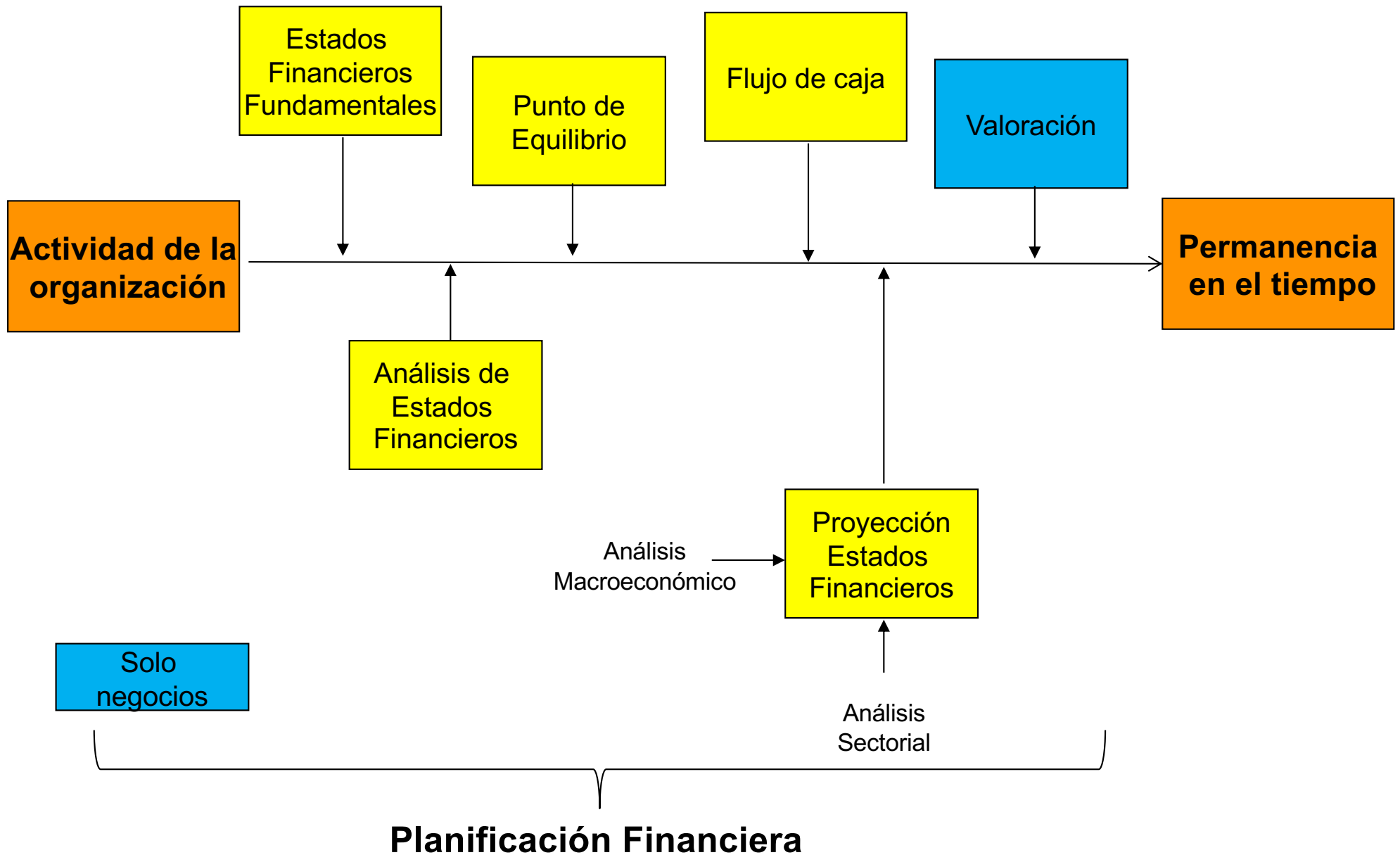


# **Planificación Financiera**

**Planes de negocios y emprendimientos sociales**

# ¿Para qué sirve la Planificación Financiera?



# ¿Para qué sirve la Planificación Financiera?

---

- La planificación financiera **muestra la dirección que seguirá la organización** – base para el proceso de toma de decisiones.
- La planificación financiera permite a los emprendedores convencerse a si mismos, a sus directores o posibles inversionistas **sobre la factibilidad económica** del proyecto.
- La presentación apropiada de cifras financieras es un componente crítico en una propuesta de negocios o social. Permite la **identificación de riesgos en la organización** y el impacto de los riesgos del entorno.
- En el **caso de los negocios**: permiten que los inversionistas estimen la **rentabilidad esperada**. En **el caso de los planes sociales** permite mostrar algunos de los **impactos deseados**

La Planificación Financiera permite, entre otros, determinar:

