



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACION  
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL**

**“LOS ESTADOS FINANCIEROS INFORMACION QUE  
REFLEJE LA CONFIABILIDAD Y VERACIDAD DE LO QUE  
SUCEDE EN LA EMPRESA MINERA DORADO S.A.”**

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:**

**JUAN, GARCIA GUILLEN**

**ASESOR**

**Dr. CPC. CARLOS ALBERTO, RIOS VASQUEZ**

**Lima – Mayo - 2021**

## **Dedicatoria**

El presente trabajo de investigación se lo dedico a mis padres quienes me inculcaron por el camino de superación y poder alcanzar mis objetivos profesionales.

**El Autor**

## **Agradecimiento**

A la Universidad Alas Peruanas, Facultad de Ciencias Empresariales, y Educación, Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras, por darme la oportunidad de alcanzar mis conocimientos a las autoridades y profesores por ser la fuente de motivación en mi carrera profesional.

**El Autor**

## INDICE

Carátula	1
Dedicatoria	2
Agradecimiento	3
Introducción	7
Resumen	8

### CAPÍTULO I

#### Estados Financieros

1.1. Estados Financieros	9
1.2. ¿Qué es un estado financiero?	9
1.3. ¿Qué información contienen?	10
1.4. ¿Para qué nos sirven?	10
1.5. ¿Qué son los estados financieros?	12
1.6. Presentación de los estados financieros	12
1.7. Obligatoriedad de los estados financieros.	13
1.8. Tipos de estados financieros	13
1.9. Utilidad de los estados financieros	14
1.10. Estados Financieros Básicos	15
1.11. Algunos estados financieros	17
1.11.1. Estados Financiero Comparativo	17
1.11.2. Estados Financieros Consolidados	17
1.11.3. Estado Financiero Proyectado	18
1.11.4. Estado Financieros Auditados	18
1.11.5. Estados Financieros Estimativo	18
1.11.6. Estados Financieros Proforma	18

1.12. ¿Por qué es tan necesario conocer los estados financieros de una empresa?	19
1.13. Cómo afecta la crisis al reporting de los estados Financieros	21

## **CAPÍTULO II**

### **Análisis de Estados Financieros**

2.1. Análisis de Estados Financieros	23
2.2. Marco teórico	25
2.3. Objetivo del Análisis de los Estados Financieros	28
2.4. Importancia relativa del análisis de estados financieros	29
2.5. ¿Cómo analizar los estados financieros de una empresa?	30
2.6. Aplicaciones de los Estados Financieros	32
2.7. Limitaciones de los Estados Financieros	33
2.8. Análisis de la Situación Financiera a Corto Plazo.	33
2.9. Análisis de la Solvencia Financiera a Largo Plazo	34
2.10. Partes Interesadas en los Estados Financieros	35
2.11. Importancia del Análisis Económico Financiero	37
2.12. Los estados financieros	38

## **CAPÍTULO III**

### **Razones Financieras**

3.1. Razones Financieras	43
3.1.1. Razón de liquidez	43
3.1.2. Razón de apalancamiento	44
3.1.3. Razones de actividad	46
3.1.4. Razones de rentabilidad	47

3.1.5. Razón de crecimiento	48
3.5.6. Razón de valuación	48
3.2. Uso de razones financieras	49
3.3. Tipos de comparaciones de razones	49
3.4. Categorías de razones financieras	51
3.4.1. Análisis de la liquidez	51
3.4.2. Análisis de actividad	53
3.5. Rotación de inventarios	53
3.5.1. Período promedio de cobro	54
3.5.2. Periodo promedio de pago	54
3.6. Rotación de los activos totales	55
3.7. Métodos de Razones y Proporciones Financieras.	55
3.8. Método Comparativo	56

## **CAPITULO IV**

### **Flujo de Efectivo para la toma de decisiones**

4.1. Flujo de Efectivo para la toma de decisiones	58
4.2. Estado de Flujo de Efectivo	60
4.3. NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo	63

<b>Conclusión</b>	65
-------------------	----

<b>Bibliografía</b>	66
---------------------	----

## INTRODUCCION

Los estados financieros de una empresa son los documentos que reflejan su situación económica y patrimonial. Nos indican su "estado de salud" y su fortaleza o debilidad, a nivel patrimonial y a nivel de resultados.

En el complejo mundo de los negocios, hoy en día caracterizado por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico. La contabilidad es una disciplina del conocimiento humano que permite preparar información de carácter general sobre la entidad económica. Esta información es mostrada por los estados financieros.

La expresión "estados financieros" comprende: Balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, notas, otros estados y material explicativo, que se identifica como parte de los estados financieros. Las características fundamentales que debe tener la información financiera son utilidad y confiabilidad.

La utilidad, como característica de la información financiera, es la cualidad de adecuar ésta al propósito de los usuarios, entre los que se encuentran los accionistas, los inversionistas, los trabajadores, los proveedores, los acreedores, el gobierno y, en general, la sociedad.

## **RESUMEN**

Los dueños y gerentes de negocios necesitan tener información financiera actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones.

La información financiera de un negocio se encuentra registrada en las cuentas del mayor. Sin embargo, las transacciones que ocurren durante el período fiscal alteran los saldos de estas cuentas. Los cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros.

Estados financieros que presenta a pesos constantes los recursos generados o utilidades en la operación, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

La expresión "pesos constantes", representa pesos del poder adquisitivo a la fecha del balance general (último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos). En las tareas sociales y económicas en que se haya enfrascado nuestro país en la etapa presente de desarrollo económico y de reanimación de la economía, adquiere gran importancia para todos los sectores de la economía nacional la elevación de la eficiencia.



# **CAPÍTULO I**

## **Estados Financieros**

### **1.1. Estados Financieros**

Constituyen un resumen final de todo el proceso contable correspondiente a un período de tiempo relativo a las actividades operativas, directas e indirectas a la empresa en estudio.

Deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera de la entidad, los cambios en su situación financiera y las modificaciones en su capital contable. Su finalidad es que los lectores puedan juzgar adecuadamente lo que los estados financieros muestran.

### **1.2. ¿Qué es un estado financiero?**

Se denomina estado financiero a un documento expedido anualmente en el que se conoce la situación financiera del usuario al término del ejercicio fiscal.

En él se estipulan los ingresos, gastos y ganancias que se tuvieron a lo largo de un periodo determinado que, como habíamos mencionado antes, suele ser de un año.

### **1.3. ¿Qué información contienen?**

Los estados financieros contienen un desglose mensual de los ingresos que se obtuvieron, antes y después de los impuestos. Muestran también las deducciones que hicimos, lo cual nos permite tomar en cuenta los gastos que debemos considerar en nuestro sistema contable para reportar correctamente nuestro pago de impuestos.

Asimismo incluyen un listado de los gastos efectuados y las variaciones de dinero que se tuvieron durante el año.

### **1.4. ¿Para qué nos sirven?**

Los estados financieros son útiles por diversas razones, dependiendo de la persona que los solicite y los consulte.

A los usuarios individuales les permite conocer qué tanto gastaron, ahorraron, invirtieron, etcétera, lo cual tiende a traducirse en una mejor planeación para el año siguiente.

