



Análisis e interpretación de Estados Financieros para Organizaciones sin Fines de Lucro

PARTE II

Agdimerces Rivera Díaz, MBA

Contabilidad, Contribuciones y Consultoría

CAPACITACIÓN

CONTENIDO DEL MÓDULO

MÓDULO 6

Estados Financieros

Estado de Posición Financiera

Estado de Actividades

Estado de Gastos Funcionales

Estado de Flujo de Efectivo

Divulgaciones y Notas

Índices financieros y análisis



OBJETIVOS DE APRENDIZAJE

1. Definir estados financieros.
2. Explicar la importancia de los estados financieros de una OSFL.
3. Presentar y explicar los estados financieros de una OSFL.
4. Establecer las bases para análisis e interpretación de los estados financieros .
5. Desarrollar análisis con indicadores financieros para evaluar la posición financiera de una OSFL: liquidez y solvencia.
6. Explicar indicadores financieros de sustentabilidad, rentabilidad.
7. Establecer coherencia entre los estados financieros presentados y la estructura de la empresa.

¿CUÁL ES EL PRINCIPIO DEL PROCESO DE ANÁLISIS?

- **Conocer los títulos y componentes** de los estados financieros.
- **Reconocer la diferencia** cuando hablamos en el Estado de Situación de Corriente o No Corriente.
- **Reconocer e identificar** en el Estado de Actividades las cifras relacionadas a programas, administración y recaudación de fondos.



ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

- El Estado de Situación (Balance Sheet para organizaciones con lucro) también se conoce como Estado de Condición Financiera.
- Se parece a un *Balance Sheet* de una entidad con fines de lucro pero **la diferencia es en el área de Capital.**
- Las organizaciones con fines de lucro presentan ganancias retenidas y las **organizaciones sin fines de lucro presentan activos netos.**
- La cantidad y naturaleza de los activos, pasivos y activos netos

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

Activo Corriente

- Efectivo
- Inversiones-corto plazo
- Cuentas por cobrar
- Donativos por cobrar
- Inventario
- Gastos pre pagados

Pasivo Corriente

- Cuentas por pagar
- Porción a corto plazo deuda
- Gastos acumulados
- Gastos pre pagados

Activo No Corriente

- Activos Fijos
- Inversiones-largo plazo

Pasivo No Corriente

- Deudas y obligaciones a largo plazo
 - Préstamos hipotecarios
 - Porción a largo plazo
 - Préstamos por compra de activos

Este estado presenta la **posición financiera** de la organización a una fecha específica.

INDICADORES FINANCIEROS: FINANCIAL STATEMENT RATIOS

- Son utilizados para **medir la relación entre las cuentas** de los estados financieros.
- Utilizan los indicadores financieros, hacen comparaciones con otras organizaciones (990 documento público) y asisten en la planificación del futuro organizacional.
- Se utilizan para **analizar los estados financieros**, medir e identificar:
 - Liquidez y Solvencia
 - Eficiencia Operación-Actividad
 - Sustentabilidad-Reserva Operacional

INDICADORES FINANCIEROS

- El análisis de las razones financieras entre las organizaciones sin fines de lucro se ha centrado en las **razones de gastos**:
 - Gastos de programa
 - Recaudación de fondos y
 - Administración, como porcentajes de los gastos totales.
- Los **inversionistas sociales** utilizan estas medidas para evaluar en qué medida sus contribuciones apoyan las actividades relacionadas con la misión organizacional.
- La **tendencia del análisis** se enfoca en medir la efectividad operacional, liquidez y sostenibilidad.

INDICADORES FINANCIEROS

- Las organizaciones deben **analizar las tendencias**.
- El **análisis de razones añade valor** a la organización, ya que asiste a la gerencia en dirigir la atención a las áreas de condiciones cambiantes.
- Es recomendable **medir e informar** las razones financieras a lo largo del tiempo.
- Deben medirse de manera coherente y presentarse a la Junta de Directores dentro de cada informe financiero para que se puedan identificar las tendencias.



INDICADORES FINANCIEROS

El **análisis de los índices-indicadores** financieros se basa en la información de los estados financieros.

Depende del **tipo de análisis** en el estado de donde se obtiene la información que se necesita para realizar el análisis.