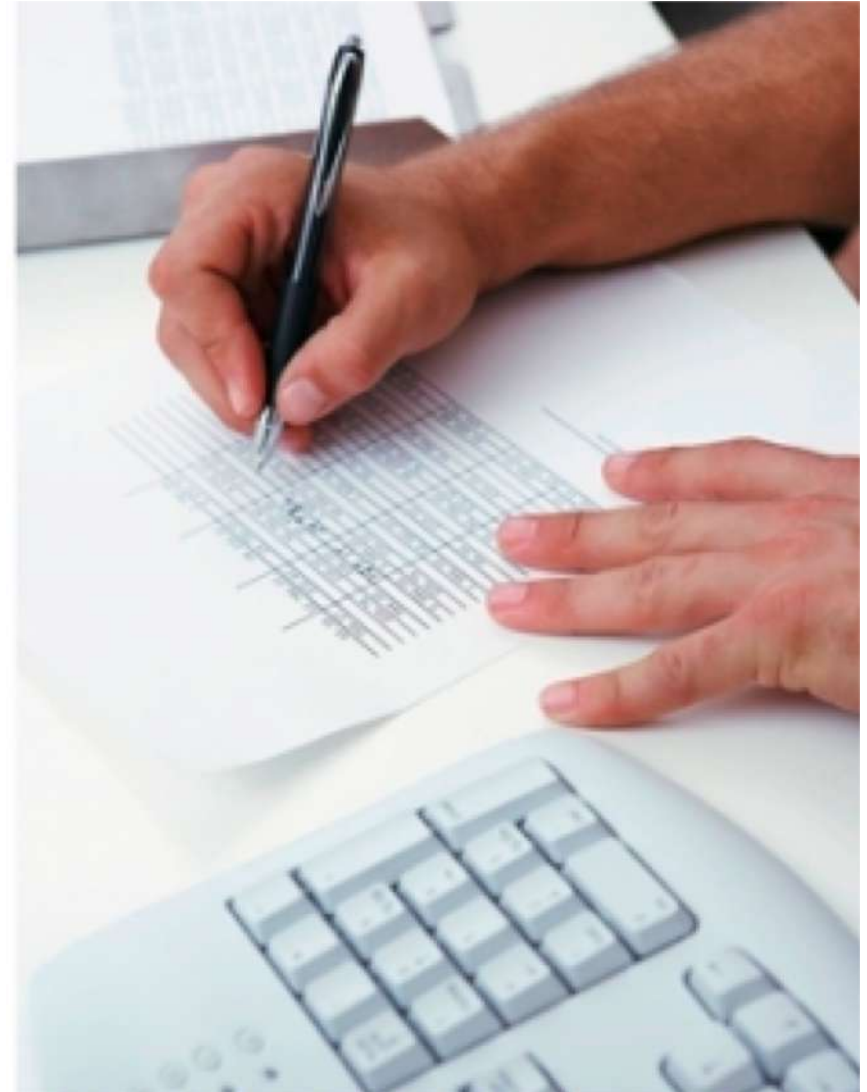
- Cifras y realidades de la **inversión** propuesta
- **Costos** asociados al desarrollo de la organización.
- Determinación de cual es la **f fuente de financiamiento** de la expansión de la la organización:

<b>Negocio</b>	<b>Social</b>
Nuevo endeudamiento	Nuevo endeudamiento
Aumento de capital	Nuevos donativos
Resultado Neto	Superávit

En los **negocios** permite determinar el período de recuperación de capital

---

- La función básica de la contabilidad es mostrar la situación y los resultados de las operaciones.
- Es una base de datos de eventos cuantificables de la organización.
- Permite hacer seguimiento de las fuentes y usos de recursos necesarios para la gestión.



**Estados financieros:** Informes que resumen la situación financiera y los resultados de operaciones de una organización.

NIIF	Adaptación ESFL
Estado de situación financiera	Estado de situación financiera
Estado de resultado	Estado de actividades
Estado de cambios en el Patrimonio	No aplica
Estados de flujo de efectivo	Estados de flujo de efectivo

Fuentes:

Gerardo Guajardo. “Contabilidad Financiera”

Mena y Comenares. “PCAG para Entidades sin fines de lucro en países de América”.

- **ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA**
  - BALANCE GENERAL
  - GANANCIAS Y PERDIDAS
  - MOVIMIENTOS Y CAMBIOS DE EFECTIVO
  - INFORME Y CUENTA DE LA DIRECCION GENERAL: ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS
- **INFORME DE LOS AUDITORES**
  - INFORME DE AUDITORIA
  - PAPELES DE TRABAJO (SI HAY ACCESO)
  - NOTAS COMPLEMENTARIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
  - INFORME DEL COMITE DE AUDITORIA DE LA EMPRESA
- **INFORMACION Y REPORTES A INSTITUCIONES PUBLICAS Y DE CONTROL**
  - MINISTERIO DE FINANZAS: SENIAT / SUPERINTENDENCIA DE BANCOS: SICRI
  - MINISTERIO DEL TRABAJO: INFORMES PERIODICOS DE EMPLEO, SEGURO SOCIAL, INCE, ETC.
  - SUPERINTENDENCIA DE VALORES: EMPRESAS PUBLICAS
  - BOLSAS DE VALORES
- **INFORMACION SECTORIAL**
  - CAMARAS Y ASOCIACIONES DE COMERCIO E INDUSTRIA
  - PUBLICACIONES ESPECIALIZADAS
- **INFORMACION INTERNA DE LA EMPRESA**
  - SOLICITUDES DE CREDITO A EMPRESAS Y OTRAS INSTITUCIONES DE FINANCIACION
  - ENTREVISTAS Y MESAS DE TRABAJO DE LAS EMPRESAS

**Fuente: Luis Lange “Información contable y estados financieros” Material de clases para Contabilidad Superior**

- **ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA**

- BALANCE GENERAL
- GANANCIAS Y PERDIDAS
- MOVIMIENTOS Y CAMBIOS DE EFECTIVO
- INFORME Y CUENTA DE LA DIRECCION GENERAL · ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS

II **Estado de situación financiera**

II **Estado de Resultados (negocios)  
o de actividades (social)**

INCE, ETC.

