



EN LA UAP
TÚ ERES PARTE
DEL CAMBIO

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

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**“LOS ESTADOS FINANCIEROS, HERRAMIENTA IMPORTANTE PARA
CUMPLIR LOS OBJETIVOS Y METAS DE LA EMPRESA OMEGA S.A.”**

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR:

CAROLINE CRISTINA FERNANDEZ HUILLCA

ASESORA:

Mg. MARTA ROSARIO VEGA MANRIQUE DE WU

LIMA, MARZO 2022

Dedicatoria

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

La Autora

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.

La Autora

INTRODUCCION

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.

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: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integrales del Periodo, 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.

La confiabilidad de los estados financieros refleja la veracidad de lo que sucede en la empresa. 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.

El presente trabajo de investigación: “Los estados financieros, herramienta importante para cumplir los objetivos y metas de la empresa Omega s.a.”, se desarrolla siguiendo la siguiente metodología: Capítulo I: Estados Financieros.- Definición, elaboración, importancia y objetivos principales. Capítulo II: Clases de Estados Financieros.- Importancia de cada uno de ellos. Capítulo III: El Balance General.- Tipos de balance general, presentación e información a los usuarios. Capítulo IV: Razones Financieras.- Categorías , su importancia como indicadores de gestión. Y se finaliza con las conclusiones y referencias bibliográficas.

RESUMEN

Los estados financieros son las herramientas más importantes con que cuentan las organizaciones para evaluar el estado en que se encuentran.

El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. Se considera que la información a ser brindada en los estados financieros debe referirse al ente emisor:

Los estados financieros se presentan acompañados de notas y cuadros, que "revelan" o aclaran puntos de interés que, por motivos técnicos o prácticos, no son reflejados en el cuerpo principal.

Habitualmente cuando se habla de estados financieros se sobreentiende que son los referidos a la situación actual o pasada, aunque también es posible formular estados financieros proyectados

INDICE

Dedicatoria	2
Agradecimiento	3
Introducción	4
Resumen	6
CAPÍTULO I	
Estados Financieros	
1.1. Estados Financieros	11
1.1.1. Definición de los estados financieros	11
1.1.2 Estado Financieros Proyectado	12
1.1.3. Estado Financieros Auditados	13
1.1.4. Estado Financieros Consolidados	13
1.2. Objetivo de los estados financieros	13
1.3. Obligatoriedad de los estados financieros.	15
1.4. Tipos de estados financieros	15
1.5 Utilidad de los estados financieros	17
1. 6. La Importancia de los Estados Financieros	17
1.6.1. ¿Qué es un estado financiero?	17
1.6.2. ¿Qué información contienen?	18
1.6.3 . ¿Para qué nos sirven?	18
1.6.4. ¿Qué es el Estado de Resultados?	20
1.7. Componentes para la elaboración del Estado de Resultados	21
1.8. Características de la información	21
1.9. Elementos que conforman los Estados Financieros	22
1.10, ¿Cuántos estados financieros de una empresa existen?	24
1.11. El balance: uno de los estados financieros, más importantes.	25
1.12. ¿Por qué es tan necesario conocer los estados financieros de	

una empresa?	26
1.13. ¿Qué son los estados financieros?	28
1.14. Presentación de los estados financieros	29
1.15. Estados Financieros Consolidados	29
1.16. Consolidación de estados financieros	31
1.17. Estados Financieros Proyectados	32
1.18. Estados Financieros Comparativos	33
1.19. Balance de Situación	35
1.20. Informe de Gestión	36
1.21. Cuenta de Resultados	36
1.22. Estado de Flujos de Efectivo	38
1.23. Cuentas Anuales	39

CAPITULO II

Clases de Estados Financieros

2.1. Clases de Estados Financieros	40
2.1.1. Estado de Situación Financiera	40
2.1.2. Estado de Resultados Integrales del Periodo	41
2.1.3. Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Superávit	43
2.1.4. Estado de Flujos de Efectivo	43
2.2. Cuáles son los Estados Financieros claves	45

CAPITULO III

Balance General

3.1. Balance General.	48
3.2. Balance General Comparativo	49
3.3. Balance General Consolidado	49

3.4. Otros balances generales	50
3.4.1. Balance General Estimativo	50
3.4.2.. Balance General Proforma	50
3.5. Métodos de Presentación del Balance	50
3.6. Balance Operacional Financiero del Sector Público	51
3.7. Balance Presupuestario	51
3.8. Balance Primario del Sector Publico	51
3.9 Estado de Resultados	51
3.10. Estado de Operaciones	52
3.10.1. Operaciones Compensadas	52
3.10.2. Operaciones de Mercado Abierto	52
3.10.3. Operaciones Virtuales	53
3.11. Estado de Flujos de Efectivo	53
3.12 .Información del Estado de Flujos de Efectivo para la toma de Decisiones en las Empresas	56
3.13. Métodos de Presentación del Balance	58

CAPÍTULO IV

Razones Financieras

4.1. Razones Financieras	60
4.2. Tipos de comparaciones de razones	60
4.3. Categorías de razones financieras	62
4.3.1 .Razón de Liquidez	62
4.3.2. Razón de Apalancamiento	63
4.3.3. Razones de Actividad	64
4.3.4. Razones de Rentabilidad	65
4.3.5 Razones de Crecimiento	66

4.3.6. Razones de Valuación	66
4.3.7. Razones de Rendimiento	67
4.4. Cuadro comparativo de las principales razones de liquidez	67
4.4.1. Análisis de la liquidez	68
4.4.2. Análisis de actividad	69
4.5. Rotación de inventarios	69
4.6 Rotación de los activos totales	71
Conclusión	73
Referencia Bibliográfica	74
Gráficos	
Caso Práctico.	

CAPÍTULO I

ESTADOS FINANCIEROS

1.1. Estados Financieros

1.1.1. Definición de Estados Financieros

Estados financieros que presenta a precios 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 "precios constantes", representa precios del poder adquisitivo a la fecha del balance general (último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos).

Los Estados Financieros 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.

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.

La información financiera que los lectores requieren se centra en la:
Evaluación de la situación financiera. Evaluación de la rentabilidad
Evaluación de la liquidez

Los estados financieros o estados contables los podemos definir como un registro formal de las actividades financieras de una empresa, persona o entidad.

