



VICTOR HUGO ALDANA UBILLÚS

Contador Público, Auditor y Consultor de Empresas
Docente Universitario



Profesional de las ciencias empresariales, con experiencia en la Docencia Universitaria y Conferencista en Instituciones de Capacitación Profesional.

Actualmente me desenvuelvo en la actividad independiente, como Contador; Consultor y Analista Financiero; Auditor Impositivo; Auditoría Financiera y Auditoría Operativa; y Diagnósticos Situacionales en las Empresas, entre otros.



victorhugoaldana@gmail.com



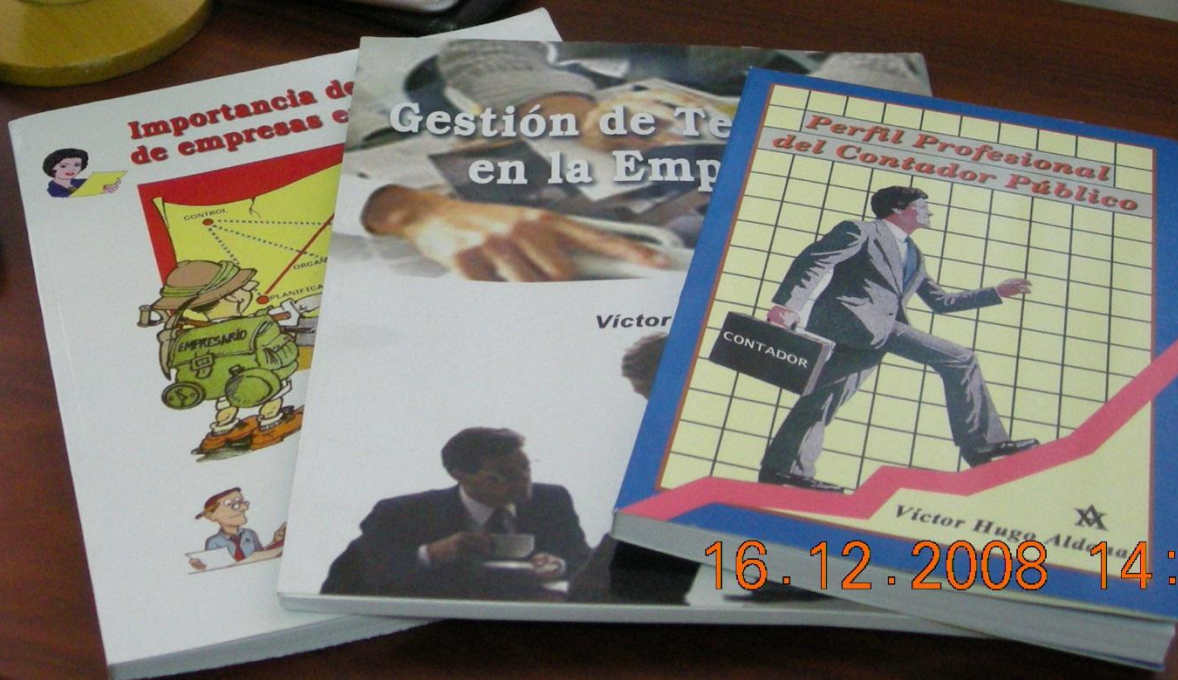
Breve Resumen Curricular

- Contador Público, Pontificia Universidade Católica de Campinas – PUCC; São Paulo, Brasil.
- Maestría en Contabilidad – Mención de Auditoria, Universidad Nacional Mayor de San Marcos; Lima, Perú.
- Maestría en Administración de Negocios, Universidad del Pacífico; Asunción, Paraguay.
- Post Grado en Didáctica Superior Universitaria, Universidad del Pacífico; Asunción, Paraguay.
- Post Grado en Auditoría Administrativa, Universidad Nacional Mayor de San Marcos; Lima, Perú.
- Cursos de Especialización en Diagnóstico Integral para las Empresas.
- Cursos de perfeccionamiento sobre Control Interno; Auditoria Tributaria; Auditoria Financiera; Auditoria Operativa; Auditoria Laboral; Análisis e Interpretación de Estados Financieros; Ajuste de los Estados Financieros por Efectos Inflacionarios; FASB 52 – Traducción a Moneda Extranjera; Costos y Presupuestos.
- Miembro activo del Colegio de Contadores del Paraguay
- Auditor Independiente
- Asesor y Consultor de diversas Empresas Comerciales e Industriales.