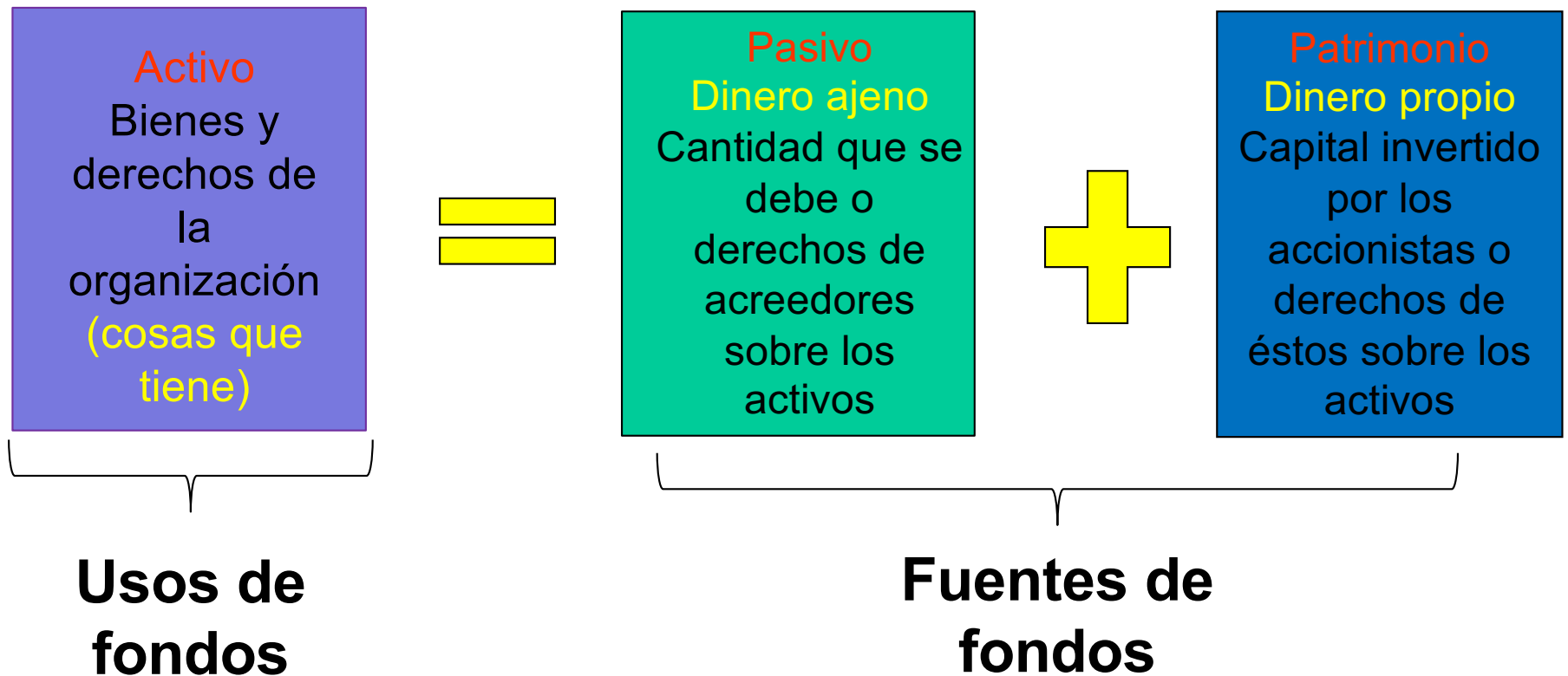
II **Flujo de Caja**

- SOLICITUDES DE CREDITO A EMPRESAS Y OTRAS INSTITUCIONES DE FINANCIACION
- ENTREVISTAS Y MESAS DE TRABAJO DE LAS EMPRESAS

**Fuente: Luis Lange “Información contable y estados financieros” Material de clases para Contabilidad Superior**

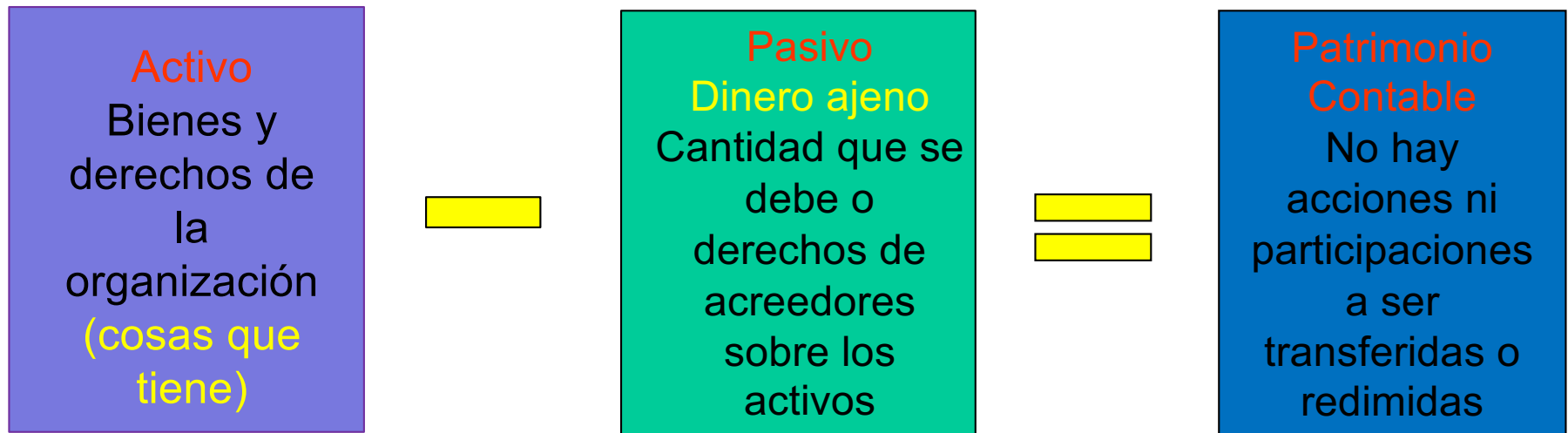


# Estado de situación financiera - Negocios



Muestra los recursos con que cuenta la organización, lo que debe a sus acreedores y el capital aportado por los dueños.

# Estado de situación financiera - Social



## Activo

### Activo Circulante:

Efectivo  
Inversiones financieras  
Inventarios  
Cuentas por cobrar

Duración: hasta 1 año.