En el caso de una empresa, los estados financieros básicos son toda la información financiera pertinente, presentada de una manera estructurada y en una forma fácil de entender. Por lo general incluyen cuatro estados financieros básicos, acompañados de una explicación y análisis. Algunos estados financieros

1.1.2. Estados Financieros 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.

1.1.3. Estados 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.

1.1.4. Estado Financieros Consolidados

Aquellos que son publicados por compañías legalmente independientes que muestran la posición financiera y la utilidad, tal como si las operaciones de las compañías fueran una sola entidad legal.

1.2. Objetivo de los estados financieros

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

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

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera de una empresa que sea útil a una amplia gama de usuarios con el objeto de tomar decisiones económicas.

Los estados financieros deben ser comprensibles, relevantes, fiables y comparables. Además, los estados financieros pueden ser utilizados por los usuarios para fines distintos:

Los propietarios y gerentes requieren de los estados financieros para tomar decisiones de los negocios importantes que afectan a la continuidad de sus operaciones.

El análisis financiero se realiza a continuación sobre estos estados para proporcionar una mayor comprensión de los datos. Estas declaraciones también se utilizan como parte del informe anual para los accionistas.

Los empleados también necesitan estos informes en la toma de acuerdos en la negociación colectiva, en la discusión de su remuneración, los ascensos y clasificaciones.

Los inversionistas potenciales hacen uso de los estados financieros para evaluar la viabilidad de invertir en un negocio.

Los análisis financieros son a menudo utilizados por los inversores y son preparadas por profesionales (analistas financieros), dándoles así la base para tomar decisiones de inversión.

Las instituciones financieras (bancos y otras compañías de préstamo) los utilizan para decidir si se le concede o no a una empresa un determinado préstamo para financiar la expansión y otros gastos importantes.

Las entidades públicas (autoridades fiscales) necesitan los estados financieros para determinar la idoneidad y la exactitud de los impuestos y otros derechos declarados y pagados por una empresa. Son la base para el cálculo del impuesto sobre beneficios.

Los proveedores que le venden a crédito a una empresa requieren de los estados financieros para evaluar la solvencia de la empresa.

Los medios de comunicación y el público en general también están interesados en los estados financieros para una variedad de razones.

1.3 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.

1.4 . 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 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.

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.

Notas de los Estados Financieros

Para las grandes empresas, la declaración de los estados financieros básicos es compleja y por lo que incluyen un amplio conjunto de notas con la explicación de las políticas financieras y los distintos criterios que se han seguido.

Las notas suelen describir cada elemento en el balance de situación, cuenta de resultados y el estado de flujos de efectivo con mayor detalle y son parte integrante de los estados financieros. Además de lo anteriormente expuesto, y con objeto de una más fácil interpretación de los estados financieros, incluimos otras secciones donde definiremos cuales son los objetivos de los estados financieros, y como calcular los estados financieros proyectados, como se confeccionan los estados financieros consolidados y comparativos, así como en que consiste su análisis.

1.5 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 us 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.

1.6. La Importancia de los Estados Financieros

1.6.1. ¿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.

1.6.2. ¿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.

1.6.3. ¿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 rentable es, 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.

1.6.4. ¿Qué es el Estado de Resultados?

El Estado de Resultados, Estado de Ingresos y Gastos, o Estado de Rendimiento; es un informe financiero que muestra la rentabilidad de la

empresa durante un período determinado, es decir, las ganancias y/o pérdidas que la empresa obtuvo o espera tener.

Para el desarrollo más sofisticado (en contabilidad, lo que hace un contador) se utilizan las Clases 6-7-8-9 del Plan Contable General Empresarial:

- Elemento 6: Gastos por Naturaleza.
- Elemento 7: Ingresos
- Elemento 8: Saldos intermedios de Gestión y determinación del Resultado del Ejercicio.
- Elemento 9: Contabilidad Analíticas de Explotación: Costos de producción y Gastos por función.

Los elementos, son usadas por contadores porque su tarea en las empresas es "cuadrar", todos los costos, si su empresa es mediana o grande es seguro que usted ya tiene un contador, pero si su empresa es pequeña aun no es necesario contratar uno, pero si es necesario que sepa la importancia, el manejo y la elaboración de este valioso informe contable. ¿Para qué sirve el Estado de Resultados?

Este estado financiero permite que el empresario, luego de un periodo de funcionamiento de su empresa, pueda determinar si obtuvo utilidad o pérdida. Con esa información el dueño de la empresa podrá analizar su situación financiera, su estructura de ingresos, costos y tomar decisiones acertadas sobre el futuro de su empresa.

1.7. Componentes para la elaboración del Estado de

Resultados:

Ventas: Representa la facturación de la empresa en un período de tiempo, las ventas son los ingresos al contado y al crédito (Cuenta por Cobrar), a valor de venta (no incluye el I.G.V.).

- Costo de Ventas: Representa el costo de toda la mercadería vendida.
- Utilidad Bruta: Son las Ventas menos el Costo de Ventas.
- Gastos Generales (de ventas y administrativos): Representan todos aquellos rubros que la empresa requiere para su normal funcionamiento y desempeño (sueldos, útiles de oficina, pago de servicios de luz, agua, teléfono, alquiler, impuestos, entre otros).
- Utilidad de operación: Es la Utilidad Bruta menos los Gastos Generales.
- Impuestos: Es un porcentaje de la Utilidad antes de impuestos y es el pago que la empresa debe efectuar al Estado. Es el monto del Impuesto a la Renta (RER), Impuesto Registro Único Simplificado (RUS), entre otros.
- Utilidad Neta: Es la Utilidad de Operación menos los Impuestos. Esta es la utilidad del ciclo de operación de la empresa o negocio, el monto que se calcule es el monto de ganancias de la empresa.

1.8. Características de la información

La información contenida en los estados financieros debería reunir, para ser útil a sus usuarios, las siguientes características:

1. Pertinencia

2. Confiabilidad
3. Aproximación a la realidad
4. Esencialidad
5. Neutralidad
6. Integridad
7. Verificabilidad
8. Sistemática
9. Comparabilidad
10. Claridad

1.9. Elementos que conforman los Estados Financieros

Son los Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos y Gastos.

