Los estados financieros proyectados, una herramienta de control financiero en las empresas

Juan Carlos
FERNÁNDEZ HUERTA

Resumen ejecutivo

Los estados financieros por lo general son elaborados solo para informar situaciones financieras y económicas históricas, es decir eventos pasados, los cuales sirven de ayuda pero no son suficientes para que los inversionistas o empresarios tomen una decisión acertada sobre el bienestar futuro de su patrimonio. El presente informe trata de los estados financieros proyectados concluyendo con un caso práctico para su aplicación.

1. Introducción

Por lo general es una práctica en la profesión contable la sola presentación de los estados financieros históricos a la gerencia o a las personas que toman las decisiones en una entidad lucrativa o no. Si bien es cierto que la presentación oportuna de los mismos ayuda a elaborar el análisis financiero para la toma de decisiones; no es suficiente, ya que su limitación es no informar los sucesos futuros, no teniendo todos los elementos de análisis para una decisión más congruente.

Las decisiones empresariales siempre se toman sobre los pronósticos de acontecimientos que se esperan que sucedan en el futuro; como es el caso de los inversionistas antes de invertir en una actividad económica, analizan su inversión sobre una estimación de supuestos mostrados en un flujo de caja proyectado, herramienta que permite conocer la rentabilidad del proyecto y la capacidad de recuperación de la inversión.

Una herramienta indispensable en toda organización para el control financiero es el presupuesto maestro, el cual lamentablemente no es utilizado en nuestro medio, debido a la improvisación del quehacer empresarial, producto de la capacitación no adecuada de algunos empresarios en temas de gestión financiera. Se podría decir que solo las grandes corporaciones logran la implantación del presupuesto maestro y las demás empresas trabajan en base a expectativas del buen criterio de los empresarios o gerentes.

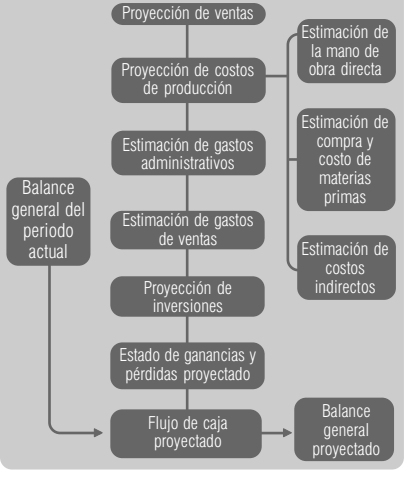
La no implantación del presupuesto maestro no significa que no se pueda predecir los hechos financieros y económicos de una empresa, ya que con proyecciones no muy complejas se puede estimar lo que sucederá en una empresa después de un determinado periodo basándose en una recolección de información interna de la empresa. Para que las políticas de financiamiento, inversión y gestión puedan practicarse de manera oportuna en búsqueda de la eficiencia en el manejo de los recursos, es necesario que los profesionales en la contabilidad presenten adicionalmente a los estados financieros mensuales, los estados financieros proyectados y el flujo de caja proyectado.

2. Metodología de la proyección de los estados financieros

Los estados financieros proyectados son el resultado del proceso de varias proyecciones o presupuestos, estas proyecciones si se cumplen en establecerlas tendrían la definición de presupuestos, pero en vista de no tener el carácter de presupuesto por la organización no podrían definirse como tales.

Lo recomendable como medida de control y gestión financiera es implantar un presupuesto maestro en la organización, los estados financieros proyectados no reemplazan al presupuesto de la entidad, pero sirven de ayuda para un mejor análisis financiero y económico, con el objeto de anticiparse a que sucederá en el futuro, con el fin de tomar políticas que busquen la eficiencia de la gestión empresarial.

DIAGRAMA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS



Para poder formular los estados financieros proyectados se tendrán en cuenta los siguientes procesos:

a. Elaboración de las proyecciones de ventas.
b. Elaboración de las proyecciones de compras y el inventario deseado.
c. Elaboración de la proyección de los costos de producción.
d. Elaboración de la proyección de los gastos de administración y de ventas, ya sean estos costos variables o fijos.
e. Elaboración de la proyección de inversiones o activos de capital.
f. Elaboración del estado de ganancias y pérdidas.
g. Elaboración del flujo de caja proyectado.
h. Determinación de cada rubro de los estados financieros en base a su saldo inicial más los movimientos proyectados, estableciendo así su saldo final.
i. Elaboración del balance general.

