/O GASTOS, ASÍ COMO AUMENTAR SUS EXPECTATIVAS DE RENDIMIENTO.

El sistema contable es el proceso para llevar ordenadamente las cuentas de la empresa, saber cuál es su situación y buscar opciones atractivas que le permitan ahorrar en costos y/o gastos, así como aumentar sus expectativas de rendimiento. En general, la contabilidad puede ayudar a conocer quién realiza cada actividad en la empresa,

dónde la efectúa, qué resultados se alcanzan, cómo se lleva a cabo, cuánto cuesta, etc. El objetivo final de la contabilidad es facilitar la toma de decisiones a sus diferentes usuarios, así como mantener en forma ordenada el registro de cada operación económica realizada durante cierto periodo, por lo cual es indispensable planear con cuidado este proceso. El área de finanzas de la empresa debe tener objetivos claros y concretos, ya que todo el manejo económico depende de ella y cualquier error se reflejará en su salud financiera.





COSTOS Y GASTOS

El costo es uno de los elementos más importantes para realizar las proyecciones o planeaciones de un negocio. El costo es cualquier cantidad de dinero que se debe erogar para pagar lo que se requiere en la operación de la empresa, no tiene como fin la ganancia, en tanto que el gasto sí se desembolsa con el objetivo de obtener utilidades; por ejemplo, la luz sería un costo, mientras que un anuncio de radio sería un gasto.

Ahora bien, existen dos tipos de costos y/o gastos:

- **COSTOS VARIABLES.** Cambian en relación directa con determinada actividad o volumen.

Dicha actividad puede ser de producción o ventas, por ejemplo, el material que va a utilizarse cambiará de acuerdo con el número de artículos o servicios que se produzcan.

- **COSTOS FIJOS.** Son aquellos que permanecen constantes en un periodo determinado, sin importar si cambia el volumen de ventas. Por ejemplo, la renta del edificio, los sueldos, etc., van a pagarse, no importa si se produce o se vende en un periodo determinado.

PROYECCIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO

La información de entradas y salidas se requiere para elaborar lo que se conoce como flujo de efectivo, un estado financiero que muestra el total de efectivo que ingresó o salió de la empresa, durante un periodo determinado.

El flujo de efectivo permite proyectar, de manera concreta y confiable, la situación económica de la empresa a futuro, a la vez que facilita tanto el cálculo de las cantidades de dinero que se requerirán en

fechas posteriores (para compra de equipo, materia prima, pago de adeudos, pago de sueldos, etc.), como de las cantidades de dinero que ingresarán a la empresa, por concepto de ventas, derechos, intereses, etcétera.

EL FLUJO DE EFECTIVO PERMITE PROYECTAR, DE MANERA CONCRETA Y CONFIABLE, LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA A FUTURO.



Para que el emprendedor interprete mejor el estado de flujo de efectivo, a continuación se definen cada uno de los conceptos a utilizar:

- **SALDO INICIAL DE LA CUENTA DE FLUJO DE EFECTIVO.** Corresponde a la cantidad de efectivo con la que se cuenta al inicio del periodo.

- **ENTRADAS DE OPERACIÓN.** Es la suma de todos los ingresos o recursos de efectivo en el periodo, que corresponden al giro principal del negocio, como los que se mencionan a continuación:

A- Cuentas por cobrar. Las empresas venden sus productos a crédito (no se les paga de inmediato, sino a un plazo determinado). Por tanto, estas cuentas se refieren a la cantidad que se cobra en efectivo, como resultado de sus ventas a crédito.

B- Ventas de contado. Ventas que se pagan al momento en efectivo, en su totalidad.

C- Otras entradas.

- **SALIDAS DE OPERACIÓN.** Es el total de todos los gastos o desembolsos de efectivo del periodo que corresponden al giro principal del negocio:

A- Cuentas por pagar. Representa el pago en efectivo de las cuentas por pagar, las cuales son adeudados a los proveedores en mercancías o materias primas adquiridas a crédito en periodos anteriores.

