



# READECUANDO MI EMPRESA

## CAPÍTULO 1

### ¿CÓMO ESTÁ MI EMPRESA?

1. **El Valor del Dinero en el Tiempo**
2. Análisis del Estado de Resultados
3. Análisis del Balance General
4. Fórmulas Básicas de los Estados Financieros

## 1.1.1. EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO

El valor del dinero en el tiempo (VDT) es una herramienta muy útil para la toma de decisiones financieras.

Principio básico: el dinero vale más hoy que en el futuro, puesto que hoy puede ser usado para generar ganancias. Esto se debe en gran parte a la inflación: en el año 2000 podía comprar más con Gs. 7.000.000.- que lo que puedo comprar hoy.

¿Por qué es importante el VDT?

- Permite a los individuos tomar decisiones informadas sobre qué hacer con su dinero.
- Ayuda a entender mejores opciones en términos de factores como interés, inflación, riesgo y retorno.

### Para el análisis:

- Si deposito Gs. 68.000.000.- hoy, ¿cuánto tendré para la cuota inicial de una casa en 5 años?
- Si ahorro Gs. 7.000.000.- por año, ¿será esto suficiente para mi retiro?
- ¿Cuánto debo ahorrar hoy para pagar la educación universitaria de mi hijo?

## 1.1.2. La visión financiera empresarial

Los ámbitos de actuación de las finanzas empresariales son tres:

Gestión financiera		
Disponibilidad	Utilidades	Patrimonio
Controles Financieros Esenciales	Estado de Resultados	Estructura de Activos e Inversiones
-Registro del movimiento de caja -Control del movimiento bancario -Control del movimiento de caja -Control de cuentas por recibir/pagar -Flujo de caja -Control de reposiciones	-Ingresos por costos -Costos variables -Margen de contribución -Costos fijos -Lucro o perjuicio -Estrategias para aumentar el lucro -Toma de decisiones	-Enriquecimiento por empobrecimiento -Capital de trabajo -Tendencias de crecimiento -Endeudamiento -Rentabilidad

Figura 1 - Ámbitos de actuación de las finanzas

Estas tres bases representan la estructura básica para la gestión financiera de una empresa y deben ser consultadas antes de tomar decisiones estratégicas del negocio; caso contrario, las decisiones se tomarán por impulso, por sentimiento, por intuición, al azar y a la suerte, representando un riesgo para la continuidad del negocio.

### **Funciones de las Finanzas**

- Planifica, organiza, dirige y controla, de manera eficiente y eficaz, los recursos financieros de la empresa.
- Programa y controla las diferentes inversiones de tipo financiero,
- Administra todos los ingresos de la empresa,
- Vela por la relevancia, confiabilidad, comparabilidad y consistencia de la administración financiera.
- Aplica a las operaciones patrimoniales, los principios de contabilidad generalmente aceptados. Presenta informes mensuales y anuales de la ejecución de los diferentes programas bajo su responsabilidad.
- Planifica el pago de los salarios de todo el personal
- Asegura que se efectúen los descuentos a los salarios de los empleados por diversos motivos. Confecciona y tramita los cheques destinados para el pago de las distintas cuentas de la empresa.
- Elabora proyecciones de ingresos y gastos.
- Administra y controla los ingresos y egresos de los diferentes fondos que se manejan en la empresa, al igual que las recaudaciones recibidas por diferentes conceptos.

Analizar la realidad empresarial bajo una perspectiva financiera, permite:

- Tener una visión global de la empresa.
- Entender las interrelaciones entre las diversas políticas empresariales que se están aplicando.
- Comprobar si la gestión de la empresa está creando valor económico, para asegurar la continuidad del negocio.

Estas tres bases representan la estructura básica para la gestión financiera de una empresa y deben ser consultadas antes de tomar decisiones estratégicas del negocio; caso contrario, las decisiones se tomarán por impulso, por sentimiento, por intuición, al azar y a la suerte, representando un riesgo para la continuidad del negocio.

Como es sabido, para medir y gestionar ese valor económico es preciso partir de la información que proporciona la contabilidad y analizarla empleando herramientas financieras y criterio de gestión.

### **1.1.3. La visión contable empresarial**

La contabilidad registra, clasifica y resume las operaciones económicas que realiza la empresa, con objeto de obtener la información financiera necesaria para tomar decisiones. La contabilidad que registra en tiempo real todas las operaciones de la empresa permite al empresario, más allá de pagar impuestos sobre bases reales o conformar carpeta de línea de crédito bancaria, tomar decisiones estratégicas de la empresa.

A la contabilidad se la identifica como la ciencia que estudia el patrimonio y las variaciones que en él se producen, proporcionando una imagen fiel de la situación y del patrimonio. Para ello se han de registrar todas las operaciones realizadas por una empresa, de tal forma que dichas anotaciones den a conocer la exacta situación económica de la misma.

Aplica una metodología absolutamente homogénea y universal que permite a cualquier persona interpretar de manera más o menos cierta la situación de dicha empresa.