Al valorar los gastos excesivos en algunas áreas y los beneficios en otras podemos reflexionar y diseñar mejores tácticas para corregir errores y aprovechar aciertos.

A quienes manejan un negocio les permite saber qué tan rentables, y les facilita la posibilidad de comparar anualmente el rendimiento real de la empresa.

Se deben guardar estos documentos para poder compararlos entre sí y saber, con números reales, qué año fue mejor. Hay que recordar que la percepción empírica suele ser imprecisa y conduce a errores.

A los acreedores y a los potenciales otorgadores de un financiamiento les puede ayudar a saber cómo están las finanzas del usuario o empresa, para determinar el riesgo de la operación y la capacidad de pago.

Si un estado financiero es bueno, puede ayudar a que se nos otorgue un buen crédito, hipoteca o financiamiento.

Los estados financieros son importantes porque son documentos serios y con validez oficial (siempre y cuando se hagan con alguien con la debida autorización) que permiten tener una idea muy organizada sobre las finanzas.

Ayudan no sólo a ver el pasado, sino a aprender de éste para mejorar al año siguiente. Permiten ver de manera clara y eficaz en qué se ahorró y en que se gastó de más.

## 1.5. ¿Qué son los estados financieros?

Los estados financieros han de reflejar una imagen fiel de la compañía.

Con los informes que Debitoor te ofrece puedes obtener una imagen del estado financiero de tu negocio. Empieza a controlar la contabilidad.

Son los documentos de mayor importancia que recopilan información sobre la salud económica de la empresa, cuyo objetivo es dar una visión general de la misma.

Se incluyen dentro de los estados financieros: el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo o la memoria.

Todos los documentos recogidos tienen que caracterizarse por ser fiables y útiles, teniendo que reflejar realmente lo que está sucediendo en la empresa.

## 1.6. Presentación de los estados financieros

**Las sociedades comerciales deben presentar estos documentos** durante un periodo limitado posterior a su año contable, el cual suele ir desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre. Por su parte, las compañías que realicen cierres inferiores

al año (por ejemplo, semestrales) deberán presentar cada estado financiero de forma totalmente independiente.

### **1.7. Obligatoriedad de los estados financieros.**

A nivel legal, las sociedades mercantiles están obligadas a elaborar dichos estados financieros y a hacerlos públicos con la legalización y presentación de las cuentas anuales en el Registro Mercantil, que también incluirán una memoria y un informe de gestión, éste último se incluirá en función del tipo de sociedad y el volumen de negocios de la misma.

Los autónomos no tienen esta obligación (salvo los autónomos de responsabilidad limitada), sin embargo podrían beneficiarse de la información que proveen los estados financieros de su negocio.

### **1.8. Tipos de Estados Financieros**

En general los estados financieros están compuestos por cuatro documentos básicos:

**Balance de Situación:** Compuesto por el Activo (Bienes y Derechos propiedad de la empresa) y el Pasivo (Fondos propios y Obligaciones) en un momento dado.

**Cuenta de Resultados del Ejercicio:** Indica los ingresos, gastos, beneficio, etc. que ha tenido la empresa en el tiempo al que se refiera.

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto:** Ofrece información sobre los cambios que se producen en el neto de la empresa, desglosando beneficios, pérdidas e imputaciones de pérdidas y ganancias directas.

**Estado de Flujos de Efectivo:** ¿De dónde ha procedido el efectivo de la empresa y adónde ha ido a parar? No son lo mismo los fondos procedentes de capital aportado por los socios, que los de un préstamo.

## 1.9. Utilidad de los estados financieros

Los estados financieros sirven para una amplia variedad de propósitos, aquí te detallamos los más frecuentes:

- Saber cómo de saludable están las finanzas de tu **empresa**.
- Tener información de calidad para tomar **decisiones de gestión**.
- Analizar la **evolución** de un año respecto al anterior.
- Dar publicidad y **transparencia** del estado financiero de la empresa.
- Consultar la salud de los estados financieros de tus **clientes**.
- Consultar la salud de los estados financieros de tus **proveedores**.
- Comparar tus estados financieros con los de la **competencia**.
- Como documentación adjunta en solicitudes de **financiación**.
- Para argumentar y valorar una empresa en un **traspaso**.

## 1.10. Estados Financieros Básicos

Son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período.

Los estados financieros básicos son:

El General. O Estado de Situación Financiera. El Estado de Resultados o de Ganancias y Pérdidas.. Estado de Utilidades Retenidas. El Estado de Flujo de Efectivo. El Estado de Cambios en el Patrimonio.

### **El Balance General o Estado de Situación Financiera**

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Sólo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares. Se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha al 31 de diciembre, firmado por los responsables: Contador, revisor fiscal, gerente **ACTIVO = PASIVO + CAPITAL** **ACTIVO**: Son todas aquellas propiedades que tiene la empresa y que se les puede asignar un valor monetario.

**Las cuentas de Activo/ Psivo/ Capital se subdividen en los**

siguientes grupos:

**CIRCULANTE    ACTIVO FIJO TANGIBLE    INTANGIBLE    DIFERIDO  
OTROS    ACTIVOS    PASIVO    CIRCULANTE    A LARGO    PLAZO  
DIFERIDOS OTROS CAPITAL**

### **Estado de Resultados o de Ganancias y Perdidas**

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable.

Está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, es decir, las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

### **Estado de Utilidades Retenidas**

Reconcilia el ingreso neto obtenido durante un año determinado y cualesquiera dividendos pagados en efectivo, con el cambio en las utilidades retenidas entre el principio y el final de ese mismo año.

### **Estado de Flujo de Efectivo**

Proporciona una visión dentro de los flujos de efectivo operativos, de inversión y financieros de la empresa.



Proporciona un resumen de flujos de efectivo durante un periodo específico, por lo común el año recién terminado.

Hace cuadrar a éstos con los cambios en su efectivo y en sus valores negociables durante el periodo en cuestión.

## **1.11. Algunos estados financieros**

### **1.11.1. Estados Financiero Comparativo**

Estado financiero en el que se comparan los diferentes elementos que lo integran en relación con uno o más periodos, con el objeto de mostrar los cambios ocurridos en la posición financiera de una empresa y facilitar su análisis.

### **1.11.2. Estados Financieros Consolidados**

Es aquél que muestra la situación financiera y resultados de operación de una entidad compuesta por la compañía tenedora y sus subsidiarias, como si todas constituyeran una sola unidad económica.

Se formula sustituyendo la inversión de la tenedora en acciones de compañías subsidiarias, con los activos y pasivos de éstas, eliminando los saldos y operaciones efectuadas entre las distintas compañías, así como las utilidades no realizadas por la entidad.

### **1.11.3. Estado Financiero Proyectado**

Estado financiero a una fecha o periodo futuro, basado en cálculos estimativos de transacciones que aún no se han realizado; es un estado estimado que acompaña frecuentemente a un presupuesto; un estado proforma.

