

Los ESTADOS FINANCIEROS ("Estados contables")



¿CÓMO SE COMPONE UN JUEGO COMPLETO DE ESTADOS FINANCIEROS?



Estado de Situación Financiera (ESF)



Estado de Resultados (ER)



Estado de Cambios en el Patrimonio (ECP)



Estado de Flujos de Efectivo (EFE)



Notas a los Estados Financieros



Estado de Situación Financiera (ESF)

ACTIVO

PASIVO

PATRIMONIO



Estado de Situación Financiera (ESF)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

ACTIVO NO CORRIENTE

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

PASIVO NO CORRIENTE

PATRIMONIO



Estado de Situación Financiera (ESF)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

ACTIVO NO CORRIENTE



ORDEN DECRECIENTE DE LIQUIDEZ

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

PASIVO NO CORRIENTE

PATRIMONIO

Estado de Situación Financiera (ESF)

¿ACTIVO CORRIENTE?

Una entidad clasificará un activo como corriente cuando:

- (a) espera realizarlo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- (b) mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- (c) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes desde la fecha sobre la que se informa; o
- (d) se trate de efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización esté restringida y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses desde de la fecha sobre la que se informa.

ACTIVO CORRIENTE

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

DEUDORES COMERCIALES

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

INVENTARIOS

ACTIVO NO CORRIENTE

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

INTANGIBLES

OTRAS CUENTAS POR COBRAR A L/P

Estado de Situación Financiera (ESF)

¿PASIVO CORRIENTE?

Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando:

- (a) espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad;
- (b) mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- (c) el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa; o
- (d) la entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.