Docencia Universitaria

- Universidad Nacional de Asunción - UNA, Escuela de Post Grado. Maestría en Auditoría Integral.
- Universidad Nacional de Itapúa - UNI, Escuela de Post Grado. Maestría en Auditoría.
- Universidad Nacional del Este - UNE, Escuela de Post Grado. Maestría en Auditoría.
- Universidad Columbia, Escuela de Post Grado – Sede en Pedro Juan Caballero – Maestría en Auditoría
- Universidad Autónoma de Encarnación - UNAE, Escuela de Post Grado. Maestría en Auditoría.
- Universidad Americana, Escuela de Post Grado. Maestría en Contabilidad, Auditoría y Tributación.
- Universidad del Norte – Uni Norte, Escuela de Post Grado. Maestría en Contabilidad.
- Universidad del Pacífico – Prof. Titular: Diversas Cátedras de las Ciencias Empresariales.
- Escuela de Administración de Negocios – EDAN – UCSA, en los módulos de; Formación de Auditoría; Gestión de Tesorería en las Empresas, Importancia de los Costos y Presupuestos en la Toma de Decisiones; Contabilidad Gerencial; y otros cursos en la Maestría en Dirección de Empresas y Diplomado en Finanzas.
- Colegio de Contadores del Paraguay, Instructor de los Cursos: Introducción a la Auditoría Financiera y Formulación de los Papeles de Trabajo en la Auditoría
- Instructor de la Unión Industrial Paraguaya – UIP, en los módulos de “Finanzas y Costos”, “Valor Agregado de un Departamento de Auditoría Interna”, “Análisis de los Estados Financieros” , “Gestión de Tesorería en las Empresas” e “Importancia de los Costos en la Toma de Decisiones”



16.12.2008 14:43



COLEGIO CONTADORES DEL PARAGUAY

**XVIII CONGRESO NACIONAL DE CONTADORES y
IX SEMINARIO REGIONAL INTERAMERICANO DE
CONTABILIDAD 2014**



ÁREA TEMÁTICA DE INVESTIGACIÓN:

ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

**NUEVO INFOQUE PARA LA CORRECTA APLICACIÓN DE
LOS INDICADORES FINANCIEROS**



RESUMEN DEL TRABAJO

Los distintos tipos de investigación a que pueden ser sometidos los estados financieros de las empresa, sean estas industriales, comerciales o de servicios, constituyen sin duda alguna, un tema importante a tratar.



RESUMEN DEL TRABAJO

Al interpretar los datos de los estados financieros, deben hacerse comparaciones entre las partidas relacionadas entre sí, en los mismos estados en una fecha o período dado, o por una serie de años.



PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La presente evaluación comprende los estados financieros sobre los siguientes métodos de análisis:

Análisis Horizontal y Análisis Vertical

Las mencionadas variables están sujetas a posibles errores cometidos en los registros y/o formulación de los estados financieros.



OBJETIVO GENERAL

Describir los principios generales que rigen la elaboración, estructura, análisis e interpretación de los estados financieros, así como su aplicación en la toma de decisiones y el gerenciamiento exitoso del negocio.



OBJETIVO ESPECÍFICO

- Análisis de los Estados Financieros como herramienta para el control de gestión y la toma de decisiones en la empresa **(Situación Financiera y Económica)**.
- Conocer y comprender la utilización de la información contable y extracontable como estudiar la correcta interpretación de los datos numéricos así reunidos con el fin de determinar las tendencias y los coeficientes obtenidos, considerando su significación en el medio en que operan las empresas y así, tomar acciones correctivas necesarias por parte de la gerencia



ANTECEDENTES

El presente estudio, tiene como fundamento aprender concienzudamente a familiarizarse de manera profunda, sobre la forma, el contenido y los principios generales que rigen, para la elaboración y estructura de los estados financieros de las empresas, analizar las diversas partidas de los estados financieros, tanto en su representación numérica (cantidad), como el contenido de las mismas (calidad), estableciendo sus relaciones recíprocas para determinar la situación de la empresa o instituciones que les originen, y asimismo, estudiar la correcta interpretación de los datos numéricos así reunidos con el fin de determinar las tendencias y los ratios, índices y razones obtenidas, considerando su significación **en el medio en que operan las mencionadas empresas.**



ANTECEDENTES

En tal sentido, es necesario tener presente que para toda **interpretación** de los estados financieros debe tenerse en cuenta el tipo de empresa, su estructura económica, su tamaño, la actividad económica a la que se dedica, el volumen de sus operaciones, los productos que comercializa en su mercado y otros.

