

# RECLASIFICACIÓN DE EEEF PARA EVA OP-NOP

EL ESTADO DE RESULTADOS TRADICIONAL  
CONTIENE LAS BASES PARA DIFERENCIAR  
LO OPERACIONAL, NO OPERACIONAL  
Y LO FINANCIERO

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

\$ .000  
AÑO 20X2

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| + VENTAS                             | 3.500        |
| - COSTO DE VENTAS                    | -2.000       |
| <b>= UTILIDAD BRUTA</b>              | <b>1.500</b> |
| - GASTOS OPERACIONALES               | -500         |
| <b>= UTILIDAD OPERACIONAL</b>        | <b>1.000</b> |
| + OTROS INGRESOS                     | 25           |
| - OTROS EGRESOS                      | -30          |
| + INGRESOS FINANCIEROS               | 20           |
| - GASTOS FINANCIEROS                 | -315         |
| <b>= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b> | <b>700</b>   |
| - IMPUESTO DE RENTA                  | -210         |
| <b>= UTILIDAD NETA</b>               | <b>490</b>   |
| Depreciación                         | 100          |
| Tarifa de Impuesto                   | 30%          |

EL BALANCE SE ORIENTA SEGÚN LIQUIDEZ  
Y NO AGRUPA, AUNQUE DIFERENCIA,  
LO OPERACIONAL, NO OPERACIONAL  
Y LO FINANCIERO

## BALANCE GENERAL

\$ .000

|                                  | <u>20X1</u>  | <u>20X2</u>  | <u>VARIAC.</u> |
|----------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| + CAJA Y BANCOS                  | 100          | 200          | 100            |
| + INVERSIONES TEMPORALES         | 100          | 300          | 200            |
| + CUENTAS POR COBRAR             | 600          | 800          | 200            |
| + INVENTARIOS                    | 500          | 600          | 100            |
| + ACTIVOS FIJOS                  | 1.500        | 2.000        | 500            |
| + OTROS ACTIVOS DE LPL           | 700          | 835          | 135            |
| <b>= ACTIVOS TOTALES</b>         | <b>3.500</b> | <b>4.735</b> | <b>1.235</b>   |
| + CUENTAS X PAGAR                | 300          | 400          | 100            |
| + OTROS PASIVOS DE CPL           | 50           | 30           | -20            |
| + PASIVOS BANCARIOS C.PL.        | 100          | 600          | 500            |
| <b>= PASIVOS CORRIENTES</b>      | <b>450</b>   | <b>1.030</b> | <b>580</b>     |
| + PENSIONES DE JUBILACIÓN        | 700          | 800          | 100            |
| + OTROS PASIVOS DE LPL           | 450          | 115          | -335           |
| + PASIVOS BANCARIOS L.PL.        | 900          | 1.200        | 300            |
| <b>= TOTAL PASIVOS L.PL.</b>     | <b>2.050</b> | <b>2.115</b> | <b>65</b>      |
| + CAPITAL                        | 1.000        | 1.100        | 100            |
| + UTILIDADES                     | -            | 490          | 490            |
| <b>= PATRIMONIO</b>              | <b>1.000</b> | <b>1.590</b> | <b>590</b>     |
| <b>= TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b> | <b>3.500</b> | <b>4.735</b> | <b>1.235</b>   |

EL ESTADO DE RESULTADOS TRADICIONAL  
CONTIENE LAS BASES PARA DIFERENCIAR  
LO OPERACIONAL, NO OPERACIONAL  
Y LO FINANCIERO

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
\$ .000  
AÑO 20X2

|                                      |                | O-NO-F |
|--------------------------------------|----------------|--------|
| + VENTAS                             | 3.500,0        | 0      |
| - COSTO DE VENTAS                    | -2.000,0       | 0      |
| <b>= UTILIDAD BRUTA</b>              | <b>1.500,0</b> |        |
| - GASTOS OPERACIONALES               | -500,0         | 0      |
| <b>= UTILIDAD OPERACIONAL (UO)</b>   | <b>1.000,0</b> |        |
| + OTROS INGRESOS (OI)                | 25,0           | NO     |
| - OTROS EGRESOS (OE)                 | -30,0          | NO     |
| + INGRESOS FINANCIEROS (IF)          | 20,0           | NO     |
| - GASTOS FINANCIEROS (GF)            | -315,0         | F      |
| <b>= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b> | <b>700,0</b>   |        |
| - IMPUESTO DE RENTA (IR)             | -210,0         |        |
| <b>= UTILIDAD NETA</b>               | <b>490,0</b>   |        |

|                    |     |
|--------------------|-----|
| Depreciación       | 100 |
| Tarifa de Impuesto | 30% |

$$IR = 30\% * ( UAI ) = 210$$

$$IR = 30\% * ( UO + OI - OE + IF - GF ) = 210$$

$$IR = 30\%*UO + 30\%*OI - 30\%*OE + 30\%*IF - 30\%*GF = 210$$

$$IR = 30\%*1.000 + 30\%*25 - 30\%*30 + 30\%*20 - 30\%*315 = 210$$

$$IR = 300,0 + 7,5 - 9,0 + 6,0 - 94,5 = 210$$

$$IR = IRO + IRNO - EFNO + IRNO - EFGF = 210$$

$$IRO = 30\% * 1.000 = 300,0$$

$$IRNO = 30\% * 25 = 7,5$$

$$EFNO = 30\% * 30 = 9,0$$

$$IRNO = 30\% * 20 = 6,0$$

$$EFGF = 30\% * 315 = 94,5$$

IRO = Impuesto de renta operacional  
 EFNO = Escudo fiscal no operacional

IRNO = Impuesto de renta no operacional  
 EFGF = Escudo fiscal gastos financieros