Las Normas Internacionales de Información Financiera, que comúnmente se las llama NIIF, tienen un tratamiento diferente para cada uno de los elementos que conforman los Estados Financieros. Este enfoque se basa en los beneficios económicos, así:

Activos.-Son los recursos que tiene la entidad y que los controla, producto de acontecimientos pasados, y de los que se espera obtener beneficios económicos en un futuro.

Pasivos-Son las obligaciones que tiene la entidad, que surgieron producto de acontecimientos pasados, que en cuyo vencimiento y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que representan beneficios económicos.

Patrimonio-Lo que verdaderamente se posee, esto es la diferencia entre activos y pasivos.

Ingresos-Representa los aumentos en los beneficios económicos generados durante el ciclo contable, que producen un incremento en el valor de los activos o decrementos de los pasivos.

Gastos-Al contrario de los ingresos, representan las disminuciones en los beneficios económicos generados durante el ciclo contable, que producen un incremento de los pasivos o decrementos de los activos.

Como se aprecia en las definiciones tratadas, los beneficios económicos son la diferencia de un elemento a otro, esto se lo puede entender mejor con lo que manifiesta Robert Kiyosaki, que dice:

- **Activo:** “Es lo que genera dinero para tus bolsillos”
- **Pasivo:** “Es lo que te saca dinero de tus bolsillos”

Entonces, si no te va generar dinero, no es un activo sino un gasto. Los ingresos en cambio son la fuente de donde proviene el dinero, por ejemplo: las ventas de bienes o de servicios. Lo que se busca con la correcta identificación de los elementos que conforman los Estados Financieros es:

- Que los Estados Financieros presenten razonablemente la información financiera.
- Que los Estados Financieros den una imagen fiel de las operaciones de la empresa registradas en la contabilidad.
- Que los Estados Financieros sean útiles para la toma de decisiones.

1.10. ¿Cuántos estados financieros de una empresa existen?

Hay cuatro estados financieros principales. Son:

1. **Balance de situación.** Muestra lo que una empresa posee y lo que debe en un momento determinado en el tiempo. Seguramente ya sabes que **el activo fijo debe quedar aquí reflejado**, ¿verdad? Descubre qué es, características y ejemplos en este artículo.
2. **Estados de resultados.** Permiten conocer la cantidad de dinero que una empresa hizo y gastó durante un período de tiempo. Por ejemplo, aquí quedaría constancia del **uso de instrumentos como una carta de crédito**. Si quieres saber qué es y para qué sirve, te recomendamos la lectura de este post.
3. **Estados de flujo de efectivo.** Informan acerca del intercambio de dinero entre una empresa y su entorno durante un período de tiempo.
4. **Declaraciones de patrimonio neto.** Facilita la identificación de cambios en los intereses de los accionistas de la compañía a lo largo del tiempo. En este post podrás averiguar **por qué el patrimonio neto es un elemento esencial de tus finanzas**.

La interpretación de estos estados no es complicada, ya que muestran una información clara y fácil de comprender, y, sin embargo, **a la vista de los datos que proporcionan, los responsables de la empresa**

pueden adquirir una perspectiva más realista de su situación financiera y tomar mejores decisiones.

1.11. El balance: uno de los estados financieros más importantes, en una empresa.

Un balance proporciona información detallada sobre los activos, pasivos y patrimonio de una empresa. Cada uno de estos elementos ofrece datos relevantes acerca de:

Son propiedades que posee una empresa y que tienen valor. Por lo general, esto significa que la empresa puede venderlos o utilizarlos para fabricar productos o brindar servicios que pueden venderse.

Los activos incluyen propiedades físicas, como plantas, camiones, equipos e inventario. también incluye elementos intangibles que también tienen valor, como marcas comerciales y patentes. Y el efectivo en sí mismo es un activo, igual que las inversiones que hace una empresa.

Pasivos. Son cantidades de dinero que una empresa debe a otros. Esto puede incluir todo tipo de bonos, como el dinero que se toma prestado de un banco para lanzar un nuevo producto, para el arrendamiento de un inmueble, el dinero que se debe a los proveedores, la nómina que la empresa debe a sus empleados, los costes de limpieza ambiental o los impuestos pendientes de pago. Los pasivos también incluyen bonos para proporcionar bienes o servicios a los clientes en el futuro.

Capital contable. También conocido como patrimonio neto, es el dinero que quedaría si una empresa vendiera todos sus activos y pagara todos sus pasivos. Este capital restante pertenece a los accionistas o propietarios de la empresa.

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 de 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. ¿Qué son los estados financieros?

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

Con los informes que Debito 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.

1.14 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.

1.15. Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros consolidados los presentan empresas que en el desarrollo de su actividad cuentan con otras empresas filiales que desarrollan parte de la actividad de su negocio. Son especialmente útiles

en el caso de holdings y multinacionales que cuentan con una empresa filial en cada país. El motivo de la necesidad de estos estados financieros consolidados es que una empresa con filiales en otros países, en sus estados financieros individuales no mostrará información alguna de sus filiales, sino que aparecerán en el balance de situación como inversiones financieras ya que la matriz tiene la acciones de estas como propietaria, pero no presentarán los bienes y deudas que esta tiene.

Las cuentas consolidadas (balance consolidado y cuenta de resultados) deberán proporcionar una imagen fiel de la situación financiera y operativa del grupo de empresas.

Para hacerlo, por lo general requerirá de un proceso complejo de en unos casos eliminar y en otros fusionar los estados financieros individuales de cada empresa individual en la proporción en que la matriz sea propietaria de las filiales.

El principio rector de los estados financieros consolidados es el de principio de la "entidad única". El objetivo de los estados financieros consolidados es mostrar el funcionamiento del grupo como si se tratara de una sola entidad.

Esto significa que todas las transacciones intragrupo (ventas de una empresa del grupo a otra, por ejemplo) y los saldos intragrupo (préstamos entre compañías, por ejemplo) deben ser eliminados de otro

modo los estados financieros consolidados contarían duplicando estos saldos.

1.16. Consolidación de estados financieros

Como se agregarán los estados financieros en la matriz o holding dependerá generalmente (dependerá de la legislación de cada país) de la capacidad de influencia y de la participación en la propiedad que la matriz tiene en la filial, inferior al 20%, entre el 20% y el 50% y más del 50%. Así:

Participación Interior al 20%. En este caso se utiliza el método del costo que consiste en valorar la inversión al coste que le supuso, sólo reduciéndolo en caso de reducción de capital o por deterioro de sus activos.