Caso práctico

La empresa Estimaciones S.A.C. necesita conocer la situación financiera y económica futura al cierre de este año con el propósito de tomar decisiones correctivas en búsqueda de la mayor rentabilidad del capital invertido; para lo cual solicita al departamento de finanzas que formule los estados financieros proyectados y el flujo de caja para el semestre julio-diciembre de 2005.

Información adicional

- La proyección de ventas es la siguiente:

1.	Julio 2005	S/.	240,000
2.	Agosto 2005		220,000
3.	Setiembre 2005		230,000
4.	Octubre 2005		260,000
5.	Noviembre 2005		270,000
6.	Diciembre 2005		280,000

- El margen de utilidad bruta es de 20%.
- El coeficiente para los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta es 1.5%.
- La política de inventarios es mantener como stock las ventas del mes siguiente.
- La política de cobranzas es: el 30% de las ventas al contado, el 50% al mes siguiente y el saldo del 20% a 60 días.
- La política de pagos es: el 50% de las compras en el mes, el 30% al mes siguiente y el saldo del 20% a 60 días.
- Las remuneraciones mensuales son S/. 12,500.
- La tasa de AFP es del 10.98%.
- Las retenciones mensuales de quinta categoría son S/. 1,500.
- Los gastos fijos son S/. 3,500.
- Las comisiones de ventas son el 1.5% de las ventas mensuales.
- El pagaré del Banco Wiese Sudameris fue obtenido para capital de trabajo, pagaderos en 24 cuotas fijas mensuales por un importe de S/. 4,500.

Se presentan los estados financieros históricos al mes de junio de 2005.

ESTIMACIONES S.A.C.
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2005

ACTIVO	**S/.**	**PASIVO Y PATRIMONIO**	**S/.**
ACTIVO CORRIENTE		**PASIVO CORRIENTE**	
Caja y bancos	20,000	Cuentas por pagar comerciales	145,656
Cuentas por cobrar comerciales	234,430	Tributos por pagar	26,838
Otras cuentas por cobrar	15,000	Otras cuentas por pagar	20,123
	249,430	Compensación por tiempo de servicios	2,083
Mercaderías	280,500	Parte corriente de deudas a largo plazo	50,653
Gastos pagado por anticipado	10,000	**TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE**	245,353
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	559,930		
		DEUDAS A LARGO PLAZO	44,947
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, Neto	1,200,000	**PATRIMONIO NETO**	
		Capital social	967,182
		Resultados acumulados	502,448
			1,469,630
TOTAL ACTIVO	**1,759,930**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	**1,759,930**

ESTIMACIONES S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2005

	S/.
Ventas	1,650,000
Costo de existencias vendidas	(1,320,000)
UTILIDAD BRUTA	330,000
Gastos de ventas	(24,750)
Gastos de administración	(188,875)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	116,375
OTROS INGRESOS (GASTOS) :	
Ingresos financieros	0
Gastos financieros	(1,500)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	114,875
Impuesto a la Renta	(34,463)
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	80,413

Cuadro Nº 1
Proyección de ventas y costos de ventas

Ventas		Margen bruto	Costo de ventas
Periodo	Importe		
Jul-05	240,000	20%	192,000
Ago-05	220,000	20%	176,000
Sep-05	230,000	20%	184,000
Oct-05	260,000	20%	208,000
Nov-05	270,000	20%	216,000
Dic-05	280,000	20%	224,000
	1,500,000		1,200,000

Cuadro Nº 2
Proyección de cobranzas

Ventas incluido IGV		Cobranzas					
Periodo	Importe	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05	Nov-05	Dic-05
May-05	255,850	51,170					
Jun-05	261,800	130,900	52,360				
Jul-05	285,600	85,680	142,800	57,120			
Ago-05	261,800		78,540	130,900	52,360		
Sep-05	273,700			82,110	136,850	54,740	
Oct-05	309,400				92,820	154,700	61,880
Nov-05	321,300					96,390	160,650
Dic-05	333,200						99,960
	2,302,650	267,750	273,700	270,130	282,030	305,830	322,490
Total	1,785,000						1,721,930