Tipos de Índices y Ratios

Ratios de Liquidez

Ratios de Endeudamiento

Ratios de Eficiencia

Ratios de Rentabilidad

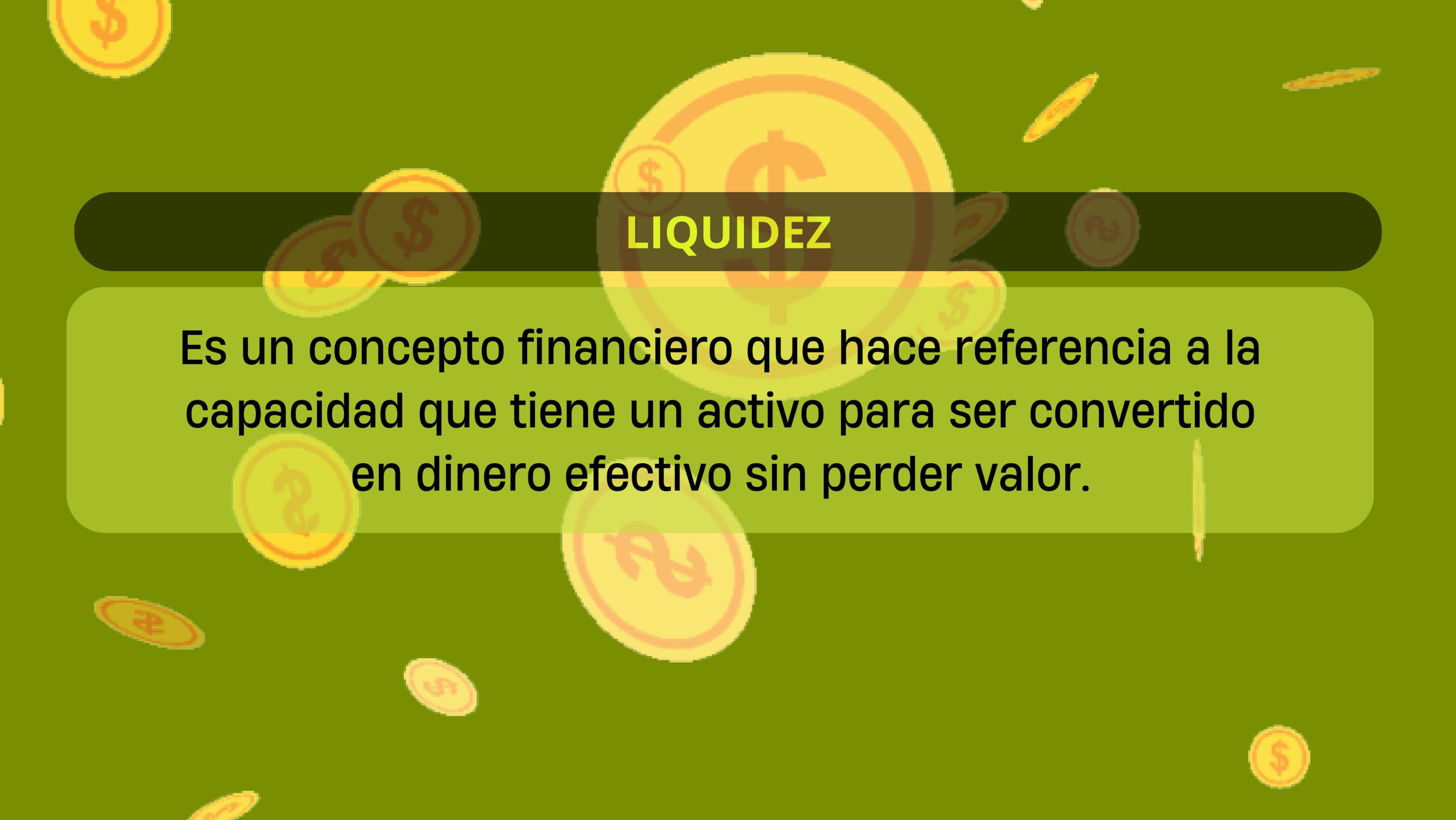
Tipos de Índices y Ratios

Ratios de Liquidez

Ratios de Endeudamiento

Ratios de Eficiencia

Ratios de Rentabilidad



LIQUIDEZ