### Activos Fijos:

Maquinaria y equipos de  
operación  
Mobiliario y equipo de  
oficina  
Terrenos  
Bienes

Duración: más de 1 año.

### Activos Intangibles:

Marcas

## Pasivo y Patrimonio

### Negocios

#### **Pasivos Circulantes:**

Cuentas por pagar  
Préstamos a menos de  
un año

#### **Pasivos a largo plazo:**

Préstamos a más de un  
año  
Prestaciones sociales

#### **Patrimonio:**

Capital pagado  
Superávit años  
anteriores  
Resultados del año

### Social

#### **Pasivos Circulantes:**

Cuentas por pagar  
Préstamos a menos de  
un año

#### **Pasivos a largo plazo:**

Préstamos a más de un  
año  
Prestaciones sociales

#### **Patrimonio contable:**

No restringido  
Restringido  
temporalmente  
Restringido  
permanentemente

Al analizar un balance se deben considerar los siguientes factores:

## Liquidez:

¿Con qué rapidez se convierten los activos en efectivo?

## Relación deuda – capital:

- a. Preferencia del acreedor sobre los activos
- b. Riesgo y rendimiento del accionista **(SOLO NEGOCIOS)**

## Valor Vs. Costo:

- a. Valoración al costo
- b. El menor entre el valor de mercado y el costo

## **Edo de resultados (Negocios) y actividades (Social)**

---

Tiene como propósito mostrar las operaciones normales y extraordinarias efectuadas por la organización en un período de tiempo determinado: un año, 6 meses, etc.

Debe indicar claramente el período al que hace referencia. Ejemplo:

Del 01 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020

Negocios	Social
Ganancia o pérdida en operaciones normales	Superávit o déficit en las actividades llevadas a cabo por la organización
Ganancia o pérdida por otros conceptos	Muestra los logros alcanzados en el desarrollo del objeto social
Define el reparto de utilidades	Muestra claramente los mecanismos de sostenibilidad

## **Ingresos**

- + Ventas
  - Costo de ventas
  - Costos operativos
- 

## **Utilidad o margen bruto**

- Gastos de administración
  - Gastos de ventas
- 

## **Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA)**

- + Ingresos (gastos) financieros
  - Gastos por depreciación
  - Gastos por amortización
  - Impuestos
- 

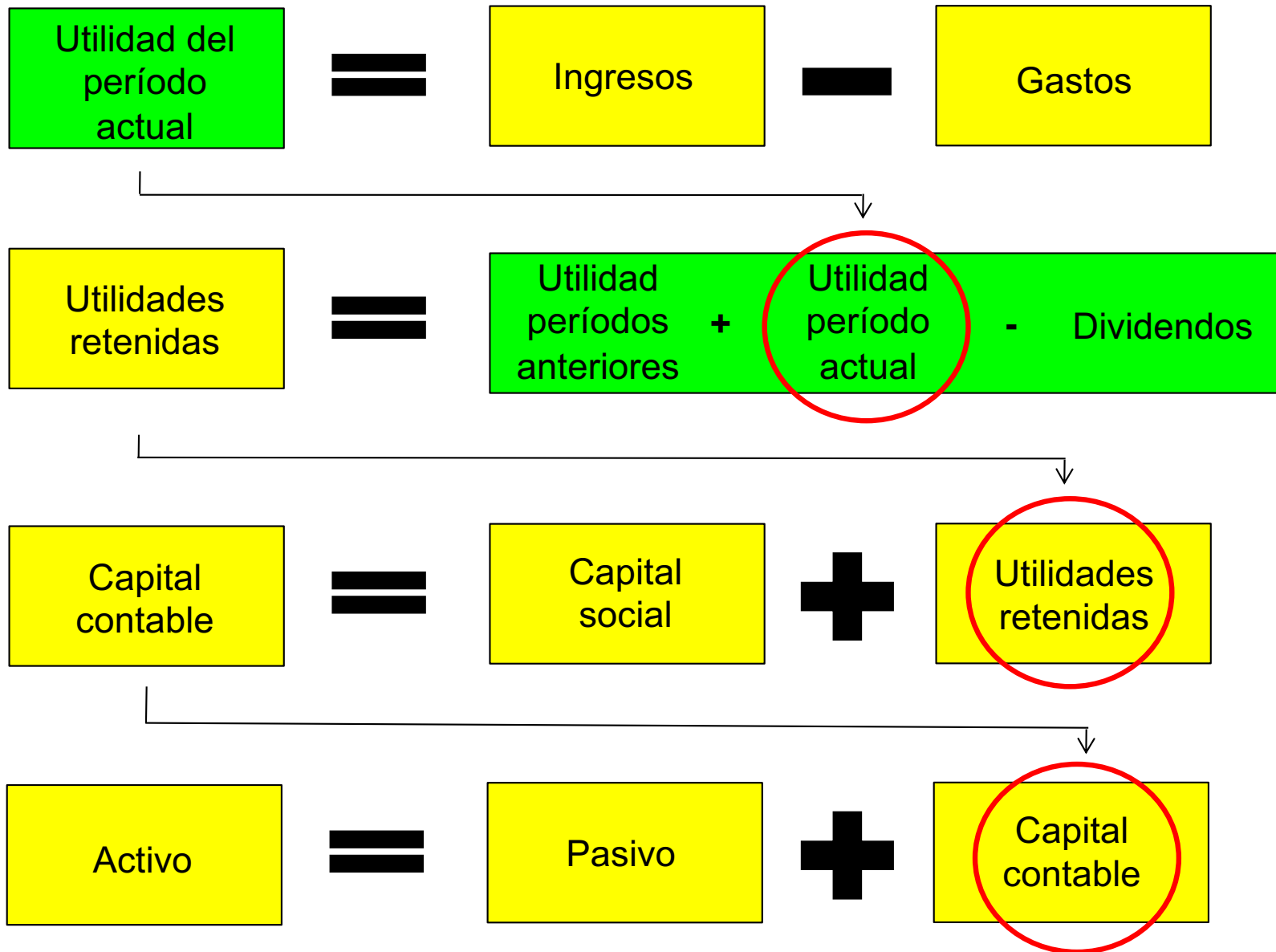
## **Ganancia o pérdida** →

Disponible para reinvertir en la organización o para repartir dividendos (apartado para reserva legal)