B- Compras de contado. Son las compras adquisiciones que se realizan de materia prima o materiales, lo cual es pagado en efectivo.

C- Otras salidas.

- **FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIÓN.** Es la suma de las entradas totales menos las salidas totales de operación del negocio.





San Marcos

MIEMBRO DE LA RED
ILUMNO

- **ENTRADAS DE FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN.** Son entradas de efectivo al negocio para fomentar una actividad (por ejemplo de expansión) a través de:

A- Préstamo bancario. Es cuando una institución financiera hace un préstamo en efectivo a la empresa.

B- Aumento de capital. Se da cuando los socios o dueños del negocio aportan capital a la empresa, lo cual se refleja en un incremento de capital.

C- Otras entradas de financiamiento/inversión.

- **SALIDAS DE FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN.** Son egresos de efectivo del negocio para el fomento de actividades a través de:

A- Adquisición de activos. Compra de maquinaria, equipos, etcétera.

B- Pago de deuda e intereses. Es el pago del interés que se genera cuando se adquiere un préstamo que debe pagarse en cierto plazo, así como el pago correspondiente del capital mismo.

C- Otras salidas de financiamiento/inversión.

- **SALDO FINAL DE FLUJO DE EFECTIVO.** Corresponde a la cantidad de efectivo que la empresa tendrá al final del periodo, consiste en el saldo inicial de efectivo, más las entradas de efectivo totales, menos las salidas de efectivo totales.



COMPAÑÍA X, S.A. DE C.V.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 AL 31 DE JULIO DE 20__ (MES 1)

Saldo inicial de la cuenta de efectivo	\$
+ Entrada de operación	
Cuentas por cobrar	\$
Ventas de contado	\$
Otras entradas	\$
= Total de entradas	\$
- Salidas de operación:	
Cuentas por pagar	\$
Compras de contado	\$
Otras salidas	\$
= Total de salidas	\$
= Flujo de efectivo de operación	\$
+ Entradas de financiamiento e inversión:	\$
Préstamo bancario	\$
Aumento de capital	\$
Otras entradas de financiamiento/inversión	\$
= Total de entradas de financiamiento e inversión	\$
- Salidas de financiamiento e inversión:	
Adquisición de activos	\$
Pago de deudas e intereses	\$
Otras salidas de financiamiento/inversión	\$
= Total de salidas de financiamiento e inversión	\$
= Saldo final de flujo de efectivo	\$

Tabla 1. Formato común de flujo de efectivo. Fuente: Elaboración propia.



San Marcos

MIEMBRO DE LA RED
ILUMNO

FLUJO DE EFECTIVO DE POSTRES MEXICANOS, S.A. DE C.V. DEL 1 DE FEBRERO DE 2000 AL 31 DE ENERO DE 2001

	MES 1	MES 2	MES 3	MES 4	MES 5	MES 6
Saldo inicial de la cuenta de efectivo		54 020.00	77 645.00	141 275.00	204 905.00	268 535.00
Entradas de operación						
Inversión inicial	90 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas de contado (50%)	71 250.00	71 250.00	71 250.00	71 250.00	71 250.00	71 250.00
Ventas a crédito (50%)	0.00	0.00	71 250.00	71 250.00	71 250.00	71 250.00
Otros ingresos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Flujo de efectivo de operación	161 250.00	125 270.00	220 145.00	283 775.00	347 405.00	411 035.00
Salidas de financiamiento e inversión						
Compra de maquinaria y equipo	43 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pago de cuentas por pagar	0.00	31 245.00	62 490.00	62 490.00	62 490.00	62 490.00
Renta	2 000.00	2 000.00	2 000.00	2 000.00	2 000.00	2 000.00
Servicios	1 800.00	1 800.00	1 800.00	1 800.00	1 800.00	1 800.00
Gasolina	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
Publicidad y promoción	850.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sueldos	3 000.00	3 000.00	3 000.00	3 000.00	3 000.00	3 000.00
Gasto de mantenimiento de maquinaria	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
Salarios	7 500.00	7 500.00	7 500.00	7 500.00	7 500.00	7 500.00
Equipo de transporte	47 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
IMSS, SAR, INFONAVIT	1 080.00	1 080.00	1 080.00	1 080.00	1 080.00	1 080.00
Total de salidas	107 230.00	47 625.00	78 870.00	78 870.00	78 870.00	78 870.00
Saldo de flujo de efectivo al final del período	54 020.00	77 645.00	141 275.00	204 905.00	268 535.00	332 165.00