Es un concepto financiero que hace referencia a la capacidad que tiene un activo para ser convertido en dinero efectivo sin perder valor.

RATIOS DE LIQUIDEZ

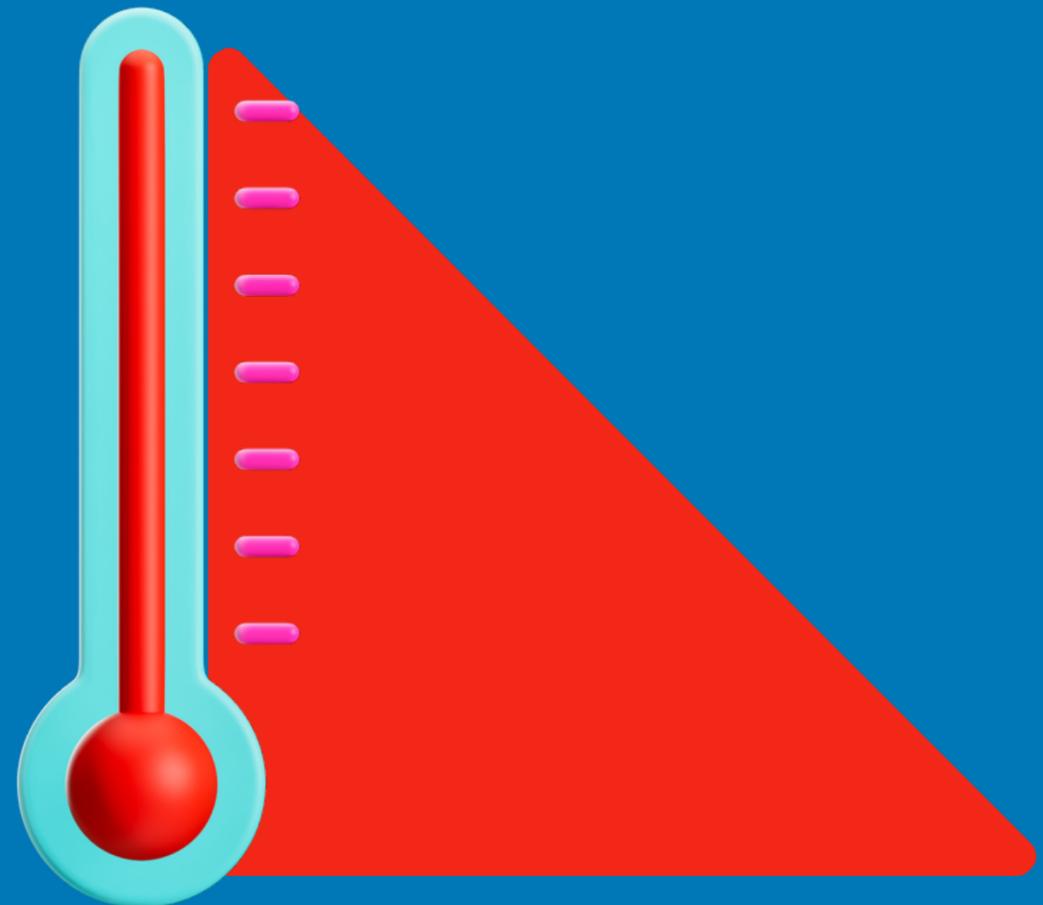
Se trata de una métrica que indica la capacidad de una empresa para satisfacer sus obligaciones de pago a corto plazo: su fortaleza.