Cuadro Nº 3
Proyección de saldos de existencias y compras

Conceptos	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05	Nov-05	Dic-05
Invent. inic.	(280,500)	(176,000)	(184,000)	(208,000)	(216,000)	(224,000)
Costo vtas.	192,000	176,000	184,000	208,000	216,000	224,000
Invent.final	176,000	184,000	208,000	216,000	224,000	265,000
Compras	87,500	184,000	208,000	216,000	224,000	265,000

Cuadro Nº 4
Proyección de pagos de proveedores comerciales

Compras incluido IGV		Pagos a proveedores comerciales					
Periodo	Importe	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05	Nov-05	Dic-05
May-05	204,680	40,936					
Jun-05	209,440	62,832	41,888				
Jul-05	104,125	52,063	31,238	20,825			
Ago-05	218,960		109,480	65,688	43,792		
Sep-05	247,520			123,760	74,256	49,504	
Oct-05	257,040				128,520	77,112	51,408
Nov-05	266,560					133,280	79,968
Dic-05	315,350						157,675
	1,823,675	155,831	182,606	210,273	246,568	259,896	289,051
Total	1,409,555						1,344,224

Cuadro Nº 5
Proyección de remuneraciones y retenciones

Periodo	Remun.	EsSalud	Total	Rta. 5ta	AFP	NETO
Jul-05	25,000	2,250	27,250	1,500	2,745	20,755
Ago-05	12,500	1,125	13,625	1,500	1,372.5	9,628
Sep-05	12,500	1,125	13,625	1,500	1,372.5	9,628
Oct-05	12,500	1,125	13,625	1,500	1,372.5	9,628
Nov-05	12,500	1,125	13,625	1,500	1,372.5	9,628
Dic-05	25,000	2,250	27,250	1,500	2,745	20,755
	100,000	9,000	109,000	9,000	10,980	80,020

Cuadro Nº 6
Proyección de comisiones de ventas

Periodo	Ventas	Comisión	Importe
Jul-05	240,000	1.50%	3,600
Ago-05	220,000	1.50%	3,300
Sep-05	230,000	1.50%	3,450
Oct-05	260,000	1.50%	3,900
Nov-05	270,000	1.50%	4,050
Dic-05	280,000	1.50%	4,200
	1,500,000		22,500

Cuadro Nº 7
Cronograma del pagaré del Banco Wiese Sudameris

Periodo	Capital	Amortización	Interés	Cuota
Jul-05	95,600	3,544	956	4,500
Ago - dic 05	92,056	18,259	4,241	22,500
Enero - jun 06	73,797	23,144	3,856	27,000
Jul 06-dic 06	50,653	24,568	2,432	27,000
Ene 07- jun 07	26,085	26,085	921	27,000

Cuadro Nº 8
Proyección del Impuesto General a las Ventas y Renta de Tercera

Periodo	Ventas	IGV vtas.	Compras	IGV comp.	IGV a pagar	Renta
Jul-05	240,000	45,600	91,000	17,290	28,310	3,600
Ago-05	220,000	41,800	187,500	35,625	6,175	3,300
Sep-05	230,000	43,700	211,500	40,185	3,515	3,450
Oct-05	260,000	49,400	219,500	41,705	7,695	3,900
Nov-05	270,000	51,300	227,500	43,225	8,075	4,050
Dic-05	280,000	53,200	268,500	51,015	2,185	4,200
	1,500,000	285,000	1,205,500	229,045	55,955	22,500

ESTIMACIONES S.A.C.
Flujo de caja proyectado

INGRESOS	TOTAL
Cobranzas	1,721,930
Total ingresos	1,721,930
EGRESOS	
Pago a proveedores	1,344,224
Pago de remuneraciones y CTS	86,270
Pago de tributos y AFP	116,353
Gastos administrativos fijos	24,990
Gastos de ventas	22,500
Total egresos	1,594,337
Flujo de caja operativo	127,594
Pagaré Banco Wiese	27,000
Flujo de caja financiero	100,594
Saldo inicial de caja	20,000
Interés cuenta de ahorros	1,490
Saldo final de caja	122,084