* Considerando que las ventas sean a crédito y de contado en 50% cada uno.

Tabla 2. Flujo de efectivo de la empresa para los próximos 12 meses de la empresa Postres Mexicanos (Parte 1). Fuente: Elaboración propia.

FLUJO DE EFECTIVO DE POSTRES MEXICANOS, S.A. DE C.V. DEL 1 DE FEBRERO DE 2000 AL 31 DE ENERO DE 2001

	MES 7	MES 8	MES 9	MES 10	MES 11	MES 12
Saldo inicial de la cuenta de efectivo	332 165.00	402 920.00	474 551.00	545 182.00	617 813.00	689 444.00
Entradas de operación						
Inversión inicial	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas de contado (50%)	78 375.00	78 375.00	78 375.00	78 375.00	78 375.00	78 375.00
Ventas a crédito (50%)	71 250.00	78 375.00	78 375.00	78 375.00	78 375.00	78 375.00
Otros ingresos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Flujo de efectivo de operación	481 790.00	559 670.00	631 301.00	702 932.00	774 563.00	846 194.00
Salidas de financiamiento e inversión						
Compra de maquinaria y equipo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pago de cuentas por pagar	62 490.00	68 739.00	68 739.00	68 739.00	68 739.00	68 739.00
Renta	2 000.00	2 000.00	2 000.00	2 000.00	2 000.00	2 000.00
Servicios	1 800.00	1 800.00	1 800.00	1 800.00	1 800.00	1 800.00
Gasolina	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
Publicidad y promoción	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sueldos	3 000.00	3 000.00	3 000.00	3 000.00	3 000.00	3 000.00
Gasto de mantenimiento de maquinaria	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
Salarios	7 500.00	7 500.00	7 500.00	7 500.00	7 500.00	7 500.00
Equipo de transporte	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
IMSS, SAR, INFONAVIT	1 080.00	1 080.00	1 080.00	1 080.00	1 080.00	1 080.00
Total de salidas	78 870.00	85 119.00	85 119.00	85 119.00	85 119.00	85 119.00
Saldo de flujo de efectivo al final del período	402 920.00	474 551.00	545 182.00	617 813.00	689 444.00	761 075.00

* Considerando que las ventas sean a crédito y de contado en 50% cada uno.

Tabla 2. Flujo de efectivo de la empresa para los próximos 12 meses de la empresa Postres Mexicanos (Parte 2). Fuente: Elaboración propia.



ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

Los estados financieros son resúmenes de resultados de las diferentes operaciones económicas de la empresa, en un periodo determinado o en una fecha específica futura.

El objetivo de elaborar dichos estados es que el empresario visualice desde el principio hacia dónde lo conducen todos los esfuerzos que realiza en el negocio, además de elaborar información que sirva para la toma de decisiones.

Los estados financieros se proyectan a partir de otro estado financiero, que es el flujo de efectivo, que previamente ha sido calculado y, por tanto, ofrece información básica que permite elaborar los dos estados clave para determinar la salud financiera futura de la empresa:

| *Estado de resultados.*

| *Balance general.*

ESTADO DE RESULTADOS

El estado de resultados se define como el instrumento que utiliza la administración para informar las operaciones que se realizan en la empresa en un periodo determinado; de esta manera, la ganancia (utilidad) o pérdida de la empresa se obtiene al restar los gastos y/o pérdidas a los ingresos y/o ganancias. Es el principal procedimiento para medir la rentabilidad de una empresa.