#### **1.11.4. Estado Financieros Auditados**

Son aquellos que han pasado por un proceso de revisión y verificación de la información; este examen es ejecutado por contadores públicos independientes quienes finalmente expresan una opinión acerca de la razonabilidad de la situación financiera, resultados de operación y flujo de fondos que la empresa presenta en sus estados financieros de un ejercicio en particular.

#### **1.11.5. Estados Financieros Estimativo**

Es un estado financiero preparado con datos preliminares, que usualmente son sujetos de rectificación.

#### **1.11.6. Estados Financieros Proforma**

Estado financiero que muestra cantidades tentativas, preparado con el fin de mostrar una propuesta o una situación financiera futura probable.

### **1.12. ¿Por qué es tan necesario conocer los estados financieros de una empresa?**

La interpretación y el análisis significativo de los balances, los estados de ingresos y los estados de flujos de efectivo no solo es de

gran utilidad para los responsables le negocio, sino que constituye la base para la elección inteligente de inversiones.

Sin embargo, **los estados financieros de una empresa presentan ciertas características que es preciso conocer para poder beneficiarse de ellos y explotar todo su valor.**

**Entre sus atributos definitorios destacan los siguientes:**

**Los estados financieros sirven como instrumento para tantear el mercado de inversiones.** Hay millones de inversores individuales en todo el mundo, y si bien un gran porcentaje de estos inversores ha elegido los fondos mutuos como el vehículo preferido para sus actividades de inversión, muchos otros también están invirtiendo directamente en acciones.

Las mejores prácticas de inversión animan a buscar empresas de calidad con balances sólidos, ganancias sólidas y flujos de efectivo positivos. Para conocer estos datos hay que revisar sus estados financieros.

**Algunos estados financieros de una empresa aportan mejor información al inversor que otros.** Los estados financieros utilizados en el análisis de inversión son el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo con un análisis adicional del patrimonio de los accionistas de una empresa y las ganancias acumuladas. Si bien el estado de resultados y el balance

general generalmente reciben la mayor parte de la atención de los inversores y analistas, es importante incluir en su análisis el estado de flujo de efectivo que a menudo se pasa por alto.

**Las cifras que presentan no aportan toda la información que es preciso conocer.** Saber qué hay detrás de los números resulta determinante. Por eso, un buen inversor, **de forma previa a acceder a los estados financieros de una empresa, habrá trabajado por aumentar su conocimiento acerca de lo que hace la compañía, sus productos y / o servicios, y la industria en la que opera.**

**Los estados financieros de una empresa presentan información diversa.** Aunque la literatura especializada adopta un enfoque único para todos, en la práctica la variedad existe y provoca que inversores con menos experiencia se lleven a confusión al encontrarse con una presentación de cuentas atípica, por ejemplo. Pero no hay que olvidar que la naturaleza diversa de las actividades comerciales se traduce en un conjunto diverso de presentaciones de estados financieros, algo bastante habitual en el balance general.

**La interpretación de los estados financieros de una empresa puede complicarse por la jerga financiera.** Pese a que no contienen datos complejos ni una información inaccesible para el gran público, la falta de una estandarización apreciable de la terminología de información financiera complica la comprensión de muchas entradas de cuentas de estados financieros.

**Los juicios, valoraciones y estimaciones de los responsables de contabilidad pueden influir en los resultados de la exposición de las cifras reflejadas en los estados financieros de una empresa.** Aunque hay que esperar que los responsables de la administración de cuentas de la compañía sean escrupulosamente honestos y sinceros, que se actúe con transparencia, la imprecisión que se puede encontrar inherentemente en el proceso contable significa que el inversionista prudente debe adoptar un enfoque inquisitivo y escéptico hacia el análisis de los estados financieros.

### **1.13. Cómo afecta la crisis al reporting de los estados financieros**

El efecto de la crisis y los **cambios que estamos viviendo en muchas cuentas de estados financieros se notan en muchos aspectos.** Por ejemplo, las estimaciones de ingresos que implican una contraprestación variable y otras cantidades que pagan los clientes pueden verse afectadas.

Hay muchas cuentas que están sujetas a cambios considerables, incluidos los **deterioros de la plusvalía** y otros activos intangibles.

La severa disrupción que se está desarrollando rápidamente para muchas actividades de negocio seguramente tengan un profundo efecto en los resultados de los próximos meses en muchas empresas.

Pero hay que estar preparados para ello porque, **cuando llega la crisis, es probable que las consecuencias financieras empeoren para los estados financieros del negocio y eso se reflejará en los informes.**

**¿Ya sabes qué son los estados financieros de una empresa? ¿Estás más familiarizado con sus principales características? Cuéntanos los retos a los que te has enfrentado con su interpretación en comentarios.**

## **CAPÍTULO II**

### **Análisis de Estados Financieros**

## **2.1. Análisis de Estados Financieros**

Cuerpo de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información básica sobre aspectos contables, económicos y financieros en información procesada y útil para la toma de decisiones económicas.

Proporcionar información útil a inversores y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería. 2. Proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa. Entre sus principales objetivos tenemos:

Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros principales (Balance General y Estado de Resultado), sino, que debe consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores puedan tomar decisiones.

De hecho los estados financieros deben poseer la información que ayuda al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito.

Para poder hacer un análisis de los estados financieros y este sirva para lograr la toma de decisiones es requisito indispensable que se cumpla con la calidad de la información sustentan estos estados como:

- Ser eficaz y eficiente.
- Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de la empresa.
- Ser fidedigna incorporando a los registros contables aquellas transacciones realmente ocurridas.
- Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.
- El sistema contable establecido debe generar información contable que pueda ser controlada y verificada por terceros.
- La información que se procese debe basarse en criterios similares en el tiempo y su aplicación debe ser común en todas las entidades.

En la empresa, de acuerdo a la estructura que posea la misma, es necesario revisar que este proceso sea realizado por el especialista (contador o económico) correspondiente, con la participación de todas las áreas organizativas teniendo en cuenta las técnicas de solución de problemas grupales y finalmente el informe debe ser discutido en la junta directiva, aunque la ejecución de esta tarea se lleve a cabo en áreas especializadas de la Organización, constituye una



responsabilidad del mas alto ejecutivo de la entidad, teniendo en cuenta que toda decisión implica una adecuada fundamentación de las variaciones que se pr5oduzcan en la entidad a causa de ella, así como el grado de sensibilidad de los resultados económicos ante estas variaciones.

## **2.2. Marco teórico**

Análisis: es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza.

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

El análisis de estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos y poseen un atributo de mensurabilidad.

Interpretación: es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones.

Para una mayor comprensión se define el concepto de contabilidad que es el único sistema viable para el registro clasificación y resumen sistemáticos de las actividades mercantiles.

Entre las limitaciones de los datos contables podemos mencionar: *expresión monetaria, simplificaciones y rigiezes inherentes a la estructura contable, uso del criterio personal, naturaleza y necesidad de estimación, saldos a precio de adquisición, inestabilidad en la unidad monetaria.*

**Muchas veces las causas más frecuentes de dificultades financieras son:**

1. Inventarios Excesivos: Trae aparejado perdidas por deterioro, almacenaje, obsolescencias, etc.
2. Exceso de cuentas por cobrar y cuentas por pagar: Representa inmovilizaciones de medios.
3. Inversión en activos fijos tangibles por encima de las necesidades de la Empresa: Da lugar a un aumento del costo de

producción y por ende una disminución de la rentabilidad de la empresa.