El **análisis** de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos que conforman los dos importantes estados financieros: balance general y estado de resultados, pertenecientes a un mismo ejercicio económico como así también de las tendencias de sus elementos mostrados en una serie de estados financieros correspondiente a varios ejercicios económicos



BASES TEÓRICAS

Según “Wikipedia”, los indicadores financieros son relaciones entre cifras extractadas de los estados financieros y otros informes contables de una empresa con el propósito de reflejar en forma objetiva el comportamiento de la misma.

Refleja, en forma numérica, el comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes. Al ser comparada con algún nivel de referencia, el análisis de estos indicadores puede estar señalando alguna desviación sobre la cual se podrán tomar acciones correctivas o preventivas según el caso.



HIPÓTESIS

El Contador Público, como Experto Profesional puede deducir conclusiones concretas de un negocio aplicando un correcto análisis financiero. Para ello, hay que analizar sus compromisos, recursos y todo lo que se refiere a su gestión financiera, para dar una opinión segura que permitan tomar decisiones que faciliten la eficiencia, eficacia y economía de una entidad



DESARROLLO DEL TEMA

1. *Concepto del análisis de los estados financieros.*
2. *Métodos para analizar los estados financieros.*
3. *Método del análisis vertical.*
4. *Método del análisis horizontal.*
5. *Procedimientos aplicados para el análisis de los estados financieros: Método de los ratios*
6. *Informe de los indicadores financieros*

