

## **Capacitación Crédito PyME**

Abril 2019

# **Análisis e Interpretación de Estados Financieros**

# Estados Financieros Básicos

---

Los Estados Financieros (EEFF) básicos y que generalmente se analizan para un crédito pyme-empresarial son:

1. **Balance General:** Es una fotografía de la situación financiera de la empresa a una fecha determinada. Es por esto que se considera un estado financiero estático.
2. **Estado de Resultados:** Refleja la utilidad o pérdida que obtiene una empresa en un periodo de tiempo establecido. Es considerado un estado financiero dinámico.

Los EEFF se debe analizar de manera vertical (contra un mismo periodo) y de manera horizontal (contra periodos anteriores).

# Balance General

---

El Balance General se conforma de 3 rubros principales:

**Activo:** Es todo lo que la empresa posee

**Pasivo:** Es todo lo que la empresa debe

**Capital:** Son las aportaciones que han hecho los socios para el funcionamiento de la empresa.

Todo lo que la empresa posee, solo pudo ser obtenido por aportaciones de los socios o por que alguien le prestó dinero. Es por esto que la ecuación básica del Balance General es:

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

En el Balance General las cuentas del **Activo** se ordenan de mayor a menor **liquidez**, es decir por que tan fáciles son de convertirse en efectivo y en el **Pasivo** por su **exigibilidad**, es decir, que tan rápido se tienen que pagar.

# Balance General. Activo

---

**Activo Circulante:** Son los bienes y derechos que pueden convertirse en dinero (líquidez) en menos de un año:

- ☐ Caja y Bancos
- ☐ Inversiones temporales
- ☐ Clientes y deudores
- ☐ Inventarios.

**Activo Fijo:** Es un bien de la que no pueden convertirse en líquido a corto plazo y que generalmente son necesarios para el funcionamiento de la empresa:

- ☐ Equipo de transporte
- ☐ Maquinaria y equipo
- ☐ Terrenos
- ☐ Inmuebles

# Balance General. Pasivo

---

**Pasivo a Corto Plazo:** Las obligaciones de la empresa a cumplirse en menos de 1 año:

- ☐ Proveedores
- ☐ Impuestos por pagar
- ☐ Acreedores Diversos
- ☐ Créditos Bancarios a C.P. (Pasivo Financiero)

**Pasivo a Largo Plazo:** Las obligaciones de la empresa a cumplirse en mas de 1 año:

- ☐ Créditos Bancarios a L.P. (Pasivo Financiero)
- ☐ Otros pasivos

# Balance General. Capital Contable

---

**Capital Social:** Es el valor de los bienes o el dinero que los socios aportan a una empresa sin derecho a devolución.

**Utilidades:** Son las ganancias netas que obtiene la empresa en un ejercicio determinado.

# Balance General

EMPRESA, S.A. de C.V.

Balance General al 31 de diciembre de 2013

## ACTIVO

- Activo Circulante
- Activo Fijo
- Activo Intangible

Total del Activo

## PASIVO

- Pasivo No Financiero a C.P.
- Pasivo Financiero a C.P.
- Pasivo No Financiero a L.P.
- Pasivo Financiero a L.P.
- Otros Pasivos.

Total del Pasivo

## CAPITAL CONTABLE

- Capital Social
- Utilidades

Total Pasivo + Capital



LIQUIDEZ



EXIGIBILIDAD





# Balance General

---

¿Cómo saber si una empresa requiere financiamiento de capital de trabajo/crédito revolvente?

R= A través de su Balance General

**Clientes + Inventarios - Proveedores**

Si el resultado es positivo significa que la empresa requiere de financiamiento de capital de trabajo ya que ha invertido dinero en productos que tiene almacenados y/o vendidos que no ha recuperado.

Si el resultado es negativo significa que la empresa se está financiando a través de sus proveedores por lo que **NO** se justificaría solicitar un crédito para capital de trabajo (crédito revolvente).