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

- Mide la **capacidad de la empresa de generar efectivo** para cubrir los compromisos y obligaciones que se vencen en el corto plazo.
- Cuanto **más alto es el indicador de liquidez**, se interpreta que mayor es la posibilidad de que la compañía pueda **pagar sus deudas a corto plazo**.
- Existen varios indicadores para medir la **liquidez y solvencia**:
 - Liquidez general
 - Acid Test
 - Capital de trabajo



RAZÓN CORRIENTE - LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

- Indica cuál es la **capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones** financieras, deudas o pasivos a corto plazo.
- La división del activo corriente entre el pasivo corriente, permite saber **cuántos activos corrientes se tienen** para cubrir o respaldar los pasivos exigibles a corto plazo.
- También se conoce como **índice de solvencia**
- La información a utilizarse proviene del **Estado de Posición Financiera**.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

RAZÓN CORRIENTE - LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

$$\frac{\text{Numerador}}{\text{Denominador}} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \text{relación inversa}$$

Numerador es mayor al denominador = mayor liquidez/solvencia

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{\$ 340,226}{\$ 35,295} = 9.64$$

Numerador es menor al denominador = menor liquidez/solvencia

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{\$ 340,226}{\$ 541,000} = 0.63$$

RAZÓN CORRIENTE - LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

- **Valor mayor a 1 del indicador**
- Cuando el indicador **es mayor a 1**
 - La organización tiene los recursos para pagar sus obligaciones a corto plazo
- **Valor menor a 1 del indicador**
- Cuando el indicador **es menor a 1**
 - Si la organización está ante un problema de liquidez:
 - No significa que no cumpla con el pago de las obligaciones
 - Deben adoptarse medidas para manejar la situación.

PRUEBA ÁCIDA - LIQUIDEZ

- Muestra la **capacidad** de una organización **de cancelar** sus obligaciones corrientes.
- **No considera inventario**, utiliza solo los activos mas líquidos.
- Muestra qué tan bien una organización **puede cumplir con sus obligaciones** financieras a corto plazo
- La prueba ácida es una versión más conservadora de otros conocidos indicadores de liquidez: **razón corriente y capital de trabajo.**

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

- La información a utilizarse proviene del **Estado de Posición Financiera.**

PRUEBA ÁCIDA - LIQUIDEZ

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente - inventario}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{\$340,226 - \$836}{\$35,295} = 9.62$$

Valor mayor a 1 del indicador

- Cuando el indicador de prueba ácida es mayor a 1
 - Experimenta crecimiento al convertir de forma rápida las cuentas por cobrar en efectivo.
 - Tiene la capacidad de pagar sus obligaciones fácilmente.

Valor menor a 1 del indicador

- Cuando el indicador de la prueba ácida es menor a 1
 - No tiene suficiente activo líquido para pagar las deudas a corto paso.
 - Cobra de forma lenta, dificultad de mantener o aumentar ingresos o paga demasiado rápido las obligaciones.

CAPITAL DE TRABAJO - LIQUIDEZ

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo neto} - \text{Pasivo Neto}$$

- Asiste en **medir tanto de la eficiencia operacional** de una organización así como la salud financiera a corto plazo.
- Evidencia el **dinero disponible** a la organización luego de pagar los pasivos a corto plazo.
- La información a utilizarse proviene del Estado de Posición Financiera

CAPITAL DE TRABAJO - LIQUIDEZ

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo neto} - \text{Pasivo Neto} \quad \$305,767 - \$35,295 = \$ 270,472$$

Valor positivo

- Fondos disponibles a corto plazo de activos corrientes son suficientes para cumplir con las obligaciones de pasivos corrientes

Valor negativo

- Organización no tiene fondos disponibles para cumplir con las obligaciones de pasivos corrientes

ÍNDICE DE OPERACIONES

Índice indicador
de ahorro

Proporción de
Contribuciones
y Subvenciones

Eficiencia de la
recaudación de
fondos

ÍNDICE INDICADOR DE AHORRO

$$\text{Índice indicador de ahorro} = \frac{\text{Ingresos - Gastos}}{\text{Total de Gastos}}$$