Participación entre el 20% y el 50%. Para dar cuenta de este tipo de filial, la empresa matriz utiliza el método de la participación. Bajo el método de la participación, la matriz registra su inversión inicialmente al costo original y este valor se incrementa con los beneficios y se reduce con las pérdidas.

Participación superior al 50%. Los estados financieros consolidados muestran la matriz y la filial como una sola entidad. Aunque, cada empresa mantiene una contabilidad separada, al final del año, un documento de trabajo se prepara para combinar los saldos por separado

y eliminar las transacciones entre compañías, capital de la filial y la cuenta inversiones.

El resultado es un conjunto de estados financieros que reflejan los resultados financieros de la entidad consolidada

1.17 Estados Financieros Proyectados

La proyección de los estados financieros consiste en calcular cuales son los estados financieros que presentará la empresa en el futuro.

La técnica más habitual para proyectar los estados financieros es el denominado porcentaje de ventas y consiste en realizar los estados financieros proyectados en función de los efectos que tendrán una variación de las ventas en estos.

Una empresa espera que durante los próximos cuatro años incrementará sus ventas en un 10% anual. Lo que hará será proyectar los estados financieros en base a esta cifra.

Además necesitará saber cómo crecerán los costos de explotación (un 10% en nuestro ejemplo) y los gastos de administración (un 5 % en nuestro ejemplo) ante incrementos de las ventas para saber en qué porcentaje incrementarlos (en función de la posición del costo marginal podrían incrementarse a una tasa más alta que las ventas, sin embargo

los gastos de administración suelen crecer menos que proporcionalmente gracias a las economías de escala).

La empresa compondrá una cuenta de resultados proyectada con las ventas, costes, amortizaciones, lo que dará un beneficio y unos impuestos.

Esta cuenta de resultados afectará al balance de situación en cuanto a que variará los fondos propios por el beneficio y reducirá el valor de los activos por la amortización.

Además deberá tener en cuenta necesidades de nueva maquinaria si existiesen, etc. Haciéndolo así para los 2 años próximos alcanzaremos cual es la situación financiera de la empresa al final de ese periodo, permitiéndonos ver potenciales problemas que pudiesen surgir y siendo especialmente utilizado en el análisis de inversiones para calcular los flujos de caja futuros proyectados.

1.18. Estados Financieros Comparativos

Los estados financieros comparativos, como su propio nombre indica, deben permitir comparar estos datos con objeto de poder sacar conclusiones de ellos. Los estados financieros comparativos son el conjunto completo de estados financieros que la entidad emite, donde no sólo se recoge la información de ese año, sino que también muestran la misma información para uno o más períodos anteriores.

En función del objetivo trataremos los datos para obtener la información deseada. Los estados financieros comparativos son especialmente útiles para las siguientes razones:

Con esta información podremos comparar los resultados financieros de la entidad a través de varios períodos, de modo que se pueden determinar las tendencias. Ej. ventas crecientes, beneficios crecientes, deudas decrecientes.

También permitirán comparar las proporciones de los distintos elementos del balance de situación, la cuenta de resultados y del resto de estados financieros durante varios períodos.

Ej. ventas sobre costes de ventas, relación entre pasivo y patrimonio neto, entre activo fijo y activo corriente, entre deudas a largo y a corto plazo.

Son la base para predecir el rendimiento futuro, aunque deben analizarse también los indicadores operativos.

Es usual emitir estados financieros comparativos con columnas adicionales que contienen la varianza entre períodos, así como el cambio porcentual entre períodos.

1.19. Balance de Situación

En contabilidad financiera, el balance de situación, balance contable o estado de situación financiera representa un resumen de los estados financieros de una empresa.

El balance general es a menudo descrito como una instantánea de la situación financiera de una empresa. Es una representación de las propiedades de la empresa y de las deudas.

El balance de la empresa estándar consta de tres partes: activos, pasivos y patrimonio neto

Las principales categorías de los **activos** son activos fijos (aquellos necesarios para producir edificios, máquinas, etc) y corrientes (aquellos provenientes de la actividad comercial existencias, efectivo, deudas de clientes), normalmente ordenados en función de la capacidad de convertirse en liquidez.

Los activos son seguidos por los **pasivos**, que aglutinan la deuda de la empresa normalmente ordenadas en función de si deben devolverse en menos de un año (corto plazo) o en más de un año (largo plazo). Figurarán aquí fundamentalmente préstamos, créditos, pagarés y bonos.

A la diferencia entre las dos anteriores, activos y pasivos se le conoce como **patrimonio neto**, capital, activos netos o fondos propios, y representan el valor contable de la aportación de los propietarios o accionistas.

1.20. Informe de Gestión

El Informe de Gestión es una parte de las cuentas anuales donde se incluye una de las operaciones de la empresa y sus perspectivas de futuro que realiza la dirección de la empresa.

El Informe de Gestión surgió como parte de un movimiento general que demandaba una mayor transparencia en el gobierno corporativo.

Es útil para los accionistas ya que les da a conocer cuestiones como la de si la empresa tiene buenas finanzas, si el mercado tiene potencial, y si la empresa tiene la capacidad estructural para expandirse y tener nuevas oportunidades de negocio con el fin de que los accionistas puedan tomar decisiones y emitir su voto en la junta general anual de accionistas, es por tanto parte de ese nivel mínimo esencial de información.

Los Informes de Gestión deben darse a conocer al público, por lo que también sirven como una fuente importante de información pública con la que ampliar al información disponible de los estados financieros.

1.21. Cuenta de Resultados

Cuenta de resultados (también conocida como cuenta de pérdidas y ganancias (P y G), Así la cuenta de resultados es la parte de los estados declaración de ingresos, estado de rendimiento financiero. financieros de una empresa que indica cómo los ingresos (dinero recibido de la venta

de productos y servicios) se transforma en el beneficio o utilidad (el resultado después de que todos los ingresos y gastos se hayan contabilizado, también conocido como el Beneficio Neto o utilidad neta).

Muestra los ingresos de un período determinado, y el costo y los gastos con cargo a estos ingresos, incluyendo amortizaciones (por ejemplo, la depreciación y la amortización de los diferentes elementos del activo) y los impuestos.

El propósito de la cuenta de resultados es mostrar a los gestores e inversores si la empresa ganó o perdió dinero durante el período que se informa.