El estado de resultados puede calcularse para cualquier tipo de empresa, lo que cambia de una a otra son las cuentas que se incluyen; básicamente, la diferencia en las cuentas presentadas en el estado de resultados es que en las compañías manufactureras y comercializadoras se maneja el costo de la mercancía que se vendió, mientras que en las de servicios no.

Para una empresa de servicios:

INGRESOS. Representan los recursos que recibe el negocio por la venta de un servicio o producto, ya sea en efectivo o a crédito.

Para una empresa comercializadora:

VENTAS BRUTAS. Es el nombre de la cuenta que se utiliza para registrar el total de la venta de una mercancía o producto, y la contabilización se realiza en la misma forma que la cuenta de ingresos por servicios.

DEVOLUCIÓN SOBRE VENTAS. Cuando las empresas venden, algunos clientes devuelven parte de los artículos comprados (por ejemplo, cuando se trata de mercancía dañada), por lo que se utiliza una cuenta llamada devoluciones sobre ventas para conocer en cualquier momento la cantidad de productos regresados, cuyo importe se resta al total de las transacciones.

DESCUENTOS SOBRE VENTAS. Para alentar a los clientes a pagar sus cuentas, a menudo se les hace un descuento por pronto pago si éste se realiza dentro de un número determinado de días a partir de la fecha de la venta. Este descuento se resta al total de las transacciones.

Para una empresa industrial:

VENTAS NETAS. Es la suma del total de ventas menos las devoluciones y descuentos sobre lo que se vendió.

COSTO DE VENTAS. Es lo que cuesta producir el artículo o servicio vendido a los clientes. Se le resta a las ventas netas para determinar la utilidad bruta.

COMPRAS DE MATERIA PRIMA. Una empresa comercial compra artículos con el propósito de revenderlos y una manufacturera con el propósito de procesarlos para venderlos con un valor agregado. El costo de la mercancía comprada se lleva a la cuenta de compras. Se le restan, al igual que a las ventas, las devoluciones que realizamos de las compras, o bien, los descuentos que fueron otorgados.

MANO DE OBRA. Sueldos que se les pagan a personas directamente involucradas con el proceso de producción, por ejemplo, obreros u operadores.

GASTOS DE FABRICACIÓN. Son los gastos que están directamente involucrados en el proceso de producción, pero que no incluyen mano de obra directa, ni materia prima; por ejemplo, mantenimiento de las máquinas.

UTILIDAD BRUTA. Es el resultado de las ventas totales (incluidas la disminución de devoluciones y los descuentos sobre ventas) menos el costo de ventas. Se obtiene antes de rebajar todos los otros gastos del periodo.



GASTOS DE OPERACIÓN

GASTOS POR HONORARIOS. Se realiza un pago por honorarios cuando alguna persona o empresa presta algún servicio (fiscal, contable, etc.), para beneficio del negocio.

GASTO POR SERVICIOS PÚBLICOS. Son los gastos que se generan por concepto de los servicios básicos que se utilizan como: luz, agua, gas y teléfono, para el funcionamiento del negocio.

GASTOS POR NÓMINA. Son sueldos o salarios de las personas que laboran en la empresa, las cuales no están directamente relacionadas con la producción, pero son indispensables para el funcionamiento del negocio (secretarías, gerentes, etc.). Los sueldos pueden clasificarse en sueldos de ventas (vendedores) y de administración (por ejemplo, el sueldo de los contadores).

GASTOS POR MATERIALES. Son básicamente de papelería y todos los materiales necesarios para la operación de la empresa.

GASTOS POR MANTENIMIENTO. Son gastos para mantenimiento o reparación del lugar de trabajo, de la planta, oficinas, etc., y de aquellos activos fijos (por ejemplo, maquinaria) que reportarán un beneficio en el periodo.