## ¿Qué es el Patrimonio?

El Patrimonio es un conjunto de bienes, derechos y obligaciones debidamente valorados que pertenecen a una persona física, hombre o mujer, o jurídica, cualquier sociedad a la que se reconozcan derechos y obligaciones.

Es la finalidad de la Contabilidad, medir el patrimonio tanto en su aspecto estático como en su aspecto dinámico, además de su aspecto cuantitativo (cuánto vale) y cualitativo (qué elementos componen el patrimonio), registrándose todas las variaciones patrimoniales que se produzcan y calculándose así los resultados obtenidos por la empresa.

Existen dos grandes masas patrimoniales, la masa positiva (conjunto formado por los bienes y derechos) y la masa negativa (conjunto formado por las obligaciones).

## ¿Qué es el Activo?

Es el conjunto de bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que es probable que la empresa obtenga beneficios económicos en el futuro (masa positiva).

- Bienes: Son los objetos físicos que posee una empresa, por ejemplo, dinero, mercaderías, muebles, maquinaria, etc.
- Derechos: Son las deudas que otras personas tienen pendientes de pagar a la empresa (cuentas a cobrar), marcas, patentes (derechos de fabricación o utilización).

El Activo se puede dividir en:

- Activo No Corriente: Aquellos que permanezcan en la sociedad por un periodo superior al año o al ciclo normal de la explotación. Algunos activos no corrientes son:

- Los elementos de inmovilizado.
- Las inversiones inmobiliarias.
- Las inversiones financieras a largo plazo (L/P).
- Y los activos por impuestos diferidos.

- Activo Circulante o Corriente: Aquellos que se espera vender, consumir o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación (plazo máximo de un año contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio). El activo circulante o corriente está formado por:

Las existencias.

Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

Las inversiones a corto plazo (C/P).

El efectivo y otros activos líquidos.

## ¿Qué es el Pasivo?

Es el conjunto de obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados (masa negativa):

- Obligaciones: Son las deudas actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya extinción es probable que dé lugar a una disminución de recursos que puedan producir beneficios o rendimientos económicos en el futuro. A estos efectos, están incluidas las provisiones.

## ¿Qué es el Patrimonio?

El Patrimonio es un conjunto de bienes, derechos y obligaciones debidamente valorados que pertenecen a una persona física, hombre o mujer, o jurídica, cualquier sociedad a la que se reconozcan derechos y obligaciones.

Es la finalidad de la Contabilidad, medir el patrimonio tanto en su aspecto estático como en su aspecto dinámico, además de su aspecto cuantitativo (cuánto vale) y cualitativo (qué elementos componen el patrimonio), registrándose todas las variaciones patrimoniales que se produzcan y calculándose así los resultados obtenidos por la empresa.

Existen dos grandes masas patrimoniales, la masa positiva (conjunto formado por los bienes y derechos) y la masa negativa (conjunto formado por las obligaciones).

## ¿Qué es el Activo?

Es el conjunto de bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que es probable que la empresa obtenga beneficios económicos en el futuro (masa positiva).

- Bienes: Son los objetos físicos que posee una empresa, por ejemplo, dinero, mercaderías, muebles, maquinaria, etc.
- Derechos: Son las deudas que otras personas tienen pendientes de pagar a la empresa (cuentas a cobrar), marcas, patentes (derechos de fabricación o utilización).

El Activo se puede dividir en:

- Activo No Corriente: Aquellos que permanezcan en la sociedad por un periodo superior al año o al ciclo normal de la explotación. Algunos activos no corrientes son:

- Los elementos de inmovilizado.
- Las inversiones inmobiliarias.
- Las inversiones financieras a largo plazo (L/P).
- Y los activos por impuestos diferidos.

- Activo Circulante o Corriente: Aquellos que se espera vender, consumir o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación (plazo máximo de un año contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio). El activo circulante o corriente está formado por:

Las existencias.

Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

Las inversiones a corto plazo (C/P).

El efectivo y otros activos líquidos.

## ¿Qué es el Pasivo?

Es el conjunto de obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados (masa negativa):

- Obligaciones: Son las deudas actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya extinción es probable que dé lugar a una disminución de recursos que puedan producir beneficios o rendimientos económicos en el futuro. A estos efectos, están incluidas las provisiones.

Dentro del Pasivo se puede diferenciar la debida separación:

- **Pasivo Corriente:** Comprende, con carácter general, las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se espera que se produzca durante el ciclo normal de explotación, o no exceda el plazo máximo de un año contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio. Son pasivos corrientes:

Las provisiones a corto plazo (C/P).

Las deudas a corto plazo (C/P) y los acreedores comerciales.

**Pasivo No Corriente:** Comprende, con carácter general, las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se espera que se produzca en un periodo superior al ciclo normal de explotación. Son pasivos no corrientes:

Las provisiones a largo plazo (L/P).

Las deudas a largo plazo (L/P):

Los pasivos por impuesto diferido.