4. condiciones operativas muy por debajo de las demás empresas similares.
5. volumen de ventas muy elevado no proporcional a la fuente de medios propios.
6. planificación y distribución incorrecta de la utilidad.

Entre las principales técnicas y métodos que se utilizan para facilitar la visión a estos problemas se encuentran:

1. Método comparativo.
2. Método Grafico.
3. Método de Razones y proporciones Financieras.
4. Método de Estado de Cambio en la posición financiera del capital de trabajo y de corriente de efectivo.

### **2.3 Objetivo del Análisis de los Estados Financieros**

Proporcionar información útil a inversores y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería. 2.

Proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa.

Entre sus principales objetivos tenemos:

El objetivo fundamental de dicho análisis radica en mostrar el comportamiento de la proyección realizada, en detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas para el posterior mejoramiento de la gestión de la organización.

Es necesario señalar que para que el análisis económico cumpla los objetivos planteados, debe ser operativo, sistémico, real, concreto y objetivo.

La estructura conceptual del FASB (Financial Accounting Standards Board) cree que las medidas proporcionadas por la contabilidad y los informes financieros son esencialmente cuestión de criterio y opinión personal.

Asimismo define que la relevancia y la fiabilidad son dos cualidades primarias que hacen de la información contable un instrumento útil para la toma de decisiones, la oportunidad es un aspecto importante, asimismo el valor productivo y de la retroalimentación, la comparabilidad, la relación coste-beneficio.

El SFAC 3 define 1varios elementos de los estados financieros de empresas mercantiles:

- El activo
- El pasivo
- Los fondos propios

- La inversión de propietarios
- Las distribuciones a propietarios.
- El resultado integral.

## **2.4. Importancia relativa del análisis de estados financieros**

Son un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas.

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los tipos de análisis financiero son el interno y externo, y los tipos de comparaciones son el análisis de corte transversal y el análisis de serie de tiempo.

Los principales entornos en cuanto a la evaluación financiera de la empresa:

- La rentabilidad
- El endeudamiento
- La solvencia
- La rotación

- La liquidez inmediata

## 2.5. ¿Cómo analizar los estados financieros de una empresa?

Es importante saber **cómo analizar de manera efectiva los estados financieros de una empresa**, tanto desde el punto de vista de inversionistas potenciales o empresas de financiación, como desde la perspectiva interna del negocio.

Además, resulta fundamental **prevenir las irregularidades contables**, distintos tipos de manipulaciones que pueden resultar en fraude y deben ser detectadas. De la misma forma, hay que **velar por la calidad de datos en todo el proceso**, para asegurar la integridad, exactitud y completitud de la información en la que se basará el análisis.

Para obtener mayor **precisión en los resultados del análisis de los estados financieros de una empresa** hay que seguir los siguientes pasos:

1. **Identificar las características económicas de la industria**, para lo que se puede recurrir al análisis de las Cinco Fuerzas de Porter.
2. **Identificar las estrategias de la empresa**, observando la naturaleza del producto o servicio que ofrece la empresa, el nivel de márgenes de ganancia, la eficiencia en la creación de lealtad

de marca y el control de costes. Además, deben considerarse factores como la integración de la cadena de suministro, la diversificación geográfica y la diversificación de la industria.

- 3. Evaluar la calidad de los estados financieros de la empresa,** revisando los estados financieros clave en el contexto de las normas contables relevantes y preguntarse si ese balance es una representación completa de la posición económica de la empresa.
  
- 4. Analizar la rentabilidad y el riesgo actual,** atendiendo a los índices clave de los estados financieros relacionados con la liquidez, la gestión de activos, la gestión y cobertura de la deuda y la valoración del riesgo / mercado. Y, con respecto a la rentabilidad, planteándose si las operaciones de la empresa resultan rentables en relación con sus activos, para lo que puede convenir analizar las ratios de los estados financieros de manera comparativa, considerando las ratios actuales en relación con los de periodos anteriores o en relación con otras empresas o promedios de la industria.

**Una vez se completan estos pasos y se da por concluido el análisis de los estados financieros de una empresa, es posible valorarla y aventurarse a realizar pronósticos que apoyen futuras decisiones estratégicas,** para cuya realización es recomendable apoyarse en herramientas automatizadas, como alguno de los

software que pueden encontrarse hoy en el mercado con las últimas novedades en tecnología analítica predictiva.

Se trata, en general, de soluciones muy recomendables para la gestión de productos financieros, ya que ayudan a aumentar la precisión en los procesos analíticos. Con ello, se minimizan errores, aumentando las probabilidades de obtener ganancias. Descubre más acerca de este tema en este post que analiza los diferentes tipos de productos que existen y explica cómo usar las distintas opciones de tecnología de gestión.

## **2.6. Aplicaciones de los Estados Financieros**

Los gerentes de operaciones lo utilizan para evaluar el progreso financiero. Los analistas financieros lo emplean para identificar cuales son las mejores acciones que pueden comprar.

Los inversionistas lo emplean para encontrar compañías que no merecen el alto precio de las acciones que el mercado les proporciona

## **2.7. Limitaciones de los Estados Financieros**

Una sola razón no proporciona suficiente información para juzgar el desempeño de la empresa. Sólo cuando se utilizan varias razones pueden emitirse juicios razonables.



Han de ser comparados y deberán estar fechados en el mismo día y mes de cada año. Caso contrario, pueden conducir a decisiones erróneas

Si los estados no han sido auditados, la información contenida en ellos puede que no refleje la verdadera condición financiera de la empresa.

Cuando se comparan las razones de una empresa con otras, o, de ésta misma, sobre determinados períodos, los datos pueden resultar distorsionados a causa de la inflación.

## **2.8. Análisis de la Situación Financiera a Corto Plazo.**

Estudia la capacidad que la empresa tiene para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Para ello, se debe medir la liquidez del activo circulante y además, hacer un estudio del equilibrio que se produce a corto plazo, esto es, entre el activo circulante y el pasivo circulante.

Se refiere a la Situación financiera de la entidad o empresa a corto plazo, con el propósito principal de determinar si la empresa tiene al momento liquidez.

**Activo Circulante** Se refiere al efectivo y aquellos activos que razonablemente se espera sean convertidos en efectivo, o sean vendidos o consumidos durante el ciclo normal de explotación, tiene una duración menos de un año.

**Pasivo Circulante** Es aquel en el cual se prevé satisfacer mediante el uso de los activos clasificados como circulantes, o aquellos que se prevén van a ser satisfechos dentro de un período de tiempo relativamente corto, normalmente un año.

## **2.9. Análisis de la Solvencia Financiera a Largo Plazo**

La empresa como son los bancos, proveedores y accionistas tienen particular interés no solamente conocer el grado de solvencia de la empresa sino que necesitan saber con la mayor certeza posible si la tendencia de los beneficios y otros factores financieros son indicadores confiables de la perdurabilidad de su análisis, de su bonanza a los acreedores.