RATIOS DE LIQUIDEZ



- Razón corriente
- Prueba ácida menor
- Prueba ácida mayor
- Capital trabajo



¿Cuál de los ratios de liquidez es [mejor], [más útil] ?

- Razón corriente

$$RC = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$



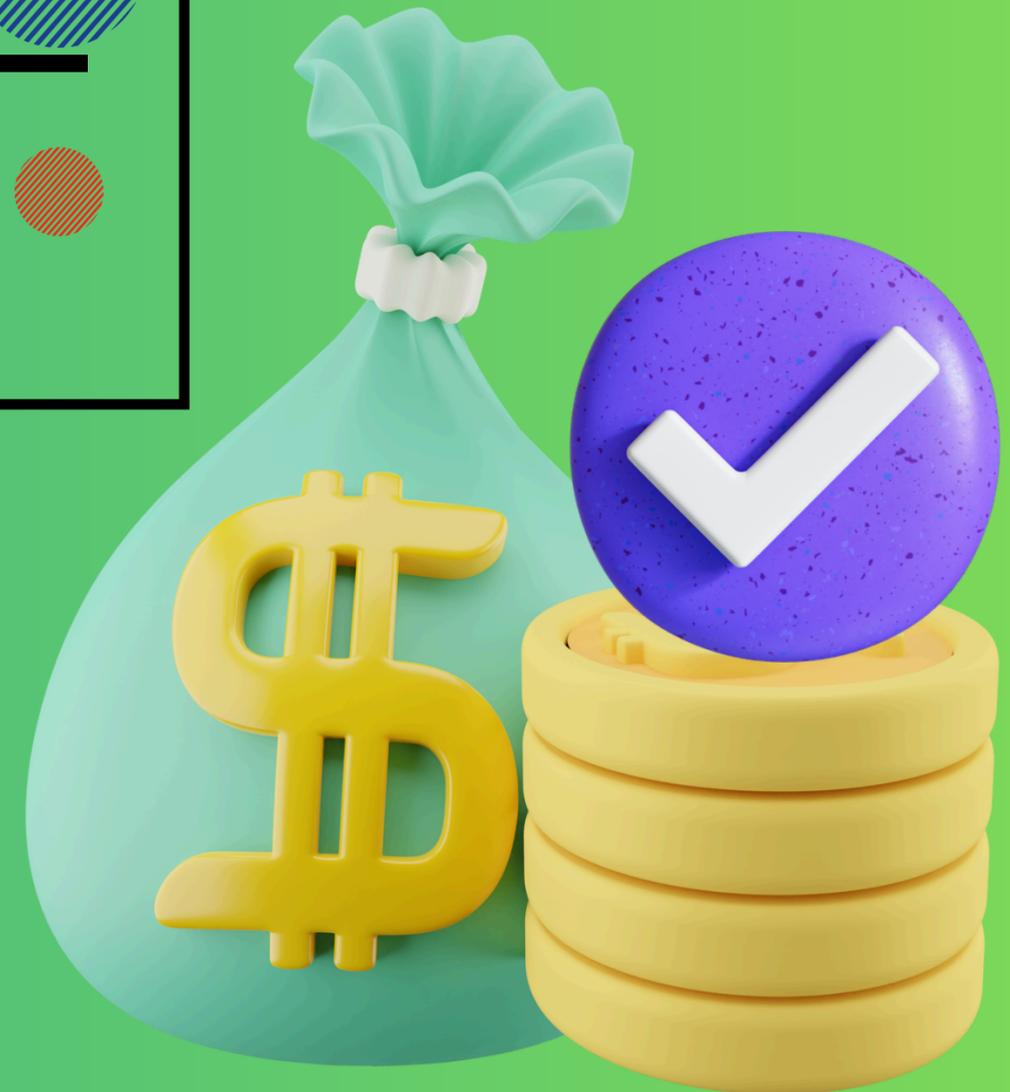
- Razón corriente

$$RC = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} \text{ (blue circle)} \text{ (blue circle)}}{\text{PASIVO CORRIENTE} \text{ (red circle)} \text{ (red circle)}}$$



- Razón corriente

$$RC = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$



- Razón corriente

$$RC = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$



- Prueba ácida

$$PA_m = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$



- Prueba ácida mayor

$$\text{PAM} = \frac{\text{DISPONIBILIDADES} + \text{INVERS. TEMPORARIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$



- Prueba ácida mayor

$$\text{PAM} = \frac{\text{DISPONIBILIDADES} + \text{INVERS. TEMPORARIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