---



# Relación entre Edo. de situación y de resultados - **Negocios**



Fuente: Gerardo Guajardo. "Contabilidad Financiera"

## Ingresos

- + Donativos, patrocinios, cuotas por suscripciones
  
- + Rendimiento de inversiones en instrumentos financieros
  
- + Ventas de productos o servicios
- Costo de ventas

## - Gastos:

- Servicios por programa
  - Programa 1.1
  - Programa 1.2
  
- Servicios de Apoyo
  - Gastos por recaudación de fondos
  - Gastos de administración y generales

---

**Superávit o déficit**       $\longrightarrow$       Cambio neto en el patrimonio contable

---

$$\text{Superávit o déficit del período} = \text{Ingresos} - \text{Gastos}$$

$$\text{Superávit o déficit del período} = \text{Cambio neto en patrimonio contable}$$

$$\text{Patrimonio al final} = \text{Patrimonio al inicio} + \text{Cambio neto en patrimonio}$$

## 1) Análisis Histórico Comparativo:

1.1 Explicación de cambios

1.2 Determinación de tendencias:

a) Entre los rubros de los estados financieros

b) Del proceso económico y financiero de la organización

## 2) Análisis Vertical o análisis financiero porcentual

## 3) Análisis por indicadores o índices:

4.1 Índices de Rentabilidad – sólo Negocios

4.2 Índices de Eficiencia

4.3 Índices de Liquidez

4.4 Índices de Solvencia

## 4) Comparación con estados financieros de organizaciones similares - BENCHMARKING

## 1) Análisis Histórico Comparativo:

1.1 Explicación de cambios

1.2 En cifras absolutas  
En términos relativos

En términos de cifras de un año base dado

En el caso de estado de resultados (negocios)

o de actividades (social) acompañarlo del

análisis en términos acumulados.

## 2) Análisis V

## 3) Análisis p

4.1

4.2 Índices de Eficiencia

4.3 Índices de Liquidez

4.4 Índices de Solvencia

## 4) Comparación con estados financieros de organizaciones similares - BENCHMARKING

## 1) Análisis Histórico Comparativo:

1.1 Explicación de cambios

1.2 Determinación de tendencias:

a) Entre los rubros de los estados financieros

b) Del proceso económico y financiero de la organización

## 2) Análisis Vertical o análisis financiero porcentual

En términos absolutos

En términos relativos

Estado de situación financiera se hace con base al % del activo

Estado de resultados (negocios) se hace con base al % de ventas y en el estado de actividades (social) se hace con base al % de ingresos

similares - BENCHMARKING

## 1) Análisis Histórico Comparativo:

1.1 Explicación de cambios

1.2 Determinación de tendencias:

a) Entre los rubros de los estados financieros

b) Del proceso económico y financiero de la organización

## 2) Análisis Vertical o análisis financiero porcentual

## 3) Análisis por indicadores o índices:

4.1 Índices de Rentabilidad – sólo Negocios

4.2 Índices de Eficiencia

4.3 Índices de Liquidez

4.4 Índices de Solvencia

## 4) Comparación con estados financieros de organizaciones

similares - BENCHMARKING

# Proyección de estados financieros

---

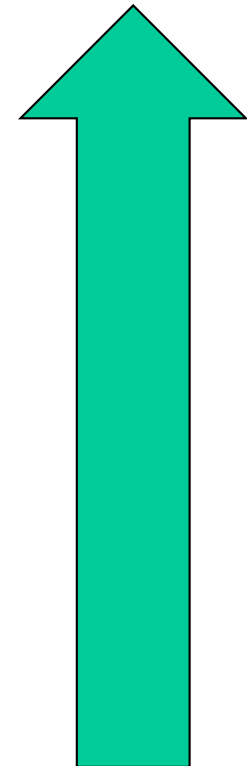
- La clave está en el establecimiento de premisas.
- Orden para la proyección de estados financieros:
  - 1) Variables macroeconómicas
  - 2) Proyección de ingresos – basadas en estudios de mercado, proyección de expertos y comparación con otras empresas u organizaciones similares
  - 3) Estado de resultados (Negocios) o actividades (Social)
  - 4) Estado de situación financiera
  - 5) Flujo de caja





# Var.% del Índice de Precios al Consumidor

<b>2020</b>	Julio	19.6
	Junio	25.1
	Mayo	38.6
	Abril	27.5
	Marzo	13.3
	Febrero	21.8
<b>2019</b>	Enero	62.2
	Diciembre	31.5
	Noviembre	25.7
	Octubre	22.6
	Septiembre	52.2
	Agosto	34.6
	Julio	19.4
	Junio	22.1
	Mayo	39.5
	Abril	33.8
	Marzo	34.8
	Febrero	114.4
Enero	196.6	



Fuente: Banco Central de Venezuela

## Var.% del Tipo de cambio Bs. /USD

---

		Oficial	Var. %	Libre	Var.%
2018	Diciembre	563.98		730.29	
2019	Diciembre	46,630.00	8168%	54,702.82	7391%
2020	10-Sep	360,514.34	673%	366,713.14	570%

Fuente: Banco Central de Venezuela (tipo de cambio oficial) y dollar today (tipo de cambio libre)

---

## **Tipo de cambio oficial**

Variación porcentual desde 31.12.2018 a 10.09.2020: 63.823%

## **Tipo de cambio libre**

Variación porcentual desde 31.12.2018 a 10.09.2020: 50.115%

## **Tasa de inflación a nivel del consumidor**

Variación porcentual desde 31.12.2018 al mes 31.07.2020: 57.232,76%

Variación porcentual desde 31.12.2018 al mes 31.08.2020: 71.588,89%

Con base en inflación de agosto estimada por la AN (25%)

# Producto Interno Bruto a precios constantes 1997

(MM Bs.)