El error más habitual para los que desconocen la técnica contable es considerar todos los cobros como ingresos y todos los pagos como gastos, sin embargo, en contabilidad la palabra ingreso significa entrada de dinero sino que hace referencia a las ventas de productos o servicios de la actividad de la empresa y por tanto gasto no es toda salida de dinero sino que es únicamente aquella que supone el coste de lo vendido o el coste de una financiación.

A modo de ejemplo, cuando tenemos unos préstamos y pagamos la cuota, esta estará compuesta parte por la devolución de la deuda y parte por los intereses.

Lo que supondrá gasto para la cuenta de resultados será sólo los intereses ya que el resto será la devolución de un dinero que nos han dado con anterioridad.

En contraposición en el estado de flujos de efectivo deberemos tener en cuenta la salida total de efectivo. Igualmente, la compra de una máquina no es tampoco un gasto ya que esa máquina se quedará en el activo para ser usada durante años.

1.22. Estado de Flujos de Efectivo

Representa los movimientos de caja de la empresa y está íntimamente relacionado con los flujos de efectivo calculados para la valoración de inversiones.

Como su propio nombre indica, representa los movimiento de efectivo de la empresa en contraposición con las ventas y gastos que no siempre son pagados y cobrados instantáneamente. Es una muestra de la salud financiera de la empresa y de su capacidad de pago lo que le evitará potenciales problemas de liquidez.

Es especialmente significativo en sectores con periodo de maduración (ciclo de efectivo) alto y/o ventas por encargo en los que no se cobra normalmente hasta la entrega final del bien.

Una empresa dedicada a la construcción de infraestructuras, viviendas, barcos puede tener importantes problemas de liquidez ya que entre que

vende su producto y lo cobra debe financiar su actividad incurriendo además en posibles pérdidas en caso de impagos, demoras en la entrega, etc.

Para su confección se parte del beneficio neto y se ajustan las magnitudes en función de diferentes ajustes entre los que podemos destacar: ventas no cobradas y gastos no pagados, sumaremos las amortizaciones ya que no suponen salida de efectivo y las ventas de activos cobradas así como quitaremos también las devoluciones de las deudas.

1.23. Cuentas Anuales

Las cuentas anuales son una publicación anual que las empresas deben proporcionar a los accionistas para describir sus operaciones y condiciones financieras.

Por lo general, las cuentas anuales contienen el resumen de los datos contables para ese período, con notas de antecedentes, formularios y otra información, que se resume en la presentación de los distintos estados financieros como son: Balance de Situación, Cuenta de Resultados Estado de movimientos del Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo. Además, las empresas, a partir de determinado tamaño incluirán un informe de auditoría que recogerá la opinión de un experto sobre si estas son una representación fiel de la situación de la empresa dado que se han seguido las normas contables mediante la aplicación de las normas de auditoría pertinentes.

CAPITULO II

CLASES DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Clases de Estados Financieros

- Estado de Situación Financiera
- . Estado de Resultados Integrales del Periodo
- Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Superávit –
- Estado de Flujos de Efectivo.

2.1.1. Estado de Situación Financiera

Documento contable que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento del tiempo. Consta de dos partes, activo y pasivo. El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que

el pasivo detalla su origen financiero. La legislación exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa.

El activo suele subdividirse en inmovilizado y activo circulante. El primero incluye los bienes muebles e inmuebles que constituyen la estructura física de la empresa, y el segundo la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías. En el pasivo se distingue entre recursos propios, pasivo a largo plazo y pasivo circulante. Los primeros son los fondos de la sociedad (capital social, reservas); el pasivo a largo plazo lo constituyen las deudas a largo plazo (empréstitos, obligaciones), y el pasivo circulante son capitales ajenos a corto plazo (crédito comercial, deudas a corto). Existen diversos tipos de balance según el momento y la finalidad.

Es el estado básico demostrativo de la situación financiera de una empresa, a una fecha determinada, preparado de acuerdo con los principios básicos de contabilidad gubernamental que incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

Se formula de acuerdo con un formato y un criterio estándar para que la información básica de la empresa pueda obtenerse uniformemente como por ejemplo: posición financiera, capacidad de lucro y fuentes de fondeo.

2.1.2. Estado de Resultados Integrales del Periodo

Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una empresa durante un periodo determinado. Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. Generalmente acompaña a la hoja del Balance General.

Estado que muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y los egresos representados por costos de ventas, costo de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de las entidades del Sector Paraestatal en un periodo determinado.

ESTADO DE RESULTADOS

VENTAS

(-) Devoluciones y descuentos

INGRESOS OPERACIONALES

(-) Costo de ventas

UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL

(-) Gastos operacionales de ventas

(-) Gastos Operacionales de administración

UTILIDAD OPERACIONAL

(+) Ingresos no operacionales

(-) Gastos no operacionales

UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS

(-) Impuesto de renta y complementarios

UTILIDAD LÍQUIDA

(-) Reservas

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Los estados financieros son los informes sobre la situación financiera y económica de una empresa en un periodo determinado

2.1.3. Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Superávit

Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Este, muestra por separado el patrimonio de una empresa.

También muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios.

2.1.4. Estado de Flujos 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".

Aquel 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 Estado de Flujos de Efectivo ofrece al empresario la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades financieras de la empresa en un período determinado y 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:

2.2. Cuáles son los Estados Financieros claves

LOS CUATRO ESTADOS FINANCIEROS CLAVE

Los cuatro estados financieros clave que se reporten a los accionistas son:

1. El Estado de Situación Financiera

Presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado equilibra los activos de la empresa (lo que posee) frente a su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo proporcionado por los accionistas)

Nota: otra interpretación del balance general es que de un lado están los activos que adquirieron para usarlos con el propósito de aumentar la utilidad de la empresa. El otro lado indica cómo se adquirieron estos activos, mediante préstamos o invirtiendo el dinero de los propietarios

2. El estado de Resultado Integrales.

Este estado proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un

periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario.

Sin embargo, muchas empresas grandes operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha distinta al 31 de diciembre. Además, los estados mensuales de pérdidas y ganancias se elaboran por lo regular para el uso de la administración, y los estados trimestrales se entregan a los accionistas de la corporación de participación pública.