## ¿Qué es el Patrimonio Neto?

La diferencia entre ambas masas es lo que se conoce como Patrimonio Neto, es decir, es la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos los pasivos:

$$\text{Patrimonio Neto} = \text{Masa Positiva (Bienes + Derechos)} - \text{Masa Negativa (Obligaciones)}$$

El Patrimonio Neto incluye las aportaciones realizadas, ya sea en el momento de su constitución o en otros posteriores, por sus socios o propietarios, que no tengan la consideración de pasivos, así como los resultados acumulados u otras variaciones que le afecten.

El Patrimonio Neto aparece en el Balance agrupado en tres partidas principales, que son:

- Los recursos propios (Capital y Reservas).
- Los ajustes por cambio de valor.
- Y las subvenciones, donaciones y legados recibidos.

## ¿Cuál es La diferencia entre previsiones y provisiones?

### **Previsiones:**

Es la probabilidad de que ocurran a futuro, sin tener certeza exacta de cuál será el monto a pagar; es decir, se establece como una obligación que debemos cumplir en un futuro, sin saber el monto que podrá ser. La Contabilidad, por principio de prudencia, debe constituir previsiones por incobrabilidad de cartera (% sobre mora de cuentas a cobrar), por despidos (% sobre el importe de la planilla mensual de salarios, para los casos que se requiera despedir a un empleado), por citar algunos conceptos.

### **Provisiones:**

Una provisión es una cantidad de recursos que conserva la empresa debido a haber contraído una obligación, con el objetivo de guardar esos recursos hasta el momento en que se deba satisfacer la factura.

Resumiendo, decimos que la previsión es un gasto que se realizará en un futuro, pero no se sabe cuándo ni a cuánto alcanzará (previsión para despidos), en tanto que la provisión se constituye cuando ya se conoce un gasto y se tiene la certeza de cuándo y a cuánto alcanzará el monto a gastarse (provisión de aguinaldo).

## ¿Cuándo una empresa está sana contablemente?

Para que una empresa esté saneada, su Activo ha de ser mayor que su Pasivo Corriente; es decir, el Neto Patrimonial ha de ser lo mayor posible.

Si el Activo de la empresa es igual al Pasivo Corriente, esto significa que todo lo que tiene debe, y por tanto, el Neto Patrimonial es nulo

Si el Activo de la empresa es menor que el Pasivo Corriente, esto significa que la empresa debe más de lo que tiene; es decir, está en situación de quiebra.

## La rentabilidad contable

La rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros, es decir, cuánto rinde cada guaraní invertido en la empresa. Una empresa es eficiente cuando aprovecha al máximo los recursos que dispone, especialmente los recursos financieros. Estos se componen de:

- Capital (que aportan los accionistas) y,
- Deuda (que aportan los acreedores).
- Reservas (beneficios que ha retenido la empresa en ejercicios anteriores con el fin de autofinanciarse).

### Para reflexionar

Observando mi empresa, respondo a las siguientes preguntas:

- ¿Qué tipo de información contable se genera en la empresa?
- ¿Utilizo la información contable para la toma de decisiones (comprar más mercadería, comprar un activo fijo, pedir un préstamo)?
- ¿Quiénes son los responsables de elaborar la información contable y quiénes son los responsables de analizarla?

A nivel de la empresa (usuarios internos) es importante estar conscientes de esas interrelaciones (contable - financiera) para entender cómo cada decisión impactará al negocio. Para inversionistas y acreedores son importantes para entender cómo fueron elaborados los reportes y poder interpretarlos. El interés que los distintos públicos tienen en la información financiera es variado, este interés define las métricas o cuentas en las que cada usuario suele enfocarse. Por ejemplo, el dueño de una pequeña empresa puede revisar el nivel de ventas para determinar si lo gastado en publicidad está siendo suficiente. La siguiente tabla muestra más ejemplos:

Stakeholder/Usuarios	Interés	Motivo
1. Dueño	Ventas	¿El gasto en publicidad está siendo efectivo?
	Utilidad	¿Podría pagarme más cada semana?
	Efectivo	¿Nos alcanza para comprar más equipo?
2.	Utilidad	¿Mi inversión está haciendo dinero?
Inversionistas/Accionistas	Dividendos	¿Cuántos dividendos se están pagando?
3. Banqueros	Deudas	¿Este negocio pudiera endeudarse más?
4. Instituciones gubernamentales	Utilidad	¿Cuántos impuestos debe pagar la empresa?
	Gastos	¿Estoy manteniendo los gastos bajo presupuesto?
5. Gerentes	Ventas	¿Obtendré mi bono este año?
	Utilidad	¿Podría la empresa subir los sueldos? ¿Habría reparto de utilidades este año?
6. Empleados	Utilidad	¿Mi trabajo está seguro?
	Monto gastado	¿Qué tan confiable es este producto?
7. Clientes	Reclamo de garantías	¿Qué tan buena es la atención al cliente por la empresa?
	Monto gastado	¿Cómo me comparo con mi competidor?
8. Competidores	Monto gastado	¿Cómo me comparo con mi competidor?

Conociendo la información y uso que le dará cada usuario, la empresa puede diseñar un sistema de información robusto que cumpla dicho objetivo. También esto permite conocer el impacto en los resultados de la empresa de las decisiones que se tomen.