**INDICE DE PROPIEDAD = CAPITAL T. ACTIVOS NETOS**

**LA ADMINISTRACIÓN DE LOS INVENTARIOS DEBE PLANIFICARSE ORIENTARSE HACIA LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:**

1. Satisfacción de la demanda esperada en cada renglón
2. Equilibrar cada partida de inventario con sus demandas esperada con la finalidad de evitar el alejamiento de unas y la sobre inversión de otras de poca salida.
3. Establecimiento de un cierto margen de seguridad o nivel de inventarios mínimo que garantice las entregas donde la empresa de flexibilidad suficiente para planificar sus actividades generales.

4. En última instancia conjugar los costos de aprovisionamiento mantenimiento de los inventarios con la cuantía de los beneficios que aportar a la empresa.

## 2.10. Partes Interesadas en los Estados Financieros

Los accionistas Los inversionistas Empleados

**Los accionistas** analizan e interpretan los datos financieros para evaluar su posición actual así como la de largo plazo y la productividad de las operaciones de las empresas.

Están interesados en la estructura completa del capital del negocio.

**La posición de los inversionistas** será favorable en la medida en que no hay un exceso de bonos en relación con el capital social y el superávit. Estos están interesados en los estados financieros para determinar el progreso de la compañía y los resultados de la explotación del negocio durante el año y las perspectivas para los años venideros.

**Bolsas de valores** El objetivo principal es proporcionar una exposición completa e imparcial de los datos financieros esenciales para evaluar la situación financiera y el valor de los títulos de la sociedad.

Es un requisito para obtener el privilegio de operar una Bolsa o para cotizar las acciones y los bonos en la misma Cámaras de comercio e industria.

Las cámaras obtienen estados financieros de sus miembros, y después de haber calculado las relaciones o razones financieras, así como las relaciones comparativas para la industria, proporciona los datos a los miembros de la asociación.

Proveen a la administración de un “plano” mediante el cual pueda determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y de las operaciones.

La administración Agencias reguladoras y otras agencias gubernamentales Necesitan someter los estados financieros y los datos suplementarios en forma de reportes especiales a las distintas agencias gubernamentales. Inversionistas, bancos y acreedores en general Poseen un interés vital en los estados financieros de un negocio.

Estos están interesados en las perspectivas futuras en cuanto a las ganancias y al crecimiento del negocio desde el punto de vista de la seguridad de la inversión.

## **2.11. Importancia del Análisis Económico Financiero**

Con el análisis financiero se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una entidad, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras, esto tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas iguales ni en actividades, ni en tamaño, cada

una tiene las características que la distinguen y lo positivo en unas puede ser perjudicial para otras.

Por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos.

Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad de dirección.

Aunque los estados financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras. Es innegable que la toma de decisiones dependen en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados que ofrecen la contabilidad.

## **2.12. Los estados financieros**

Deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera de la entidad, los cambios en su situación financiera y las modificaciones en su capital contable, así como todos aquellos datos importantes y significativos para la gerencia y demás usuarios con la finalidad de que los lectores puedan juzgar adecuadamente lo que los estados

financieros muestran, es conveniente que éstos se presenten en forma comparativa.

El producto final del proceso contable es presentar información financiera para que los diversos usuarios de los estados financieros puedan tomar decisiones, ahora la información financiera que dichos usuarios requieren se centra primordialmente en la:

- Evaluación de la situación financiera
- Evaluación de la rentabilidad y
- Evaluación de la liquidez

La contabilidad considera 3 informes básicos que debe presentar todo negocio. El estado de situación financiera o Balance General cuyo fin es presentar la situación financiera de un negocio; el Estado de Resultados que pretende informar con relación a la contabilidad del mismo negocio y el estado de flujo de efectivo cuyo objetivo es dar información acerca de la liquidez del negocio.

### **Balance general o Situación Financiera**

El estado de situación financiera también conocido como Balance General presenta en un mismo reporte la información para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento.

Balance general: es el informe financiero que muestra el importe de los activos, pasivos y capital, en una fecha específica. El estado

muestra lo que posee el negocio, lo que debe y el capital que se ha invertido.

### **Estructura del balance general**

Activo	Pasivo
Activo circulante	Pasivo circulante
Activo Fijo	Pasivo fijo
Otros activos	Otros pasivos
<b>Total activo Total</b>	<b>Total pasivo y capital</b>

**Activo:** recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, por lo que decimos que el activo está integrado por todos los recursos que utiliza una entidad para lograr los fines para los cuales fue creada. Activo es el conjunto o segmento cuantificable, de los beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derechos, bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos identificables y cuantificables en unidades monetarias.

El pasivo representa los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por las fuentes externas de la entidad (acreedores), derivada de transacciones o eventos económicos realizados, que hacen nacer una obligación presente de transferir efectivo, bienes o servicios; virtualmente ineludibles en el futuro, que reúnan los requisitos de ser

identificables y cuantificables, razonablemente en unidades monetarias.

Capital contable es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan una entidad y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución.

El orden en el que se presentan las cuentas es:

Activo: las cuentas se recogen de mayor a menor liquidez

Pasivo: el orden es de mayor a menor grado de exigencia.

**Formato del balance general:**

Encabezado (nombre del negocio, título del estado financiero, fecha, moneda)

Título para el activo

Subclasificaciones del activo

Total de activo

Título para pasivo

Subclasificación del pasivo

Total de pasivos

Título para el capital

Detalles de cambio en el capital

Total de pasivo y capital

**Estado de resultados.**



Trata de determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables, al remanente se le llama resultado, el cual puede ser positivo o negativo. Si es positivo se le llama utilidad y si es negativo se le denomina pérdida. El formato del estado de resultados se compone de

- Encabezado
- Sección de ingresos
- Sección de gastos
- Saldo de utilidad neta o pérdida neta.

Si los ingresos son mayores que los gastos la diferencia se llama utilidad neta, la utilidad neta aumenta el capital, pero si los gastos son mayores que los ingresos, la compañía habría incurrido en una pérdida neta consecuentemente habrá una disminución en la cuenta de capital.

### **Estado de flujo de efectivo**

Es un informe que incluye las entradas y salidas de efectivo para así determinar el saldo final o el flujo neto de efectivo, factor decisivo para evaluar la liquidez de un negocio.

El estado de flujo de efectivo es un estado financiero básico que junto con el balance general y el estado de resultados proporcionan información acerca de la situación financiera de un negocio.

Ilustración simplificada del estado de flujo de efectivo

Saldo inicial

( + ) Entradas de efectivo

( - ) Salidas de efectivo

( = ) Saldo final de efectivo (excedente o faltante)

Los estados financieros deben reflejar una información financiera que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito.

## **CAPÍTULO III**

### **Razones Financieras**

#### **3.1. Razones Financieras**

Razón de Liquidez. Razón de Apalancamiento. Razones de Actividad. Razones de Rentabilidad. Razón de Crecimiento. Razón de Valuación.

### **3.1.1. RAZÓN DE LIQUIDEZ**

Refleja la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforma se vencen.

Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que paga sus facturas.

**Razón Rápida = Activos Circulantes - Inventario Pasivos Circulantes**

Se usa para medir la solvencia a corto plazo.

Las razones de liquidez que se utilizan con mayor frecuencia son: Razón circulante Razón rápida o prueba ácida Indican el grado en el cual los acreedores a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera que se conviertan en efectivo en un período relativamente igual al del vencimiento de las obligaciones.

Se calcula deduciendo los inventarios de los activos circulantes y dividiendo posteriormente el resto entre los pasivos circulantes

Proporciona una mejor medida de la liquidez cuando el inventario de una empresa no tiene la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad.

**Razón Circulante = Activos Circulantes Pasivos Circulantes**

### **3.1.2. RAZÓN DE APALANCAMIENTO**

Miden los fondos proporcionados por los propietarios en comparación con el financiamiento proporcionado por los acreedores de la empresa.

Las empresas con razones pequeñas de apalancamiento tienen menos riesgos de pérdidas cuando la economía entra en recesión, pero también tienen rendimientos esperados más pequeños cuando la economía entra en auge.

De igual forma, las empresas que tienen razones de apalancamiento elevadas corren el riesgo de incurrir en pérdidas más altas, pero también tienen la oportunidad de obtener mayores utilidades.

Deuda total a activos totales Mide el porcentaje de fondos totales proporcionados por los acreedores. (Gp:)

**Razón de endeudamiento = Deuda total Activos totales**

Rotación del interés ganado Mide el punto hasta el cual las utilidades pueden declinar sin preocupaciones financieras graves para la empresa.

La deuda incluye pasivos circulantes y todos los bonos. El incumplimiento de las obligaciones de intereses puede desencadenar una acción legal por parte de los acreedores, lo cual posiblemente traerá como consecuencia la quiebra. (Gp:)

### **Rotación del Interés Ganado = Utilidades antes de impuestos**

Cargos por impuestos Cobertura de los gastos fijos: Es similar a la razón de rotación del interés ganado, reconoce que muchas empresas arriendan activos e incurren en obligaciones a largo plazo bajo contratos de arrendamiento, esta razón se usa con mayor frecuencia que la razón de rotación del interés ganado en la mayoría de los estados financieros (Gp:)

**Cobertura de los gastos fijos = Utilidades antes de interés +  
cargos por int. + obligación de arrendamiento Cargo por int. +  
obligaciones de arrendamiento**

### **3.1.3. RAZONES DE ACTIVIDAD**

Mide la efectividad con la que la empresa emplea los recursos de los que dispone.

En ella intervienen comparaciones entre el nivel de ventas y la inversión en diversas cuentas de activo.

Rotación de los activos fijos Mide la rotación de la planta y del equipo, se calcula de la siguiente manera: (Gp:)

**Rotación de Activos Fijos = Ventas Activos Fijos Netos**

Rotación de los activos totales Mide la rotación de todos los activos de la empresa (Gp:) Rotación de los Activos Totales = Ventas Activos Totales RAZONES DE ACTIVIDAD

**Razones de Actividad.** Periodo promedio de cobranza Representa el plazo promedio de tiempo que la empresa debe esperar para recibir el efectivo después de hacer una venta.

Es una medición de la rotación de las cuentas por cobrar (Gp:)

**Período Promedio por Cobranza = Cuentas por cobrar**

Ventas por día Rotación del inventario

Se define como las ventas divididas entre el inventario. Se calcula de la siguiente manera (Gp:) Rotación del inventario = Ventas Inventarios

**3.1.4. RAZONES DE RENTABILIDAD**

Dan respuestas más completas a la pregunta de que tan efectivamente está siendo manejada la empresa. Mide la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre las inversiones.

Proporciona algunas claves útiles en cuanto a la forma en la que se está operando la empresa.

Margen de utilidad sobre ventas Se calcula dividiendo el ingreso neto después de impuestos entre las ventas. Capacidad básica de generación de utilidades

Se calcula dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos

(EBIT) entre los activos totales. (Gp:) Margen de Utilidad =  $\frac{\text{Ingreso Neto}}{\text{Ventas}}$  (Gp:) Capacidad Básica de Generación de Utilidades =  $\frac{\text{EBIT}}{\text{Activos Totales}}$

### **Razones de Rentabilidad**

Rendimientos sobre los activos totales Mide el rendimiento sobre todo el capital invertido dentro de la empresa. (Gp:)

Rendimiento sobre Activos Totales =  $\frac{\text{Ingreso Neto}}{\text{Activos Totales}}$

Rendimiento sobre el capital contable La razón de utilidad neta después de impuestos a capital contable, mide la tasa de rendimiento sobre la inversión de los accionistas. (Gp:) Rendimiento sobre el capital contable =  $\frac{\text{Ingreso Neto}}{\text{Capital Contable}}$

### **3.1.5. RAZÓN DE CRECIMIENTO**

Mide la habilidad de la empresa para mantener su posición económica en el crecimiento de la economía y de la industria

Es necesario hacer una distinción entre el crecimiento relacionado con la inflación, que refleja los cambios en el patrón de mediación y el crecimiento básico real que refleja la productividad básica de la economía y de la empresa.

### **3.1.6. RAZÓN DE VALUACIÓN**

Refleja la influencia combinada de las razones de riesgos y las razones de rendimiento son las medidas más empleadas de desempeño de la empresa. Indica el valor que los mercados financieros asignan a la administración y a la organización de las empresas como negocio en marcha.

Una compañía bien dirigida con una buena administración, debe tener un valor de mercado mayor o por lo menos igual al valor en libros de sus activos físicos.

## **3.2. Uso de razones financieras**

El análisis de razones evalúa el rendimiento de la empresa mediante métodos de cálculo e interpretación de razones financieras. La información básica para el análisis de razones se obtiene del estado de resultados y del balance general de la empresa.

El análisis de razones de los estados financieros de una empresa es importante para sus accionistas, sus acreedores y para la propia gerencia

## **3.3. Tipos de comparaciones de razones**



El análisis de razones no es sólo la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada; es más importante la interpretación del valor de la razón.

**Existen dos tipos de comparaciones de razones:**

### **1. Análisis de corte transversal**

Implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas al mismo tiempo. Este tipo de análisis, denominado referencia (benchmarking), compara los valores de las razones de la empresa con los de un competidor importante o grupo de competidores, sobre todo para identificar áreas con oportunidad de ser mejoradas.

Otro tipo de comparación importante es el que se realiza con los promedios industriales. Es importante que el analista investigue desviaciones significativas hacia cualquier lado de la norma industrial.

El análisis de razones dirige la atención sólo a las áreas potenciales de interés; no proporciona pruebas concluyentes de la existencia de un problema.

### **2. Análisis de serie de tiempo**

Evalúa el rendimiento financiero de la empresa a través del tiempo, mediante el análisis de razones financieras, permite a la empresa determinar si progresa según lo planeado.

Las tendencias de crecimiento se observan al comparar varios años, y el conocerlas ayuda a la empresa a prever las operaciones futuras. Al igual que en el análisis de corte transversal, es necesario evaluar cualquier cambio significativo de una año a otro para saber si constituye el síntoma de un problema serio.