3. El estado de patrimonio de los accionistas.

Es una forma abreviada del estado del patrimonio de los accionistas. A diferencia del estado del patrimonio de los accionistas, que muestra todas las transacciones de las cuentas patrimoniales que ocurren durante un año específico, y cualquier dividendo en efectivo pagado, con el cambio en las ganancias retenidas entre el inicio y final de ese año.

4. El Estado de Flujo de Efectivo.

En contabilidad el estado de flujo de efectivo (**EFE**) es un estado contable básico que informa sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes, distribuidas en tres categorías: actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

Cuál es el sistema contable para poder realizar los estados financieros

Cuál es el objeto de estudio de los estados financieros

Cuál es el objeto del balance general

Cuál es la estructura de balance general

Cuáles son las cuentas que componen el activo corriente

Cuáles son las cuentas que componen el activo no corriente

Cuáles son las cuentas que componen el pasivo corriente

En qué consisten los pasivos a largo plazo

Que viene a ser el patrimonio

Que es el estado de resultados

Que son las ventas

Que es el costo de venta

Que es la utilidad bruta

Que son los gastos administrativos

Cuáles son los elementos más comunes para la determinación de la utilidad neta

Que es la depreciación

Cuál es la diferencia entre el estado de ganancia y pérdidas con el balance general

Por qué se debe analizar a los estados financieros.

CAPITULO III

BALANCE GENERAL

3.1. Balance General.

Documento contable que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento del tiempo. Consta de dos partes, activo y pasivo.

El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero. La legislación exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa.

El activo suele subdividirse en inmovilizado y activo circulante. El primero incluye los bienes muebles e inmuebles que constituyen la estructura física de la empresa, y el segundo la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías.

En el pasivo se distingue entre recursos propios, pasivo a largo plazo y pasivo circulante. Los primeros son los fondos de la sociedad (capital social, reservas); el pasivo a largo plazo lo constituyen las deudas a largo plazo (empréstitos, obligaciones), y el pasivo circulante son capitales ajenos a corto plazo (crédito comercial, deudas a corto). Existen diversos tipos de balance según el momento y la finalidad. Es el estado básico demostrativo de la situación financiera de una empresa, a una fecha determinada, preparado de acuerdo con los principios básicos de contabilidad gubernamental que incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable. Se formula de acuerdo con un formato y un criterio estándar para que la información básica de la empresa pueda obtenerse uniformemente como por ejemplo: posición financiera, capacidad de lucro y fuentes de fondeo.

3.2. Balance General 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.

3.3 Balance General Consolidado

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.

3.4. Otros balances generales

3.4.1. Balance General Estimativo

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

3.4.2. Balance General Proforma

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

3.5. Métodos de Presentación del Balance

La presentación de las diferentes cuentas que integran el balance se puede realizar en función de su orden creciente o decreciente de liquidez.

El método es creciente cuando se presentan primero los activos de mayor liquidez o disponibilidad y a continuación en este orden de importancia las demás cuentas.

Se dice que el balance está clasificado en orden de liquidez y de exigibilidad decreciente, cuando los activos inmovilizados se presentan primero y finalmente, observando ese orden los activos realizables o corrientes.

3.6. Balance Operacional Financiero del Sector Público

Estado que muestra las operaciones financieras de ingresos, egresos y déficit de las dependencias y entidades del Sector Público Federal deducidas de las operaciones compensadas realizadas entre ellas. La diferencia entre gastos e ingresos totales genera el déficit o superávit económico.

3.7. Balance Presupuestario

Saldo que resulta de comparar los ingresos y egresos del Gobierno Federal más los de las entidades paraestatales de control presupuestario directo.

3.8. Balance Primario del Sector Público

El balance primario es igual a la diferencia entre los ingresos totales del Sector Público y sus gastos totales, excluyendo los intereses.

Debido a que la mayor parte del pago de intereses de un ejercicio fiscal está determinado, por la acumulación de deuda de ejercicios anteriores, el balance primario mide el esfuerzo realizado en el periodo corriente para ajustar las finanzas públicas.

3.9 Estado de Resultados

Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un periodo determinado.

Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. Generalmente acompaña a la hoja del Balance General.

Estado que muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y los egresos representados por costos de ventas, costo de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de las entidades del Sector Paraestatal en un periodo determinado.

3.10. Estado de Operaciones

Presupuestariamente son aquellos compromisos de pago de las dependencias con cargo al Presupuesto de Egresos de la Federación a

favor de terceros, por importes retenidos derivados de relaciones contractuales y legales, como son los impuestos, cuotas, primas y aportaciones a que dé lugar el pago de remuneraciones a favor de los beneficiarios: algunas divisiones del estado de operaciones,

3.10.1. Operaciones Compensadas

Son aquéllas que constituyen un ingreso correspondido con un egreso por el mismo monto, estableciéndose una relación compensatoria.

3.10.2. Operaciones de Mercado Abierto

Consisten en la compra y venta de valores por parte del Banco de México para influir directamente sobre la liquidez del sistema.

Son las medidas con las cuales el banco central controla el sistema monetario comprando y vendiendo valores, principalmente bonos gubernamentales a los bancos comerciales y al público. Estas operaciones se llevan a cabo para influir en el nivel de la liquidez y estructura de los tipos de interés en los mercados financieros.

3.10.3. Operaciones Virtuales

Son aquellas operaciones que no constituyen una transferencia monetaria de recursos, es decir, operaciones de ingresos que se compensan con egresos, constituyéndose en asientos puramente contables.

3.11. Estado de Flujos 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 estado de flujo de efectivo 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 estado de flujo de efectivo ofrece al empresario la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades financieras de la empresa en un período determinado y 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:

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 estado de flujo de efectivo se clasifiquen los recaudos y pagos de efectivo según ellos surjan de actividades de operación, inversión o financiamiento, y provee definiciones para cada categoría.

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.

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.

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.

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.

3.12. Información del Estado de Flujos de Efectivo para la toma de Decisiones en las Empresas.

a. El valor de la información.- La información dada por el estado de flujo de efectivo 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 estado de flujo de efectivo 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 estado de flujo de efectivo 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 estado de flujo de efectivo 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 estado de flujo de efectivo 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.

3.13. Métodos de Presentación del Balance

La presentación de las diferentes cuentas que integran el balance se puede realizar en función de su orden creciente o decreciente de liquidez. El método es creciente cuando se presentan primero los activos de mayor liquidez o disponibilidad y a continuación en este orden de importancia las demás cuentas. Se dice que el balance está clasificado en orden de liquidez y de exigibilidad decreciente, cuando los activos inmovilizados se presentan primero y finalmente, observando ese orden los activos realizables o corrientes.