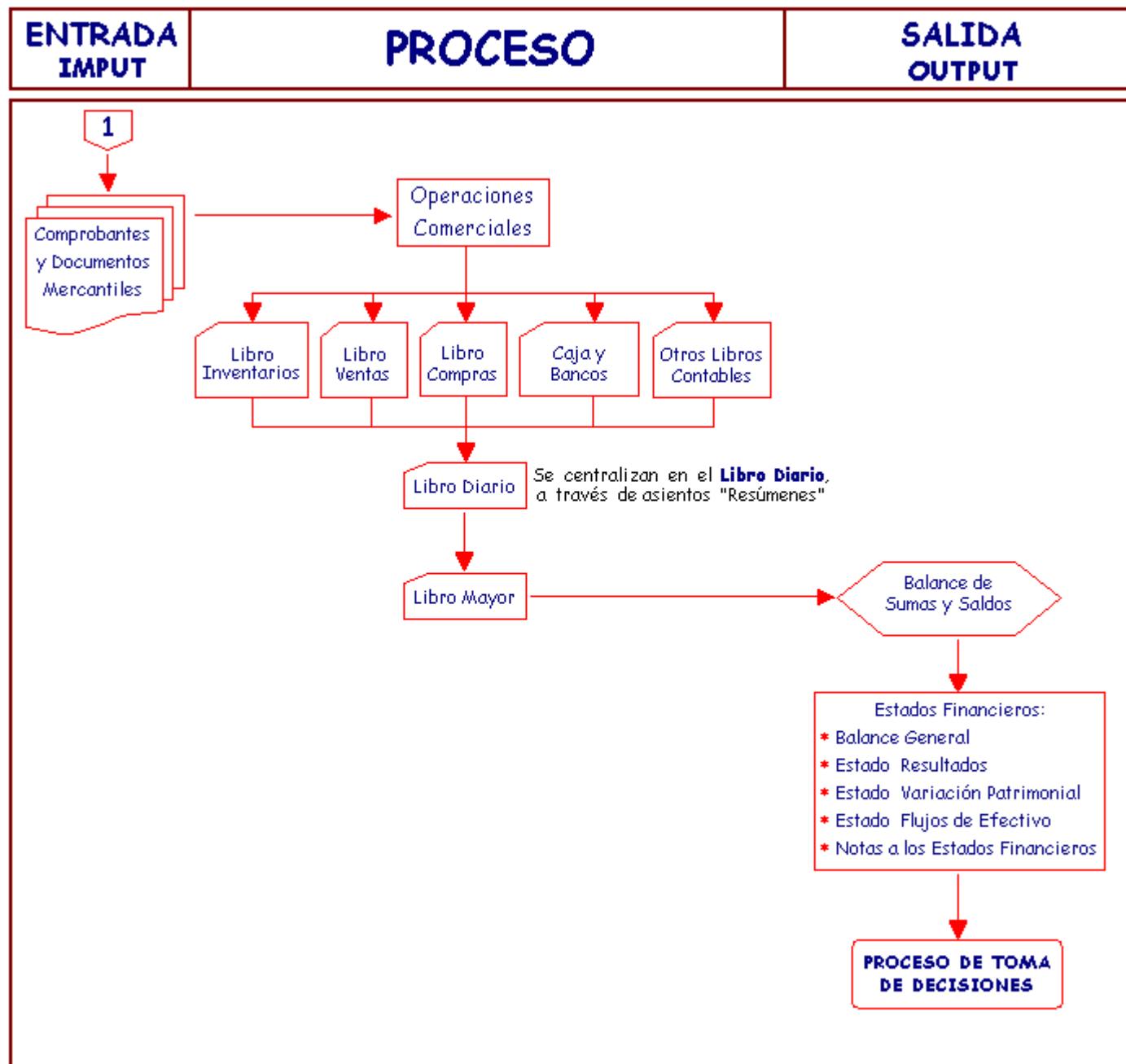




EL PROCESO CONTABLE



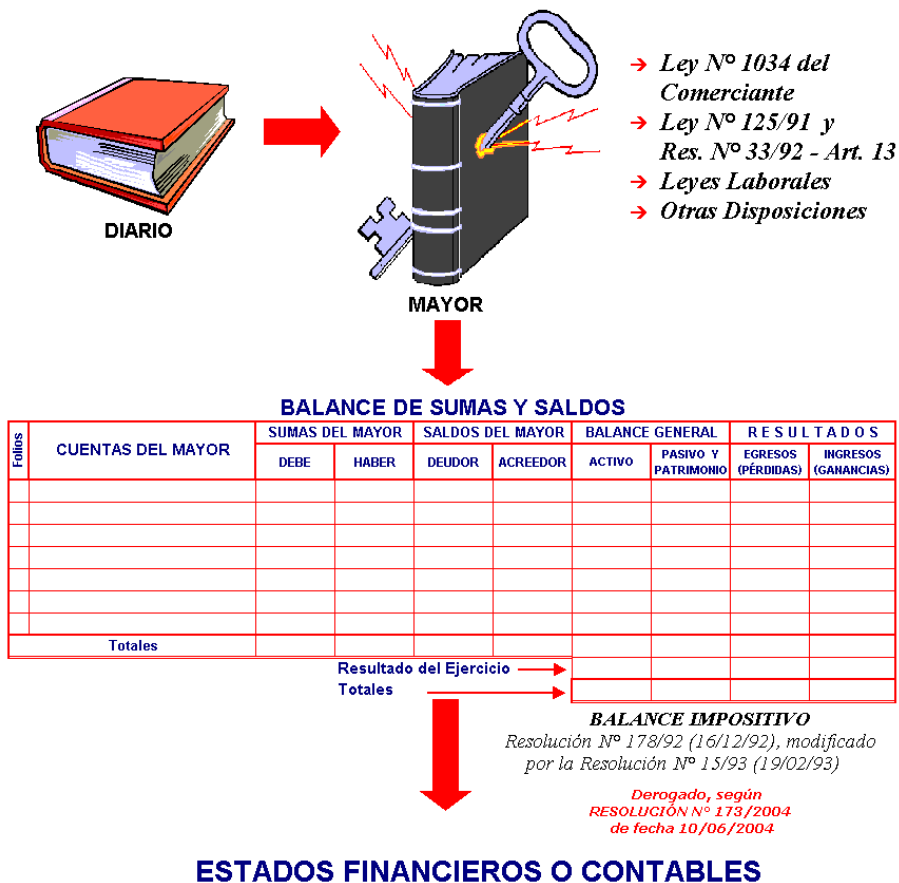
FLUJOGRAMA DE UN PROCESO CONTABLE



EL PROCESO CONTABLE

El Balance de Sumas y Saldos es un cuadro extractado del Libro Mayor, que se confecciona cuando menos una vez al mes, con el objeto de constatar si todas las cuentas registradas en el Libro Diario han sido trasladadas al Libro Mayor, en forma correcta, con el fin de verificar el valor de sus saldos, sean deudores, acreedores o en todo caso, verificar la igualdad de las mismas.