### 3. Análisis combinado

Es la estrategia de análisis que ofrece mayor información, combina los análisis de corte transversal y los de serie de tiempo. Permite evaluar la tendencia de comportamiento de una razón en relación con la tendencia de la industria.

#### 3.4. Categorías de razones financieras

Las razones financieras se dividen por conveniencia en cuatro categorías básicas:

- Razones de liquidez
- Razones de actividad
- Razones de deuda
- Razones de rentabilidad

Cuadro comparativo de las principales razones de liquidez

<b>RAZONES</b>	<b>MIDEN</b>	<b>IMPORTANCIA CORTO PLAZO</b>	<b>IMPORTANCIA LARGO PLAZO</b>
LIQUIDEZ		xxx	
ACTIVIDAD	RIESGO	xxx	

DEUDA

xxx

RENTABILIDAD RENDIMIENTO xxx

Dato importante es que las razones de deuda son útiles principalmente cuando el analista está seguro de que la empresa sobrevivirá con éxito el corto plazo.

### **3.4.1. Análisis de la liquidez**

Refleja la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforma se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que paga sus facturas.

#### **Capital de trabajo neto.**

En realidad no es una razón, es una medida común de la liquidez de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

**Capital de trabajo neto = Activo circulante – Pasivo circulante**

#### **Razón circulante.**

Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, se expresa de la manera siguiente:

Razón circulante = Activo Circulante/Pasivo Circulante

Importante: Siempre que la razón circulante de una empresa sea 1 el capital de trabajo neto será 0.

### **Razón rápida (prueba del ácido)**

Es similar a la razón circulante, excepto por que excluye el inventario, el cual generalmente es el menos líquido de los Activos circulantes, debido a dos factores que son:

Muchos tipos de inventarios no se venden con facilidad.

El inventario se vende normalmente al crédito, lo que significa que se transforma en una cta. por cobrar antes de convertirse en dinero.

Se calcula de la siguiente manera:

**Razón Rápida = Activo Circulante - Inventario/ Pasivo Circulante**

La razón rápida proporciona una mejor medida de la liquidez generalmente solo cuando el inventario de una empresa no tiene la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad. Si el inventario es líquido, la Razón Circulante es una medida aceptable de la liquidez general.

### **3.4.2. Análisis de actividad**

Miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas, porque las diferencias en la composición de las cuentas corrientes de una empresa afectan de modo significativo su verdadera liquidez.

## **3.5. Rotación de inventarios**

Mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.

Se calcula de la siguiente manera:

**Rotación de inventarios = Costo de ventas/Inventario**

La rotación resultante sólo es significativa cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con una rotación de inventarios anterior de la empresa.

La rotación de inventarios se puede convertir con facilidad en una duración promedio del inventario al dividir 360 (el número de días de un año) entre la rotación de inventarios. Este valor también se considera como el número promedio de días en que se vende el inventario

**3.5.1. Período promedio de cobro**

Se define como la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

Se calcula de la siguiente manera:

Periodo promedio de cobro = Cuentas por cobrar/ Ventas promedio por día

= Cuentas por cobrar / (Ventas Anuales/ 360)

El período promedio de cobro es significativo sólo en relación con las condiciones de crédito de la empresa.

### **3.5.2. Periodo promedio de pago**

Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar. Se calcula de manera similar al periodo promedio de cobro:

**Periodo promedio de pago = Cuentas por cobrar/Compras promedio por día.= Cuentas por cobrar /(Compras anuales/360)**

La dificultad para calcular esta razón tiene su origen en la necesidad de conocer las compras anuales (un valor que no aparece en los estados financieros publicados). Normalmente, las compras se calculan como un porcentaje determinado del costo de los productos vendidos. Esta cifra es significativa sólo en relación con la condiciones de crédito promedio concedidas a la empresa. Los prestamistas y los proveedores potenciales de crédito comercial se interesan sobre todo en el periodo promedio de pago porque les permite conocer los patrones de pago de facturas de la empresa.

### **3.6. Rotación de los activos totales**

Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante para la gerencia porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero. Se calcula de la siguiente manera:

**Rotación de activos totales = Ventas / Activos totales.**

Los anteriores son algunos de los elementos a considerar en el análisis de estados financieros, faltando pasivos y patrimonio.

### **3.7. Métodos de Razones y Proporciones Financieras.**

El análisis de razones es el punto de partida para desarrollar la información, las cuales pueden clasificarse en los 4 Grupos siguientes:

1. Razones de Liquidez: miden la capacidad de pago a corto plazo de la Empresa para saldar las obligaciones que vencen.
2. Razones de Actividad: miden la efectividad con que la empresa esta utilizando los Activos empleados.
3. Razones de Rentabilidad: miden la capacidad de la empresa para generar utilidades.
4. Razones de Cobertura: miden el grado de protección a los acreedores e inversionista a largo plazo. Dentro de este grupo en nuestro país la más utilizada es la razón entre pasivos y activo total o de patrimonio a activo total.

### **3.8. Método Comparativo.**

Al comparar los balances generales de 2 periodos con fechas diferentes podemos observar los cambios obtenidos en los Activos, Pasivos y Patrimonio de una Entidad en términos de dinero.

Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía a la administración de la Entidad sobre lo que está sucediendo o como se están transformando los diferentes conceptos que integran la entidad económica, como resultados de las utilidades o pérdidas generadas durante el periodo en comparación.

Por ejemplo, cuando analizamos el estado de resultado se debe analizar cada una de las partidas con respecto a las ventas netas, es decir, estas representarían el 100 %.

En cuanto al Balance General se realiza el mismo procedimiento, el 100% sería el total de activo y el total de pasivo y patrimonio, analizando todas las partidas que los componen con respecto a estos.



## **CAPITULO IV**

### **Flujo de Efectivo para la toma de decisiones**

#### **4.1. Flujo de Efectivo para la toma de decisiones**

##### **a. El valor de la información.-**

La información dada por el EFE reduce la incertidumbre y respalda el proceso de toma de decisiones en una empresa; es por ello que la información que brinda este estado financiero básico se caracteriza por su exactitud, por la forma en ser estructurada y presentada, frecuencia en la cual se da alcance, origen,

temporalidad, pertinencia, oportunidad, y por ser una información completa.

El valor de la información dada por este estado financiero básico está además en el mensaje, la ganancia económica adicional que se puede lograr por valerse de dicha información, etc.

El valor no depende de que tanta información contenga el mensaje, sino de su relación con la cantidad de conocimientos previamente recopilada y almacenada.

#### **b. Decisiones gerenciales en gestión empresarial.**

El EFE pretende brindar información fresca que permita a las respectivas instancias proseguir en la búsqueda de los objetivos trazados, prever situaciones y enfrentar problemas que puedan presentarse a pesar de que todo esté perfectamente calculado.

#### **c. Aplicaciones del Estado de Flujos de Efectivo.**

Se considera que una de las principales aplicaciones que se da al EFE está orientada a garantizar el dinero de los accionistas para, de esta forma, dar la información de cómo se mueven los ingresos y egresos de dinero. El EFE permite a la empresa garantizar una liquidez estable y permanente para que la empresa pueda desarrollar su gestión adecuadamente.