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.

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.

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.

Responsabilidad

Los estados financieros deben llevar las firmas de los responsables de su elaboración, y revisión

CAPÍTULO IV

RAZONES FINANCIERAS

4.1. 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.

4.2. 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 un 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.

4.3. Categorías de razones financieras

Las razones financieras comprenden las categorías sgtes ::

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

- Razón de Valuación.

4.3.1. 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.

(Gp:)

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.

(Gp:)

Razón Circulante = Activos Circulantes Pasivos Circulantes

4.3.2. 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**

4.3.3. 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

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

4.3.4. 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 = Ingreso Neto Ventas (Gp:)

Capacidad Básica de Generación de Utilidades = EBIT Activos Totales

4.3.5 Razones 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.

4.3. 6. Razones 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

4.3. 7. Razones de Rendimiento

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

Rendimiento sobre Activos Totales = Ingreso Neto

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 = Ingreso Neto Capital Contable

4.4. Cuadro comparativo de las principales razones de liquidez

<u>RAZONES</u>	<u>MIDEN</u>	<u>IMPORTANCIA</u> <u>CORTO PLAZO</u>	<u>IMPORTANCIA</u> <u>LARGO PLAZO</u>
LIQUIDEZ	EFFECTIVO	XXX	
ACTIVIDAD	RIESGO	XXX	
DEUDA	OBLIGACIONES		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.

4.4.1. 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.

4.4.2. 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.

4.5. 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.

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.

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 pagar/Compras promedio por día.

Cuentas por pagar /(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 las 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.

4.6 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.

CONCLUSIONES

El propósito de los Estados Financieros, es proveer información de una entidad acerca de la posición **financiera**, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de sus decisiones económicas.

Luego de realizado nuestro trabajo de investigación, sobre: "Los estados financieros, herramienta importante para cumplir con los objetivos y metas de la empresa Omega S.A.", se llega a las conclusiones siguientes:

1. La información presentada en los estados financieros debe cumplir con cualidades importantes como la comprensibilidad, relevancia y confiabilidad; ya que reflejan correctamente la realidad contable de todo negocio. Finalmente, no se puede elaborar los estados financieros sin tener en cuenta a los elementos base de todo proceso contable como lo son activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos. Las normas nacionales e internacionales y las políticas de la empresa o negocios referidos al proceso o elaboración de los Estados Financieros.
2. Los estados financieros demandan una información más amplia y clara sobre la generación y aplicación de recursos (efectivo y equivalente) por área constituye los estados financieros una oportuna, herramienta para poder evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de la empresa.
3. La elaboración de los estados financieros, no constituyen un fin en sí mismos; todo lo contrario, marca el comienzo de la etapa analítica, el análisis de dichos estados, que permite conocer la realidad que subyace tras esa información. Los directivos de cualquier empresa deben enjuiciar periódicamente los resultados de su gestión, punto de partida

para tomar numerosas decisiones en el proceso de administrar los eventos de la entidad.

5. 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.

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

1. **ANDERSON, A.** (2002) Escuela de negocios. *Estado de Flujos de Efectivo*. Lima
2. **BRALEY, R. y MYERS, S.** (1990) *Principios de Finanzas Corporativas*, 3a. ed., Mc Graw -Hill, Caracas,
3. **COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA.** (2012). *Estado de Flujos de Efectivo* Lima, Perú.
4. **CUADRADO, A.** (2018). *Cash-Flow y Flujo de Recursos*. Ministerio de Economía y Hacienda. Madrid, España
5. **HARRY A.** (1978). *Curso de Contabilidad Introducción*
6. **GITMAN, L.** (2016). *Administración Financiera Básica*, Harla, México D.F.,
7. **PASCALE, R.** (1985). *Decisiones Financieras*, John Wiley & Sons, N.Y.
8. **ORTIZ, H.** (2016). *Flujo de Caja y Proyecciones Financieras*. Bogotá, Colombia.
09. **VAN J.** (2019). *Administración financiera*. 7ma edición, Editorial Prentice Hall. México,
10. **WESTON, J.** (1918). *Fundamentos de administración financiera*, 10ma. edición, Editorial Mc Graw Hill. México.

▪

GRAFICOS

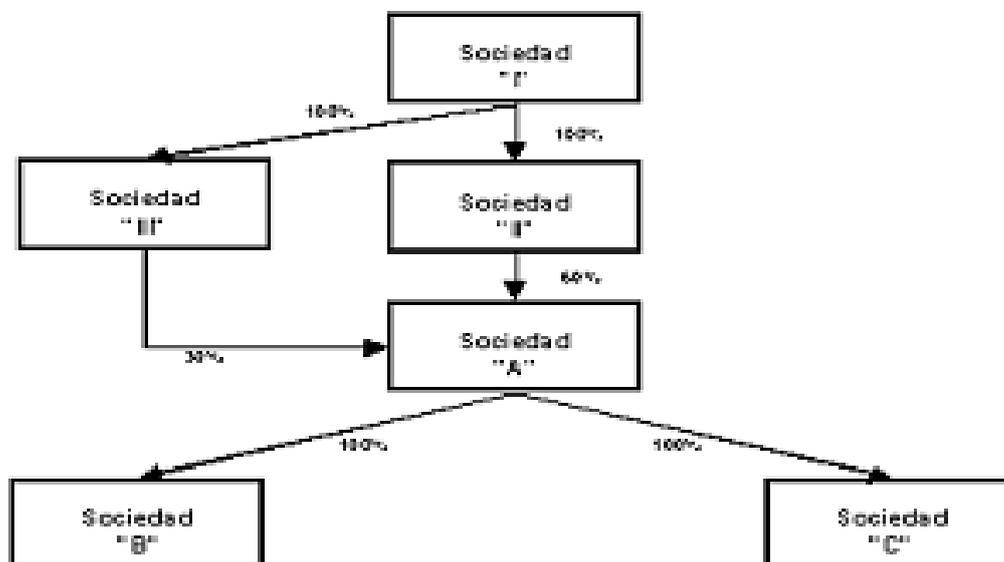
Estados Financieros



Objetivos de los Estados Financieros



Estados Financieros Consolidados



Caso Práctico
Principales Indicadores o Ratios de una Empresa Industrial.
Balance de Situación.