CONSIDERA ACTIVOS DE MUCHA LIQUIDEZ



consideraciones

LA RAZÓN CORRIENTE DESEADA ES MAYOR A 1

LA PRUEBA ÁCIDA MENOR ES MÁS EXIGENTE QUE LA RAZÓN CORRIENTE

CONSIDERAR LO QUE BUSCA LA EMPRESA EN CUANTO A LIQUIDEZ

UNA P. ÁCIDA MAYOR MUY ALTA PUEDE SER INDICIO DE FONDOS OCIOSOS



- **Capital trabajo**

$$CT = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$



Tipos de Índices y Ratios

Ratios de Liquidez

Ratios de Endeudamiento

Ratios de Eficiencia

Ratios de Rentabilidad

Tipos de Índices y Ratios

Ratios de Liquidez

Ratios de Endeudamiento

Ratios de Eficiencia

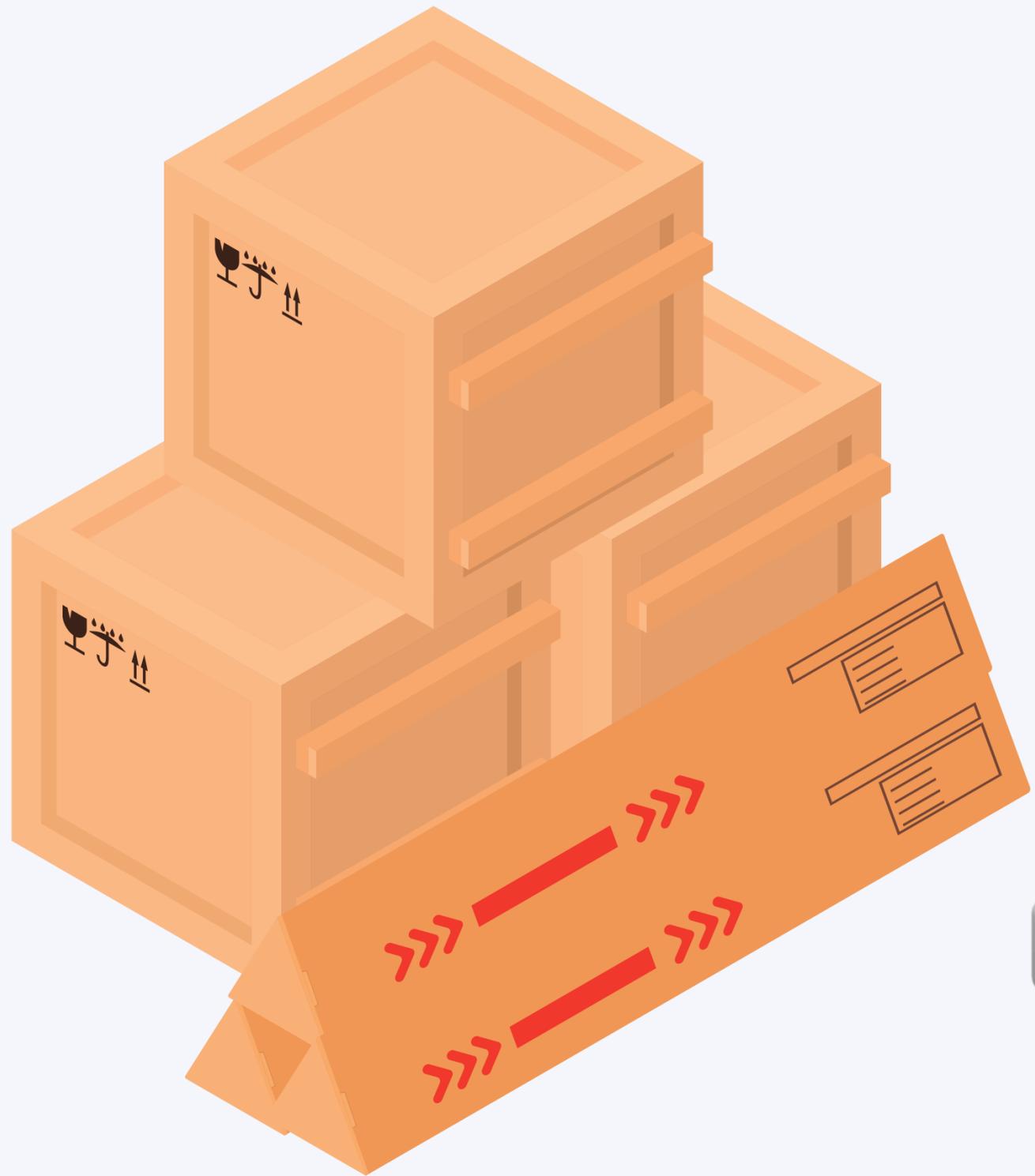
Ratios de Rentabilidad



Ratios de Endeudamiento

Evalúa la proporción de financiación ajena que posee una empresa frente a su patrimonio





RECURSOS

RECURSOS



bienes



derechos

RECURSOS



bienes

- tangibles
- intangibles



derechos

- cuentas a cobrar

RECURSOS

ACTIVOS CONTABLES

ACTIVO:

Bien o derecho que...

1

PERMITA A LA ENTIDAD GENERAR UN BENEFICIO ECONÓMICO FUTURO (O SEA, QUE TENGA UN VALOR DE USO O DE CAMBIO)

2

SU VALOR PUEDA MEDIRSE DE MANERA FIABLE

3

LA EMPRESA TENGA EL CONTROL O PROPIEDAD

4

SURJA DE UN HECHO ANTERIOR (PASADO)

**¿De dónde se obtienen
los recursos?**

FUENTES

FUENTES



ajenas



propias

FUENTES



ajenas

PASIVOS



propias

PATRIMONIO

LOS RECURSOS

SE OBTIENEN DE DISTINTAS

FUENTES

RECURSOS = FUENTES

RECURSOS = FUENTES

RECURSOS = FUENTES AJENAS + FUENTES PROPIAS

RECURSOS = FUENTES

RECURSOS = FUENTES AJENAS + FUENTES PROPIAS

ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO

ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO

ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO

ACTIVO - PASIVO = PATRIMONIO

Tipos de Índices y Ratios

Ratios de Liquidez

Ratios de Endeudamiento

Ratios de Eficiencia

Ratios de Rentabilidad

- **Leverage o apalancamiento**

$$\text{Lev.} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

- Estructura de capital

$$E.C. = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

- Cobertura de gastos financieros

$$\text{C.G.F.} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Gastos Financieros}}$$

Tipos de Índices y Ratios

Ratios de Liquidez

Ratios de Endeudamiento

Ratios de Eficiencia

Ratios de Rentabilidad

- **Rotación de Capital de Trabajo**

$$\text{Rot. C.T.} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO CORRIENTE-PASIVO CORRIENTE}}$$

El ratio de rotación de capital de trabajo mide cuán eficientemente una empresa está utilizando su capital de trabajo para generar ventas.