GASTOS DE PUBLICIDAD Y PROMOCIÓN. Se efectúan con el objetivo de promocionar a la empresa, de dar a conocer en el mercado un producto o servicio, o para desarrollarlo o mantener la preferencia del consumidor.

UTILIDAD BRUTA. ES EL RESULTADO DE LAS VENTAS TOTALES (INCLUIDAS LA DISMINUCIÓN DE DEVOLUCIONES Y LOS DESCUENTOS SOBRE VENTAS) MENOS EL COSTO DE VENTAS. SE OBTIENE ANTES DE REBAJAR TODOS LOS OTROS GASTOS DEL PERIODO.

Otros ingresos o gastos. Esta cuenta es la suma de los siguientes gastos:

INGRESOS POR INTERÉS. Es la cuenta para registrar el interés ganado en una inversión (en un banco o en alguna otra institución). No incluye ingresos generados en el giro normal de las operaciones del negocio, como venta de productos o prestación de servicios.

GASTOS POR INTERÉS. Es la cuenta para registrar los gastos generados por algún préstamo o financiamiento que haya sido solicitado (en un banco o en alguna otra institución). No incluye gastos generados en el giro normal de las operaciones del negocio, por ejemplo, gastos de materiales.

IR (IMPUESTO SOBRE LA RENTA). Se representa en porcentaje y se calcula con base en la utilidad, después de gastos de operación y de otros ingresos y gastos financieros (varía según cada entidad federativa y ciclo fiscal).

UTILIDAD NETA. Es la diferencia entre los ingresos obtenidos por la empresa y todos los gastos incurridos en la generación de dichos ingresos; lo anterior implica que los ingresos sean mayores que los gastos.

PÉRDIDA NETA. Es el resultado de los ingresos obtenidos por el negocio, los cuales son inferiores a sus gastos.

BALANCE GENERAL

El balance general presenta la situación del negocio en un momento particular. Es un instrumento que muestra, a una fecha determinada, cuáles son los activos, pasivos y capital contable. Hace transparente su situación financiera; es decir, qué tiene, qué debe y qué pagó. El formato utilizado es igual para todas las empresas, lo que cambia son las cuentas que maneja. El balance es indispensable para ubicar la salud financiera de la empresa.

Las cuentas de balance se clasifican de acuerdo con su liquidez; es decir, según la rapidez con que pueden convertirse en efectivo.

Es importante recalcar que las clasificaciones de la estructura contable, activo, pasivo y capital, forman la contabilidad básica o la llamada ecuación básica. La ecuación básica contable es la siguiente:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital}$$

Recursos que posee la empresa = Cantidad que se debe a los acreedores o proveedores sobre los activos que se tienen + Capital invertido por los dueños de la empresa.

Esta ecuación expresa el equilibrio entre los activos de la empresa, por una parte, y los derechos de los acreedores y propietarios, por la otra.





San Marcos

MIEMBRO DE LA RED
ILUMNO

SISTEMA DE FINANCIAMIENTO

Existe un número muy grande de posibilidades de conseguir el capital necesario para arrancar y operar la empresa; sin embargo, cada una de ellas presenta ventajas y desventajas que deberán ser cuidadosamente observadas, para tomar la decisión más conveniente.

El emprendedor deberá analizar, basado en sus estados financieros proyectados, cuánto dinero requerirá para llevar a cabo sus actividades y cuándo lo necesitará; una vez realizado esto, es necesario comenzar a buscar las diversas opciones de financiamiento y las condiciones de pago (tanto de intereses como de principal) que cada una de ellas ofrezca. Entre las diversas formas de financiamiento que el emprendedor puede encontrar en el medio están:

| *Socios particulares.*

| *Préstamos bancarios.*

| *Aportaciones personales.*

| *Sociedades de inversión*

| *Créditos de proveedores.*

| *Otros.*