- Muestra el **superávit o déficit anual** de ingresos sobre gastos
- Este análisis debe hacerse en combinación con los índices de liquidez
- Índice de ahorro en superávit asiste a la organización:
 - Adquisición de activo
 - Mejoras a las facilidades
 - Pago de deudas
 - Mostrar liquidez en los estados financiero

ÍNDICE INDICADOR DE AHORRO

$$\begin{array}{rcccl} \text{Índice indicador de} & & & & \\ \text{ahorro} & \frac{\text{Ingresos - Gastos}}{\text{Total de Gastos}} & \frac{\$452,868 - \$429,557}{\$429,557} & = & 0.05 \end{array}$$

- La información a utilizarse proviene del **Estado de Actividades**

PROPORCIÓN DE CONTRIBUCIONES Y SUBVENCIONES

$$\text{Proporción de Contribuciones y Subvenciones} = \frac{\text{Donativos + Subvenciones}}{\text{Total de Ingresos}}$$

- Indica la **dependencia de la organización** del apoyo externo.
- La información a utilizarse proviene del **Estado de Actividades**

PROPORCIÓN DE CONTRIBUCIONES Y SUBVENCIONES

$$\text{Proporción de Contribuciones y Subvenciones} = \frac{\text{Donativos + Subvenciones}}{\text{Total de Ingresos}} = \frac{\$20,161 + \$138,045}{\$452,868} = 35\%$$

- Un resultado **muy alto**:
 - Indica la ausencia de una fuente de ingresos diversa.
 - Muestra un **modelo de financiación** que depende de donaciones y subvenciones.
- La información a utilizarse proviene **del Estado de Actividades**

EFICIENCIA DE LA RECAUDACIÓN DE FONDOS

$$\text{Eficiencia de la recaudación de fondos} = \frac{\text{Total de Contribuciones}}{\text{Gastos de recaudación de fondos}}$$

- Presenta la cantidad promedio en dólares de los **fondos recaudados por cada dólar gastado** en la recaudación de fondos.
- Resultado menor a \$1 indica que el costo de recaudación es mayor a su beneficio
- *Charity Watch*
- La información a utilizarse proviene del **Estado de Actividades**

ÍNDICES DE GASTOS

Índice de Gastos programáticos

Índice de Gastos administrativos

Índice de Gastos de recaudación de fondos

ÍNDICE DE GASTOS PROGRAMÁTICOS

$$\text{Índice de Gastos Programáticos} = \frac{\text{Gastos Programáticos}}{\text{Total de Gastos}}$$

- Presenta la **proporción de los gastos incurridos** para fines de la misión de la organización.
- No mide la efectividad del programa
- Mide la **utilización de los recursos** hacia la misión de la organización.
- La información a utilizarse proviene del **Estado de Actividades**

ÍNDICE DE GASTOS PROGRAMÁTICOS

$$\text{Índice de Gastos Programáticos} = \frac{\text{Gastos Programáticos}}{\text{Total de Gastos}} = \frac{\$ 323,701}{\$ 429,557} = 75\%$$

- *Wise Giving Alliance de Better Business Bureau* recomienda un **umbral mínimo del 65%** para esta medida.
- **Charity Watch** usa un sistema de calificación que va de A + (> 90%) a F (<35%), con un **60% o más** requerido para una **calificación satisfactoria**.
- Mientras más alto es el resultado, mayor es el gasto relacionado al servicio directo que provee la organización.

ÍNDICE DE GASTOS ADMINISTRATIVOS

$$\text{Índice de Gastos Administrativos} = \frac{\text{Gastos generales y administrativos}}{\text{Total de Gastos}}$$

- Mide la **utilización de los recursos** de gastos de capacitación, administrativos, recursos humanos, recaudación de fondos, contabilidad
- La información a utilizarse proviene **del Estado de Actividades**

ÍNDICE DE GASTOS ADMINISTRATIVOS

Índice de Gastos Administrativos =	$\frac{\text{Gastos generales y administrativos}}{\text{Total de Gastos}}$	\$	67,470	=	16%
		\$	429,557		

- Se espera un **resultado menor** al del Índice de Gastos Programáticos
- Los gastos administrativos de la organización pueden **permanecer constante o pueden disminuir** aún cuando la organización incremente sus servicios.
- La información a utilizarse proviene del **Estado de Actividades**