- **Rotación de Activos Fijos**

$$\text{Rot. A.F.} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO FIJO}}$$

El ratio de rotación de activo fijo es una medida de la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos fijos para generar ingresos.

- **Rotación de inventario**

$$\text{Rot. Inv.} = \frac{\text{INVENTARIOS}}{\text{COSTO DE VENTA PROMEDIO}}$$

El ratio de rotación de inventario mide la eficiencia con la que una empresa gestiona su inventario al determinar cuántas veces el inventario se vende y se repone durante un período específico.

Este ratio es crucial para evaluar la efectividad de la gestión de inventarios y puede influir significativamente en el flujo de efectivo y la rentabilidad de una empresa.

- **Período Promedio de cuentas por cobrar**

$$\text{PPCxC} = \frac{\text{CUENTAS A COBRAR}}{\text{VENTAS PROMEDIO}}$$

El ratio del período promedio de cuentas por cobrar mide el tiempo promedio que una empresa tarda en cobrar los pagos de sus clientes.

Este ratio es fundamental para entender la eficiencia de una empresa en la gestión de sus cuentas por cobrar y su capacidad para convertir ventas en efectivo.

- **Período Promedio de cuentas por pagar**

$$\text{PPCXP} = \frac{\text{CUENTAS A PAGAR}}{\text{COMPRAS A CRÉD. PROMEDIO}}$$

El ratio del período promedio de cuentas por pagar mide el tiempo promedio que una empresa tarda en pagar a sus proveedores. Este ratio es importante para entender las políticas de pago de una empresa y su gestión del capital de trabajo