Cabe señalar que una correcta aplicación del EFE y un óptimo manejo de la información que brinda permite garantizar solidez, competitividad y confiabilidad a los diversos usuarios de la información de la empresa, así como dar estabilidad al sistema económico del país.

#### **d El control del flujo de efectivo.-**

Una empresa busca beneficios y rentabilidad, pero debe garantizar a sus accionistas y clientes la inversión hecha y la confianza depositada.

Es por ello que si la empresa no tiene un control permanente y eficiente de sus entradas y salidas de dinero (Caja, efectivo) y de sus inversiones en general, simplemente vivirá una lenta agonía y por último se extinguirá.

Si, por el contrario, cuidan y velan por conseguir sus objetivos y metas, están asegurando su supervivencia, rentabilidad a sus clientes y estabilidad al sistema empresarial y a la economía del país.

## **4.2. Estado de Flujo de Efectivo .**

Movimiento o circulación de cierta variable en el interior del sistema económico. Las variables de flujo, suponen la existencia de una corriente económica y se caracterizan por una dimensión temporal; se expresan de manera necesaria en cantidades medidas durante un periodo, como por ejemplo, el consumo, la inversión,

la producción, las exportaciones, las importaciones, el ingreso nacional, etc.

Los flujos se relacionan en forma íntima con los fondos, pues unos proceden de los otros. De esta manera, la variable fondo "inmovilizado en inmuebles" da lugar a la variable flujo "alquileres", en tanto que la variable flujo "producción de trigo en el periodo X" da lugar a la variable fondo "trigo almacenado".

Aquél que en forma anticipada, muestra las salidas y entradas en efectivo que se darán en una empresa durante un periodo determinado. Tal periodo normalmente se divide en trimestres, meses o semanas, para detectar el monto y duración de los faltantes o sobrantes de efectivo.

Se entiende por EFE al estado financiero básico que muestra los cambios en la situación financiera a través del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), es decir, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs).

El EFE ofrece al empresario la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades financieras de la empresa en un período determinado poder inferir las razones de los cambios en su situación financiera, constituyendo una importante ayuda en

la administración del efectivo, el control del capital y en la utilización eficiente de los recursos en el futuro.

Estos son los antecedentes y la normativa actualmente vigente que regula la preparación y presentación del estado de flujos de efectivo en nuestro país

Sin embargo, conviene resaltar y resumir brevísimamente tres normas que coinciden en cuanto a contenido. Representan la coherencia y normalización de la doctrina contable a nivel nacional y universal:

#### **Estado de Flujos de Efectivo.**

La declaración N° 95 establece normas para el informe de flujos de efectivo, reemplaza la opinión N° 19 del APB; requiere un estado de flujos de efectivo como parte de los estados financieros para todas las empresas en vez de un estado de cambios en la situación financiera.

La declaración requiere que en el EFE se clasifiquen los recaudos y pagos de efectivo según ellos surjan de actividades de operación, inversión o financiamiento, y provee definiciones para cada categoría.

#### **CPC 4 Estado de Flujos de Efectivo.**

Este Principio de Contabilidad Generalmente Aceptado peruano fue emitido por el Instituto de Investigaciones de Ciencias Contables y Financieras del Colegio de Contadores Públicos de Lima en el mes de setiembre de 1991. Esta norma ha tenido como fuente de inspiración el FASB 95 de la Junta de Norma de Contabilidad Financiera.

Para la mayoría de las entidades no será difícil cumplir con esta norma; sin embargo, para las empresas bancarias y empresas con operaciones en el extranjero pueden representar mayor dificultad en el proceso de elaboración y presentación. El estado de flujos de efectivo se puede preparar bajo dos métodos: Directo e Indirecto.

#### **4.3. NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo.**

Revisada en 1992 y rige para los estados financieros correspondientes a ejercicios que comiencen el 1ero. de enero de 1994 o después de esa fecha, deja sin efecto la NIC 7 Estado de cambios en la situación financiera, aprobada en julio de 1977.

La aplicación del estado de flujos de efectivo afecta a todas las empresas, permitirá a todos los usuarios evaluar los cambios en el patrimonio de una empresa, en su estructura financiera y en su capacidad para influir en los montos y la oportunidad de sus flujos de efectivo con el fin de adaptarse a circunstancias y oportunidades cambiantes.

### **FLUJO DE EFECTIVO**

Estado que muestra el movimiento de ingresos y egresos y la disponibilidad de fondos a una fecha determinada.

Movimiento de dinero dentro de un mercado o una economía en su conjunto.

### **FLUJO DE FONDOS**

Movimiento de entrada y de salida de efectivo que muestra las interrelaciones de los flujos de recursos entre los sectores privado, público y externo, que se dan tanto en el sector real como a través del sistema financiero.

### **FLUJO NETO EFECTIVO**

Es la diferencia entre los ingresos netos y los desembolsos netos, descontados a la fecha de aprobación de un proyecto de inversión con la técnica de "valor presente", esto significa tomar en cuenta el valor del dinero en función del tiempo.

## **CONCLUSIONES**

- 1) Actualmente nuestros directivos deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros para optimizar la toma de decisiones.
- 2) Con el análisis económico se logra estudiar profundamente los procesos económicos, lo cual permite evaluar objetivamente el trabajo de la Organización, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios y los métodos y estilos de dirección.
- 3) La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente el análisis



financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras.

- 4) De ahí la necesidad de hacer un análisis cabal de la situación financiera de las empresas; al encontrarse en un entorno difícil y convulso nuestras entidades, deben luchar por ser más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos.

## **BIBLIOGRAFIA**

- 1) **ANDERSON, Arthur**. 1992 Escuela de negocios. Estado de Flujos de Efectivo. Lima.
- 2) **COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA**.1991. "CPC 4 Estado de Flujos de Efectivo".Lima, Perú.
- 3) **COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA1997**. Normas Internacionales de Contabilidad .Lima, Perú
- 4) **CUADRADO EBRERO**, Amparo1983 Cash-Flow y Flujo de Recursos Ministerio de Economía y Hacienda. Madrid, España
- 5) **RTIZ ANAYA, Héctor1997** Flujo de Caja y Proyecciones Financieras .Bogotá, Colombia.

- 6) **Grinaker y Barr**, El examen de los Estados Financieros, Quinta Edición en 1981.
- 7) **Oriol Amat**, **Análisis Económico Financiero**, 16 Edición en Abril 1997.
- 8) **Sebastián Irvretagoyena Celaya**, Análisis de los Estados Financieros de la Empresa. Editorial Donostiarria, S.A, Año 1996.
- 9) **Ministerio de Finanzas y Precios**, Normas Generales de Contabilidad para la Actividad Empresarial. Finanzas al Día 1997, Cuba.
- 10) **Sito Cabo Araceli**, Análisis Financiero para detectar las causales de insuficiencia monetaria.
- 11) **Oficina Nacional de Auditoría**, Regulaciones y Normas de Auditoría, 1997, Cuba.