	MM Bs. 1997	Var. %
2012	614,091	5.6%
2013	622,339	1.3%
2014	598,103	-3.9%
2015	560,892	-6.2%
2016	465,314	-17.0%
2017	392,393	-15.7%
2018	315,402	-19.6%
2019	205,011	-35.0%
2020	174,259	-15.0%
2021	165,546	-5.0%

- 73 %

Fuente: Banco Central de Venezuela (2013 a 2017) y FMI (2018, 2019, 2020E y 2021E)

## **Discusión**

### **Determinación de la moneda funcional**

**Reportes de consultoras en Economía y lo que publican en prensa**

**Reportes de unidades de análisis económicos de instituciones financieras**

**Organismos multilaterales y bancos de desarrollo**

www.imf.org



**Al pulsar data se despliega un menú. Pulsar World Economic Outlook Databases**

## Publications



World Economic Outlook



Global Financial Stability

2020

April 14, 2020

World Economic Outlook Database April 2020

The World Economic Outlook (WEO) database contains selected macroeconomic data series from the statistical appendix of the World Economic Outlook report, which presents the IMF staff's analysis and...





**International Monetary Fund**

What's New | Site Map | Site Index | Contact Us | Glossary

Home | About the IMF | Research | Countries | Capacity Development | News | Videos | Data | Publications

[World Economic Outlook: Text](#)  
April 2020

[World Economic Outlook Database](#),  
April 2020

[Changes to the Database](#)

[Assumptions and Data Conventions](#)

[Country Information](#)

[Groups and Aggregates](#)

[Historical WEO Forecasts Database](#)

**World Economic and Financial Surveys**  
**World Economic Outlook Database**  
[Disclaimer](#)

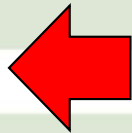
**Download WEO Data: April 2020 Edition**

[By Countries \(country-level data\)](#) or [By Country Groups \(aggregated data\) and commodity prices](#) or [Entire Dataset](#)

The World Economic Outlook (WEO) database contains selected macroeconomic data series from the statistical appendix of the [World Economic Outlook report](#), which presents the IMF staff's analysis and projections of economic developments at the global level, in major country groups and in many individual countries. The WEO is released in April and September/October each year.

## 1. Select Country Group

Country Group	Notes
<a href="#">All countries</a>	
<a href="#">Advanced economies</a>	
<a href="#">Euro area</a>	
<a href="#">Major advanced economies (G7)</a>	
<a href="#">Emerging market and developing economies</a>	
<a href="#">Emerging and developing Asia</a>	
<a href="#">Emerging and developing Europe</a>	
<a href="#">Latin America and the Caribbean</a>	
<a href="#">Middle East and Central Asia</a>	



**Al pulsar Latin America se despliega un menú con todos los países de la región. Escoger Venezuela**

# Ejemplo proyecciones de multilaterales




Subjects	Notes	Availability
<b>National Accounts</b>		
<input type="checkbox"/> Gross domestic product, constant prices Percent change	<a href="#">i</a>	[1/1]
<input type="checkbox"/> Gross domestic product, current prices Purchasing power parity; international dollars	<a href="#">i</a>	[1/1]
<input type="checkbox"/> Gross domestic product per capita, constant prices Purchasing power parity; percent change	<a href="#">i</a>	[1/1]
<b>Monetary</b>		
<input type="checkbox"/> Inflation, average consumer prices Percent change	<a href="#">i</a>	[1/1]
<input type="checkbox"/> Inflation, end of period consumer prices Percent change	<a href="#">i</a>	[1/1]
<b>People</b>		
<input type="checkbox"/> Unemployment rate Percent of total labor force	<a href="#">i</a>	[1/1]
<b>Government finance</b>		
<input type="checkbox"/> General government net lending/borrowing Percent of GDP	<a href="#">i</a>	[1/1]
<b>Balance of Payments</b>		
<input type="checkbox"/> Current account balance Percent of GDP	<a href="#">i</a>	[1/1]

# Ejemplo proyecciones de multilaterales

## 5. Report for Selected Countries and Subjects

You will find [notes](#) on the data and options to [download](#) the table below your results.

Shaded cells indicate IMF staff estimates

Country	Subject Descriptor	Units	Scale	Country/Series-specific Notes	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Venezuela	Gross domestic product, constant prices	Percent change			-17.040	-15.671	-19.621	-35.000	-15.000	-5.000
Venezuela	Inflation, average consumer prices	Percent change			254.949	438.117	65,374.082	19,906.024	15,000.000	15,000.000
Venezuela	General government net lending/borrowing	Percent of GDP			-10.834	-16.641	-31.304	-10.007	n/a	n/a

**El sistema permite hacer descarga a una hoja de Excel**

# Proyección de estados financieros

---

- La clave está en el establecimiento de premisas.
- Orden para la proyección de estados financieros:
  - 1) Variables macroeconómicas
  - 2) Proyección de ingresos – basadas en estudios de mercado, proyección de expertos y comparación con otras empresas u organizaciones similares
  - 3) Estado de resultados (Negocios) o actividades (Social)
  - 4) Estado de situación financiera
  - 5) Flujo de caja

## Mecanismos de sostenibilidad - SOCIAL

### 1) Venta de productos o servicios:

- Ventas de servicios (i. g. Cursos)
- Venta productos o material publicitario

### 2) Captación de fondos:

- Patrocinios
- Donativos
- Trabajo voluntario

**Establece los supuestos generales con los que vas a trabajar**

Número de clientes promedio que atenderás en un período

Factura promedio por cliente

¿Esperas más clientes en el segundo año?