# Estado de Resultados

El Estado de Resultados, o Estado de Pérdidas y Ganancias, nos muestra si una empresa está teniendo ganancias o pérdidas en un periodo determinado y nos puede mostrar desde donde la empresa está siendo o no eficiente con sus recursos.

Director de  
Operaciones

Ventas Totales

- Devoluciones y descuentos sobre ventas

= Ventas Netas

- Costo de Ventas

= **Utilidad Bruta**

- Gastos Administrativos

= **Utilidad de Operación**

- Gastos Financieros

= Utilidad Antes de Impuestos

- Impuestos

= **Utilidad Neta**

Director de  
Finanzas

**MODERN ART CAFETERIA SA DE CV**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

Cuidar que el monto del crédito tenga una adecuada relación con respecto a las cuentas (no financiar el 100% de alguna de ellas).

El activo circulante debe ser 1.25 veces mayor al pasivo circulante (liquidez)

Verificar que cuente con solvencia económica (activo fijo sólido)

**ACTIVO**

CIRCULANTE

|             |            |
|-------------|------------|
| CAJA        | 4,000      |
| BANCOS      | 398,859    |
| CLIENTES    | 2,268,889  |
| INVENTARIOS | 22,028,454 |

**TOTAL CIRCULANTE** **24,700,202**

FIJO

|                     |         |
|---------------------|---------|
| MOB Y EQ DE OFICINA | 18,212  |
| EQ. DE COMPUTO      | 8,275   |
| EQ. DE TRANSPORTE   | 197,678 |

**TOTAL FIJO** **224,165**

DIFERIDO

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| DEPOSITOS EN GARANTIA    | 580,500 |
| IMP. PAGADOS POR ANT.    | 491,592 |
| ANTICIPO A PROVEEDORES   | 32,150  |
| SEGUROS PAGADOS POR ANT. | 3,749   |

**TOTAL DIFERIDO** **1,107,991**

**ACTIVO TOTAL** **26,032,358**

**PASIVO**

CORTO PLAZO

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| PROVEEDORES           | 2,395,757 |
| ACREEDORES DIVERSOS   | 4,850,000 |
| IMP. POR PAGAR        | 73,334    |
| DOC. POR PAGAR (BCOS) | 7,462,705 |

**TOTAL CORTO PLAZO** **14,781,796**

**TOTAL PASIVO** **14,781,796**

CAPITAL

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| CAPITAL SOCIAL          | 4,590,000 |
| UTILIDAD / PERDIDA ACUM | 5,479,862 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 1,180,700 |

**TOTAL CAPITAL** **11,250,562**

**TOTAL PASIVO Y CAPITAL** **26,032,358**

El pasivo no debe ser mayor a 2 veces el capital contable (apalancamiento)

Cuidar que no tenga pérdida mayor al 10% del capital contable (causal de disolución) o mayor a 2/3 del capital social (quiebra técnica)

Verificar que sea positivo

El activo total debe ser igual al Pasivo + Capital (verificar que cuadre)

**MODERN ART CAFETERÍA SA DE CV**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE 2008**  
(CIFRAS EN PESOS)

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| VENTAS                             | 204,987,543       |
| COSTO DE VENTAS                    | -140,987,654      |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>              | <b>63,999,889</b> |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS             | -44,235,321       |
| <b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>       | <b>19,764,567</b> |
| AMORTIZACIÓN Y DEPRECIACIÓN        | -5,327,542        |
| COSTOS FINANCIEROS                 | -11,554,987       |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b> | <b>2,882,038</b>  |
| IMPUESTOS SOBRE LA UTILIDAD        | -1,702,491        |
| <b>UTILIDAD NETA</b>               | <b>1,180,700</b>  |

# Estado de Resultados

---

Supongamos dos empresas que se dedican a lo mismo y que presentan la siguiente información financiera:

|                       | A   | B   |
|-----------------------|-----|-----|
| Ventas                | 100 | 100 |
| Utilidad de Operación | 60  | 40  |
| Utilidad Neta         | 10  | 20  |

¿Qué empresa es más eficiente?