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
\$ .000  
AÑO 20X2  
REORGANIZADO

|   |                |
|---|----------------|
| + VENTAS                                      | 3.500,0        |
| - COSTO DE VENTAS                             | -2.000,0       |
| <b>= UTILIDAD BRUTA</b>                       | <b>1.500,0</b> |
| - GASTOS OPERACIONALES                        | -500,0         |
| <b>= UTILIDAD OPERACIONAL (UO)</b>            | <b>1.000,0</b> |
| - IRO   | -300,0         |
| <b>= UTILIDAD NETA OPERATIVA D.I. (UNODI)</b> | <b>700,0</b>   |
| + OTROS INGRESOS (OI)                         | 25,0           |
| - IRNO  | -7,5           |
| - OTROS EGRESOS (OE)                          | -30,0          |
| + EFNO  | 9,0            |
| + INGRESOS FINANCIEROS (IF)                   | 20,0           |
| - IRNO  | -6,0           |
| - GASTOS FINANCIEROS (GF)                     | -315,0         |
| + EFGF  | 94,5           |
| <b>= UTILIDAD NETA</b>                        | <b>490,0</b>   |

COMBINADO

# RECLASIFICACIÓN DE EEFF PARA EVA OP-NOP

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

\$ .000

AÑO 20X2

REORGANIZADO

|   |   |                |
|---|---|----------------|
| + | VENTAS                                      | 3.500,0        |
| - | COSTO DE VENTAS                             | -2.000,0       |
| = | <b>UTILIDAD BRUTA</b>                       | <b>1.500,0</b> |
| - | GASTOS OPERACIONALES                        | -500,0         |
| = | <b>UTILIDAD OPERACIONAL (UO)</b>            | <b>1.000,0</b> |
| - | IRO   | -300,0         |
| = | <b>UTILIDAD NETA OPERATIVA D.I. (UNODI)</b> | <b>700,0</b>   |
| + | OTROS INGRESOS (OI)                         | 25,0           |
| - | IRNO  | -7,5           |
| - | OTROS EGRESOS (OE)                          | -30,0          |
| + | EFNO  | 9,0            |
| + | INGRESOS FINANCIEROS (IF)                   | 20,0           |
| - | IRNO  | -6,0           |
| - | GASTOS FINANCIEROS (GF)                     | -315,0         |
| + | EFGF  | 94,5           |
| = | <b>UTILIDAD NETA</b>                        | <b>490,0</b>   |

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

\$ .000

AÑO 20X2

REORGANIZADO Y RESUMIDO

|   |   |                |
|---|---|----------------|
| + | VENTAS                                      | 3.500,0        |
| - | COSTO DE VENTAS                             | -2.000,0       |
| = | <b>UTILIDAD BRUTA</b>                       | <b>1.500,0</b> |
| - | GASTOS OPERACIONALES                        | -500,0         |
| = | <b>UTILIDAD OPERACIONAL (UO)</b>            | <b>1.000,0</b> |
| - | IRO   | -300,0         |
| = | <b>UTILIDAD NETA OPERATIVA D.I. (UNODI)</b> | <b>700,0</b>   |
| + | OTROS INGRESOS (OI) D.I.                    | 17,5           |
| - | OTROS EGRESOS (OE) D.I.                     | -21,0          |
| + | INGRESOS FINANCIEROS (IF) D.I.              | 14,0           |
| - | GASTOS FINANCIEROS (GF) D.I.                | -220,5         |
| = | <b>UTILIDAD NETA</b>                        | <b>490,0</b>   |



# RECLASIFICACIÓN DE EEEF PARA EVA OP-NOP

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

\$ .000

AÑO 20X2

### REORGANIZADO Y RESUMIDO

|   |                |
|---|----------------|
| + VENTAS                                      | 3.500,0        |
| - COSTO DE VENTAS                             | -2.000,0       |
| <b>= UTILIDAD BRUTA</b>                       | <b>1.500,0</b> |
| - GASTOS OPERACIONALES                        | -500,0         |
| <b>= UTILIDAD OPERACIONAL (UO)</b>            | <b>1.000,0</b> |
| - IRO   | -300,0         |
| <b>= UTILIDAD NETA OPERATIVA D.I. (UNODI)</b> | <b>700,0</b>   |
| + OTROS INGRESOS (OI) D.I.                    | 17,5           |
| - OTROS EGRESOS (OE) D.I.                     | -21,0          |
| + INGRESOS FINANCIEROS (IF) D.I.              | 14,0           |
| - GASTOS FINANCIEROS (GF) D.I.                | -220,5         |
| <b>= UTILIDAD NETA</b>                        | <b>490,0</b>   |


Base para el  
**EVA OPERATIVO**


UODI = 700,0

Base para el  
**EVA NO OPERATIVO**

INOPdi = 10,5

## INSUMOS PARA EL CÁLCULO DEL EVA OP-NOP


$$\text{EVA operativo} = \left[ \frac{\text{UODi}}{\text{COEi}} - \text{WACC} \right] * \text{COEi}$$


$$\text{EVA No operativo} = \left[ \frac{\text{INOPdi}}{\text{CNOEi}} - \text{WACC} \right] * \text{CNOEi}$$