¿Subirás tus precios con inflación?

Tienen estacionalidad tus ventas

¿Hay alguna variable del entorno macroeconómico o sectorial que debe ser considerada? (Producto interno bruto, inflación, tipo de cambio)

# Proyección de estados financieros - Ingresos

---

## Otras consideraciones:

Se considera la estacionalidad (¿En los meses de vacaciones esperas mejores ventas que los meses de clases)

Se deben considerar los períodos en los que el negocio esta cerrado (dos semanas en diciembre y semana santa)

¿Se incorporan nuevos productos o servicios después del primer año?

¿Se considera un aumento del número de clientes para los años siguientes?



# Proyección de estados financieros - Costos

El objetivo es determinar la estructura de costos de cada servicio

Si comparamos el costo por cada servicio con lo que se cobra, podemos determinar si hay necesidades financieras operativas que cubrir.

Supuestos:			
No. participantes	15		
No. horas por curso	20		
No. sesiones por curso	5		
	Costo unitario	Costo por hora	Costo total
Material impreso	70		1,050
Facilitador		80	1,600
Asistente al facilitador		50	1,000
Uso de equipos		3	900
Refrigerios	15		1,125
Certificados	20		300
<b>Total</b>			<b>5,975</b>
Costo curso por persona			398.33
Precio curso por adulto			200.0
Precio curso por jóven			150.0
Diferencia a cubrir por adulto			198.3
Diferencia a cubrir por jóven			248.3

## **Determinación de Costos de instalación**

El objetivo es determinar los recursos necesarios para la instalación del negocio.

## **Determinación de los Gastos operativos del primer año**

Las estimación de recursos necesarios para la puesta en marcha de la organización incluye la cobertura de gastos operativos por un período de tiempo suficiente para que se inicie la generación de ingresos

Nómina, alquiler, servicios (luz, agua, aseo, internet), mantenimiento recurrente (limpieza y otros), insumos claves para el negocio, material de oficina, productos de limpieza

El monto resultante, se compara con los recursos propios disponibles para acometer el proyecto.

## Determinación del Balance de inicio de operaciones.

Como parte de los recursos requeridos se debe determinar cuantos meses de gastos operativos se van a financiar al inicio de operaciones de la empresa.

Este Balance muestra los recursos necesarios para la puesta en marcha del negocio y como se estructuró este financiamiento, es decir, los mecanismos de sostenibilidad del “arranque”.

### Balance al Inicio (cifras expresadas en Bs.)

#### Activo

Efectivo en caja y bancos	
Equipos y software	
Inventario	
Materiales e insumos	

**Total Activo**

**10,000,000**

#### Recursos propios

Capital	
Donaciones	

**Total recursos propios**

**10,000,000**

# Empresa ER – Edo de Resultados Proyectado

**Años terminados el 31 de diciembre de**  
**Cifras en Bs.**

	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	<b>Año 5</b>	<b>Año 6</b>
<b>INGRESOS</b>						
ALQ. DE MOTORES XXX	758.630.731	1.802.652.427	5.163.936.024	5.272.378.679,99	5.377.826.253,59	5.485.382.778,67
PERFORACION RRR	1.528.398.826	3.019.595.747	3.232.874.682	3.300.765.050,32	3.366.780.351,33	3.434.115.958,36
SISTEMA DE NAVEGACION	403.627.047	275.147.801	2.367.200.956	2.416.912.176,08	2.465.250.419,60	2.514.555.427,99
ALQ. DE MARTILLO XXX	174.796.335	470.149.478	2.018.252.019	2.060.635.310,89	2.101.848.017,11	2.143.884.977,45
ALQ. DE ESTABILIZADORES OP	149.897.688	235.924.667	1.275.957.169	1.302.752.269,04	1.328.807.314,42	1.355.383.460,71
PERSONAL PEFORACION DIR.	210.431.591	154.349.104	1.283.915.090	1.399.467.448,10	1.511.424.843,95	1.624.781.707,24
OTROS INGRESOS	1.915.196.916	2.983.168.892	4.935.177.783	5.231.288.449,45	5.510.290.500,09	5.785.805.025,09
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>5.140.979.134</b>	<b>8.940.988.115</b>	<b>20.277.313.721</b>	<b>20.984.199.383,87</b>	<b>21.662.227.700,08</b>	<b>22.343.909.335,50</b>
<b>EGRESOS</b>						
PROVEEDORES	411.443.419	1.249.688.705	1.298.095.933	1.427.905.526	1.599.254.189	1.759.179.608
GASTOS DE TALLER	11.875.820	278.561.650	549.806.588	648.771.774	752.575.258	865.461.546
IMPUESTOS MUNICIPALES	154.229.374	183.020.233	1.021.546.577	1.049.209.969	1.083.111.385	1.117.195.467
DEPREC. /EQUIP. POZOS	46.144.296	525.292.864	1.009.168.532	1.009.168.532	1.009.168.532	1.009.168.532
RELACIONES PUBLICAS	202.863.089	133.200.331	134.935.617	122.791.411	112.968.098	104.495.491
BONOS	77.279.994	71.905.035	260.953.846	237.468.000	218.470.560	202.085.268
GASTOS DE VEHICULO	1.249.874	14.223.261	271.691.371	308.369.706	349.999.616	397.249.565
SUMINST.Y REPARAC. DE MOTORES	6.243.840	176.945.000	210.411.666	238.817.241	271.057.569	307.650.340
ALQ. DE SSS	20.160.000	116.745.000	271.741.725	308.426.858	350.064.484	397.323.189
ALQ.ESTAB.HHH	10.092.480	132.948.650	230.890.211	262.060.389	297.438.541	337.592.745
OTROS EGRESOS	1.654.324.170	2.930.077.675	3.411.313.014	3.871.840.270	4.394.538.707	4.987.801.432
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>2.585.813.875</b>	<b>5.679.659.755</b>	<b>8.439.664.869</b>	<b>9.484.829.677</b>	<b>10.438.646.939</b>	<b>11.485.203.183</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	<b>2.555.165.259</b>	<b>3.261.328.360</b>	<b>11.837.648.852</b>	<b>11.499.369.707</b>	<b>11.223.580.761</b>	<b>10.858.706.153</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>						
INGRESOS (GASTOS) BANCARIOS	83.932.577	163.399.824	223.203.455	223.203.455	223.203.455	223.203.455
IMPUESTO AL DEBITO BANCARIO	(11.484.046)	(18.565.721)	(5.247.458)	0	0	0
GAN/PERD CAMBIO NO REALIZADA	330.680.488	(198.136.086)	11.912.449	0	0	0
GANANCIA/PERDIDA EN CAMBIO	120.483.198	292.374.726	(754.259)	0	0	0
OTROS	(179.647.601)	79.182.125	51.645.578	9296204,099	1487392,656	223108,8984
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRE.</b>	<b>343.964.616</b>	<b>318.254.868</b>	<b>280.759.765</b>	<b>232499659,4</b>	<b>224690848</b>	<b>223426564,2</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.899.129.876</b>	<b>3.579.583.228</b>	<b>12.118.408.617</b>	<b>11.731.869.367</b>	<b>11.448.271.609</b>	<b>11.082.132.717</b>