ÍNDICE DE GASTOS DE RECAUDACIÓN DE FONDOS

$$\text{Índice de Gastos de Recaudación de Fondos} = \frac{\text{Gastos recaudación de fondos}}{\text{Total de Gastos}}$$

- Es la **proporción de los gastos totales** dedicados a las actividades de desarrollo.
- La información a utilizarse proviene del **Estado de Actividades**

ÍNDICE DE GASTOS RECAUDACIÓN DE FONDOS

Índice de Gastos de Recaudación de Fondos =	$\frac{\text{Gastos recaudación de fondos}}{\text{Total de Gastos}}$	\$ 38,386	=	9%
		\$ 429,557		

- Inversionista social considera que **si es muy alto el valor**, la organización no utiliza los fondos de forma adecuada.
 - Mayor el valor = menor uso para servicio directo

RESERVA OPERACIONAL

- Asiste en identificar cuánto tiempo la organización puede operar sin ingresos para operaciones.
- Apoya en el análisis cuando los ingresos de la organización provienen de pocas fuentes.



RESERVA OPERACIONAL

$$\text{Reserva Operacional} = \frac{\text{Activos netos sin restricciones} - (\text{activos fijos} - \text{deuda relacionada con activos fijos})}{\text{Gastos anuales} - \text{depreciación y amortización}}$$

- El **fondo no restringido que se reserva** para gastos o momentos de menor flujo de efectivo
- El resultado debe **cubrir los gastos de 3 a 6 meses**, suficiente para cubrir un ciclo de nómina completo.
- Es útil para las organizaciones que sus **fondos provienen de pocas fuentes.**
- La información a utilizarse proviene del **Estado de Posición Financiera** y del **Estado de Actividades.**

ÍNDICE DE DEPENDENCIA OPERATIVA

$$\text{Índice de dependencia operativa} = \frac{\text{Ingresos del programa}}{\text{Gastos totales}}$$

- Nos indica **cuán fácil es pagar los gastos** solo con ingresos del programa.
- La información a utilizarse proviene del **Estado de Actividades**.

ÍNDICE DE DEPENDENCIA OPERATIVA

Índice de dependencia operativa =	$\frac{\text{Ingresos del programa}}{\text{Gastos totales}}$	\$ 408,844	=	1.04%
		\$ 393,171		

Valor del indicador igual o mayor a 1

- **Resultado deseado** es 1 o mas
- Este resultado **permitirá a la organización a usar fondos disponibles** para expandir sus programas u otras áreas .

ÍNDICE DE EFICIENCIA PROGRAMÁTICA

$$\text{Índice de eficiencia programática} = \frac{\text{Gastos del programa}}{\text{Gastos totales}}$$

- Mide la **eficiencia de la organización** en utilizar los fondos para su propósito principal.
- Expectativa es de una **proporción 1:1**
 - **No es realista esta expectativa** porque de ser 1:1 no toma en consideración los gastos administrativos.

ÍNDICE DE EFICIENCIA PROGRAMÁTICA

$$\text{Índice de eficiencia programática} = \frac{\text{Gastos del programa}}{\text{Gastos totales}} = \frac{\$ 323,701}{\$ 429,557} = 75.36\%$$

- Se observa **75.3% del total de gastos** de la organización corresponden a gastos programáticos
- Se recomienda analizar y comparar con el **resultado del mismo índice de otras organizaciones** con la misma misión y modelo organizacional.
- La información a utilizarse proviene del **Estado de Actividades**

Misión

- Cómo se observa en las metas y objetivos de la organización

Servicios directo

- Está la misión directamente relacionada al servicio
- Se cumplen las metas y objetivos
- Costo por participante se relaciona con la misión

Fuente de fondos

- Tiene la organización liquidez
- Donativos no en efectivo – bienes y servicios
- Se recibe ayuda monetaria de la Junta de Directores, comunidad
- Se reciben fondos de fuentes diversas

Situación financiera

- Posición de efectivo
- Estabilidad financiera
- Liquidez y solvencia

Gerencia financiera

- Existen controles internos
- Manejo de activos líquidos
- Manejo de activos no financieros

PREGUNTAS Y COMENTARIOS