EJERCICIO:	<u>2021</u>		
RUC:		XXXXXXXXXX	
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:		<u>OMEGA S.A.</u>	
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	11,115.00	Sobregiros y Pagarés Bancarios	
Valores Negociables		Cuentas por Pagar Comerciales	3,233.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	15,762.00	Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas		Otras Cuentas por Pagar	0
Otras Cuentas por Cobrar		Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	-
Existencias	36,939.00	TOTAL PASIVO CTE.	3,233.00
Gastos Pagados por Anticipado	-		
TOTAL ACTIVO CTE.	63,816.00	PASIVO NO CORRIENTE	
		Deudas a Largo Plazo	1,218,144.00
ACTIVO NO CORRIENTE		Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Ingresos Diferidos	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo		Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,218,144.00
Inversiones Permanentes			
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	194,834.00	TOTAL PASIVO	1,221,377.00
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)			
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo		Contingencias	
Otros Activos	7,366.00	Interés minoritario	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	202,200.00		
		PATRIMONIO NETO	
		Capital	11,000.00
		Capital Adicional	
		Acciones de Inversión	
		Excedentes de Revaluación	
		Reservas Legales	
		Otras Reservas	
		Resultados Acumulados	-
			966,361.00

			TOTAL PATRIM. NETO	- 955,361.00
TOTAL ACTIVO	266,016.00		TOTAL PAS. Y PATRIM. NETO	266,016.00

Estado de Ganancias y Pérdidas.

EJERCICIO:

2021

RUC:

XXXXXXXXXXXX

APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:

Omega S.A.

DESCRIPCIÓN	EJERCICIO PERIODO: 2021
Ventas Netas (ingresos operacionales)	411,558.00
Otros Ingresos Operacionales	4,237.00
Total de Ingresos Brutos	411,558.00
Costo de ventas	-384,669.00
Utilidad Bruta	26,889.00
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	-123,055.00
Gastos de Venta	-100,262.00
Utilidad Operativa	-196,428.00
Otros Ingresos (gastos)	
Ingresos Financieros	-
Gastos Financieros	-89,514.00
Otros Ingresos	-
Otros Gastos	
Resultados por Exposición a la Inflación	-37,835.00
Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	-323,777.00
Participaciones	
Impuesto a la Renta	
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
Resultado Antes de Interés Minoritario	
Interés Minoritario	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	-323,777.00
	-323,777.00
Dividendos de Acciones Preferentes	
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión	

PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS- ANÁLISIS.

Ratio de Liquidez

Liquidez General: Activo Corriente / Pasivo Corriente = 63,816 / 3,233 = **19.74%.**

Este indicador, mide la capacidad de pago de la empresa Industrial EIRL. Indica que, por cada 1 sol de deuda, la empresa cuenta con 19.74 soles para financiar sus compromisos de corto plazo.

Ratio de Solvencia

Razón de Endeudamiento: Pasivo Total / Activo Total = 1,221,377.00 / 266,016 = **4.59**

Este indicador, expresa que los activos de la empresa, son financiados en 4.59 veces, por proveedores o terceros.

Estructura del Capital: Pasivo Total / Patrimonio = 1,221,377 / -955,361 = - 1.28 veces.

Este indicador, mide el nivel de apalancamiento o endeudamiento. Permite conocer en la empresa, la proporción de la deuda total, sobre el capital invertido por los accionistas. Por cada 1 sol aportado por los inversionistas, hay 1.28 soles aportado por los acreedores.

Ratio de Rentabilidad

Margen de la Utilidad Bruta= Ventas – Costo de Ventas / Ventas = 411,558 - 384,669 / 411,558 = 0.07 %

Este indicador, mide la eficiencia de las operaciones, manejo de los precios de los productos, bajo costo de las, mercaderías que produce la empresa o vende. Lo que indica, que, por cada unidad del costo de ventas, se muestra una ganancia del 0.07%.

Margen Neto de la Utilidad= Utilidad Neta/Ventas Netas = -323,777 / 411,558 = - 0.79 %.

No indica que, por cada unidad monetaria de venta, se genera una rentabilidad negativa de 0.79%. Este indicador tiene que ver con la capacidad de la empresa, para convertir sus ingresos en beneficios. Y también indica si existe eficiencia en el control de los costos.

Rentabilidad Financiera.

Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE): Utilidad Neta/ Patrimonio = - 323,777 / -955,361 = - 0.34 %

Este indicador muestra la rentabilidad de los fondos, aportados por los inversionistas. En este caso indica una rentabilidad negativa de 0.34%, o sea, por cada unidad de inversión del patrimonio, se genera una rentabilidad negativa de 0.34%,

Rentabilidad Económica.

Rendimiento sobre la inversión: $\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total} = - 323,777 / 266,016 = - 1.22\%$

Este indicador muestra la productividad de los activos, mide la efectividad de la administración y la utilidad generada, sobre los activos totales. En este caso indica una rentabilidad negativa de 1.22 %, o sea, por cada unidad de inversión del activo total, se genera una rentabilidad negativa de 1.22 %.

Conclusiones.

Considerando la importancia de los ratios, índices o razones financieras, como indicadores clave para valorar la situación **financiera** de una compañía y gestionarla acorde con los resultados, se concluye:

- La empresa Industrial S.A.C., cuenta con suficiente liquidez, para afrontar sus compromisos de corto plazo. Sin embargo, hay deficiencia en el manejo o aplicación de los Activos, los cuales son poco productivos y también muestra serios problemas en los otros indicadores tales la solvencia, rentabilidad y estado de resultados. Así tenemos su nivel de endeudamiento a largo plazo, ha comprometido seriamente al capital de los inversionistas. Y se encuentra muy por encima de los niveles de tolerancia permitidos. En efecto, los ingresos no son suficientes para revertir las pérdidas que se vienen acumulando, así como el costo de ventas, también no se está administrando y/o controlando adecuadamente, lo que agudiza aún más el problema en los resultados obtenidos. En consecuencia, esta empresa se encuentra muy lejos de cumplir con sus objetivos y metas, encontrándose en una situación de quiebre o insolvencia técnica, requiriendo de un diagnóstico general y una fuerte inyección de capital, para revertir su actual situación.