ECUACIÓN DE STOCK

COSTO DE
VENTA

=

INVENTARIO
INICIAL

+

COMPRAS
NETAS

-

INVENTARIO
FINAL

INVENTARIO
FINAL

-

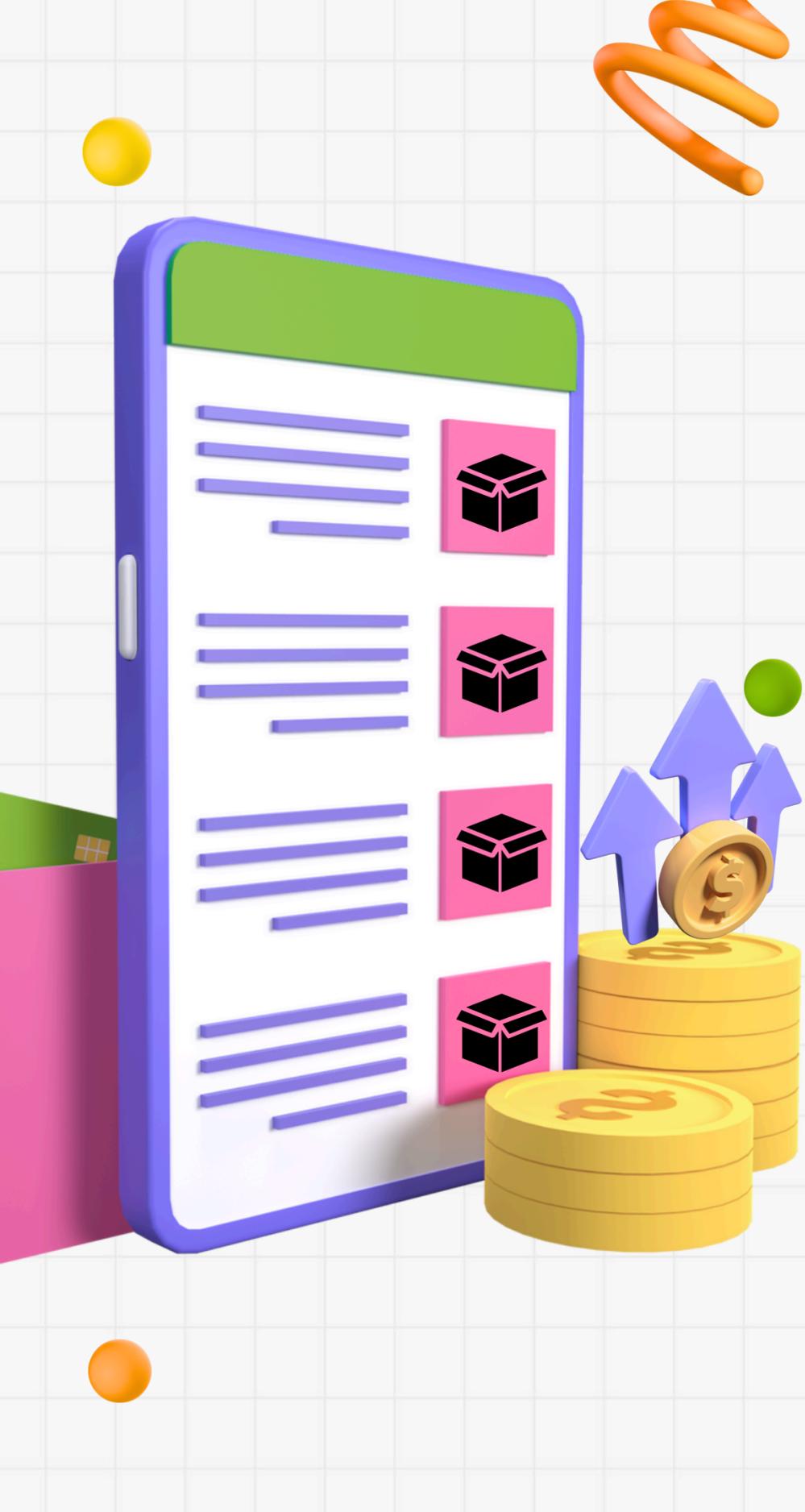
INVENTARIO
INICIAL

+

COSTO DE
VENTA

=

COMPRAS
NETAS



ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

$$\text{PPCXP} = \frac{\text{CUENTAS A PAGAR}}{\text{COMPRAS A CRÉD. PROMEDIO}}$$



18 veces

CICLO DE CONVERSIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

$$\text{CCP} = \frac{360}{\text{PPCXP}}$$

$$\frac{360}{18} = 20 \text{ días}$$

Ratios de eficiencia (de rotación)



Miden el desempeño operativo de la empresa en cuanto al manejo de stock, la gestión de cobranza a clientes y los pagos a proveedores



Se pueden vincular con otros indicadores (por ejemplo los de liquidez)



Atención a datos adicionales de letra



Tipos de Índices y Ratios

Ratios de Liquidez

Ratios de Endeudamiento

Ratios de Eficiencia

Ratios de Rentabilidad

Analizar el resultado de la empresa

- 1 MARGEN UTILIDAD BRUTA
- 2 MARGEN UTILIDAD NETA
- 3 RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROA)
- 4 RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO NETO (ROE)



- **Margen de Utilidad Bruta**

$$\text{MgUB} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}}$$

Que proporción representa el Margen Bruto sobre los ingresos brutos

- **Margen de Utilidad Neta**

$$\text{MgUN} = \frac{\text{RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{VENTAS}}$$

**Que proporción representa el Resultado del Ejercicio
sobre los ingresos brutos**

- Rendimiento sobre Activo

$$\text{ROA} = \frac{\text{RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO}}$$

Que proporción representa el Resultado del Ejercicio sobre el activo de la empresa

- Rendimiento sobre Patrimonio Neto

$$\text{ROE} = \frac{\text{RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$$

Que proporción representa el Resultado del Ejercicio sobre el patrimonio de la empresa