Cálculos previos a los estados financieros proyectados julio-diciembre 2005

1. Cuentas por cobrar comerciales	S/.
Saldo al 30 de junio	234,430
(+) Ventas julio-diciembre	1,785,000
(-) Cobranzas	1,721,930
Saldo al 31 de diciembre	297,500

2. Inmuebles, maquinaria y equipos	S/.
Valor en libros al 30 de junio	1,200,000
(-) Depreciación julio-diciembre	60,000
Valor en libros al 31 de diciembre	1,140,000

3. Cuentas por pagar comerciales	S/.
Saldo al 30 de junio	145,656
(+) Compras julio-diciembre	1,409,555
(-) Pagos	1,344,224
Saldo al 31 de diciembre	210,987

4 Tributos por pagar	S/.
Saldo al 30 de junio	26,838
(-) Impuesto a la Renta a junio	34,463
(+) Pagos a cuenta enero-junio	24,750
(+) IGV ventas julio-diciembre	285,000
(-) IGV compras julio-diciembre	229,045
(-) Pago IGV	68,270
(+) Impuestos planilla julio-diciembre	18,000
(-) Pago impuestos planilla julio-diciembre	18,000
(+) Impuesto a la Renta anual	56,938
(-) Pagos a cuenta renta de tercera	46,350
Saldo al 31 de diciembre	15,398

5. Otras cuentas por pagar	S/.
Saldo al 30 de junio	20,123
(-) Pago gratificaciones	12,500
(+) Planilla julio-diciembre	67,520
(-) Pago planilla	67,520
(+) AFP planillas	10,980
(-) Pago AFP	9,608
(+) Provisión de vacaciones	6,250
Saldo al 31 de diciembre	15,245

6. Compensación por Tiempo de Servicios	S/.
Saldo inicial	2,083
(+) Prov. julio-diciembre	6,250
(-) Depósito de CTS noviembre	6,250
Saldo al 31 de diciembre	2,083

7. Gastos administrativos	S/.
Remuneraciones julio- diciembre	95,375
Gastos fijos	21,000
Depreciación julio- diciembre	60,000
Seguros devengados	10,000
Prov. CTS	6,250
Prov. vacaciones	6,250
	198,875

ESTIMACIONES S.A.C.
BALANCE GENERAL

ACTIVO ACTIVO CORRIENTE	Jun-05 Histórico S/.	Dic-05 Proyectado S/.	PASIVO Y PATRIMONIO PASIVO CORRIENTE	Jun-05 Histórico S/.	Dic-05 Proyectado S/.
Caja y bancos	20,000	122,084	Cuentas por pagar comerciales	145,656	210,987
Cuentas por cobrar comerciales	234,430	297,500	Tributos por pagar	26,838	15,398
Otras cuentas por cobrar	15,000	15,000	Otras cuentas por pagar	20,123	15,245
	249,430	312,500	Compensación por tiempo de servicios	2,083	2,083
Mercaderías	280,500	265,000	Parte corriente de deudas a largo plazo	50,653	47,712
Gastos pagados por anticipado	10,000	0	**TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE**	245,353	291,427
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	559,930	699,584			
			DEUDAS A LARGO PLAZO	44,947	26,085
INMUEBLES, MAQUINARIA Y Equipos, neto de depreciación	1,200,000	1,140,000	**PATRIMONIO NETO**		
			Capital social	967,182	967,182
			Resultados acumulados	502,448	554,890
				1,469,630	1,522,072
TOTAL ACTIVO	1,759,930	1,839,584	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	1,759,930	1,839,584

ESTIMACIONES S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	Junio 2005 Histórico S/.	Dic-05 Proyectado S/.
Ventas	1,650,000	3,150,000
Costo de existencias vendidas	(1,320,000)	(2,520,000)
UTILIDAD BRUTA	330,000	630,000
Gastos de ventas	(24,750)	(47,250)
Gastos de administración	(188,875)	(387,750)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	116,375	195,000
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Ingresos financieros	0	1,490
Gastos financieros	(1,500)	(6,697)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	114,875	189,793
Impuesto a la Renta	(34,463)	(56,938)
UTILIDAD NETA DEL AÑO	80,413	132,855