# Empresa ER – Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de los años que se indican  
Cifras en Bs.

	Períodos proyectados		
	Año 1	Año 2	Año 3
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo en caja	534.946.852	426.677.594	287.394.569
Efectivo en Bancos	445.789.044	352.202.959	431.091.853
Depósitos a plazo fijo en bancos	267.473.426	193.944.361	143.697.284
Cuentas por cobrar alquileres de equipos	713.262.470	698.199.699	610.713.458
Cuentas por cobrar servicios de taller	490.367.948	543.044.210	548.474.653
Edificio sede y otros inmuebles	2.273.524.123	2.017.021.353	2.083.610.623
Maquinarias servicio de taller	1.604.840.557	1.473.977.143	1.508.821.485
Maquinarias para alquilar	1.515.682.749	1.318.821.654	1.293.275.559
Otros activos	1.069.893.705	733.885.461	277.784.732
<b>Total Activo</b>	<b>8.915.780.874</b>	<b>7.757.774.434</b>	<b>7.184.864.216</b>
<b>PASIVO</b>			
Deuda bancaria de Corto plazo	445.789.044	383.234.057	290.987.001
Deuda bancaria de largo plazo	338.799.673	280.055.657	204.768.630
Cuentas por pagar a proveedores - repuestos	445.789.044	368.494.286	269.432.408
Otras cuentas por pagar	320.968.111	265.315.886	193.991.334
Otros pasivos	231.810.303	176.877.257	118.550.260
<b>Total pasivo</b>	<b>1.783.156.175</b>	<b>1.473.977.143</b>	<b>1.077.729.632</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000
Reservas	2.132.624.699	1.283.797.292	1.107.134.584
<b>Total patrimonio</b>	<b>7.132.624.699</b>	<b>6.283.797.292</b>	<b>6.107.134.584</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>8.915.780.874</b>	<b>7.757.774.434</b>	<b>7.184.864.216</b>

Es el cuadro financiero más importante y el que debe ser preparado con mayor nivel de detalle



Este cuadro nos permite determinar si habrá dinero para los desembolsos y de donde sale ese dinero

Aquí se muestra cuando el dinero **ENTRA** y **SALE** de las cuentas de la empresa

Es el cuadro financiero más importante y el que debe ser preparado con mayor nivel de detalle



No muestra cuando se emiten facturas a nuestros clientes o se reciben avisos de cobro de nuestros proveedores

## Saldo al inicio del período

### Ingresos

Ingresos por ventas  
Cuentas por cobrar  
Otros ingresos

---

### Total ingresos

### Desembolsos

Compra de insumos  
Pago de sueldos  
Alquiler, etc.

---

### Total desembolsos

### Inversión

Compra o venta de activos (máquinas, computadoras, etc.)

---

## Saldo al final del período

### Financiamiento

## Saldo después de financiamiento

---



**Cash Burn Rate**



- Promedio de los desembolsos mensuales.
- Ritmo al cual una empresa u organización consume dinero para financiar sus operaciones.
- Es una medida de cuan rápido una empresa (SOLO NEGOCIOS) consume su capital social.
- Es una medida de sostenibilidad
- Las empresas nuevas gastan caja antes de ser rentables
- ¿Sabes que día se queda la empresa sin efectivo para financiar sus operaciones? - **Cash zero date – dia de cero caja**

## Saldo al inicio del período

### Ingresos

Ingresos por ventas  
Cuentas por cobrar  
Otros ingresos

---

### Total ingresos

### Desembolsos

Compra de insumos  
Pago de sueldos  
Alquiler, etc.

---

### Total desembolsos

### Inversión

Compra o venta de activos (máquinas, computadoras, etc.)

---

### Saldo al final del período

### Financiamiento

### Saldo después de financiamiento

---

**Recomendación:  
Prepara y revisa  
tu flujo de caja  
todas las  
semanas**

**isabel.cristina@me.com**

**@isabelcacosta**