EL BALANCE DE SUMAS Y SALDOS



EL PROCESO CONTABLE

BALANCE DE SUMAS Y SALDOS

Cuentas	Cuentas del Mayor	Sumas del Mayor		RECURSOS = Saldos		Balance General		Resultados	
		Debe	Haber	Aplicación (Deudor)	Origen (Acreedor)	Activo	Pasivo y Patrimonio	Egresos (Pérdidas)	Ingresos (Ganancias)
	Totales								
				Resultado del Ejercicio →					
				Totales →					

BALANCE IMPOSITIVO

*Resolución N° 178/92 (16/12/92), modificado
por la Resolución N° 15/93 (19/02/93)*

**Derogado, según
RESOLUCIÓN N° 173/2004
de fecha 10/06/2004**

El hecho que una cuenta apareciese en el Balance de Sumas y Saldos con **SALDO DEUDOR**, indica que ella a funcionado más como una **"APLICACIÓN DE RECURSOS"** que un Origen o Fuente de los mismos. En el caso que la cuenta apareciese con un **SALDO ACREEDOR**, significa lo contrario, esto es, que la empresa a funcionado más como un **"ORIGEN O FUENTE DE RECURSOS"**.

*Así lo que más caracteriza una cuenta como "**Origen** de Recursos" o como típicamente "**Aplicación** de Recursos" es su "**SALDO**".*

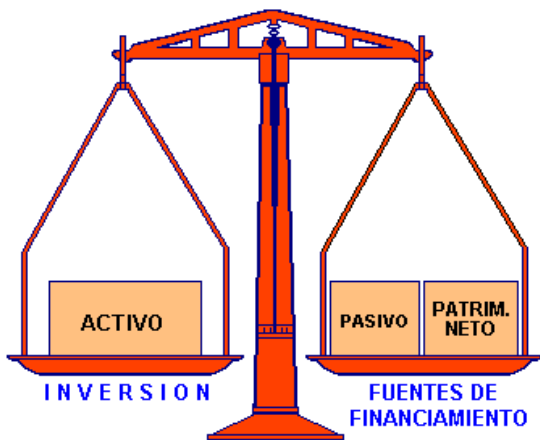
LOS ESTADOS FINANCIEROS, SEGÚN LA NIIF 1

BALANCE DE SUMAS Y SALDOS

CUENTAS	CUENTAS DEL MAYOR	SUMAS DEL MAYOR		RECURSOS = Saldos		BALANCE GENERAL		RESULTADOS	
		DEBE	HABER	APLICACIÓN (Deudor)	ORIGEN (Acreedor)	ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO	EGRESOS (PÉRDIDAS)	INGRESOS (GANANCIAS)
	Totales								
				Resultado del Ejercicio					
				Totales					



ESTADOS FINANCIEROS O CONTABLES



- ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL O BALANCE GENERAL
- ESTADO DE RESULTADOS
- ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
- NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
- INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA Y ANEXOS

PROCESO DE TOMA DE DECISIONES:

- ANÁLISIS FINANCIEROS
- PRESUPUESTOS

LOS ESTADOS FINANCIEROS



Los estados financieros son cuadros sinópticos, preponderantemente numéricos, integrados con los datos extractados de los libros y registros de contabilidad, aclarados con anotaciones adicionales, en su caso, en los cuales se muestra la situación y el resultado en la gestión, durante un determinado período, de una empresa.

Son aquellos documentos finales que muestran la situación económica – financiera de una empresa. Estos documentos expresados en cuadros o resúmenes es el resultado del proceso contable.

LOS ESTADOS FINANCIEROS

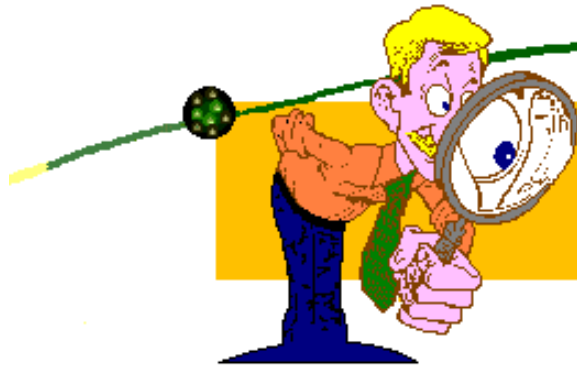


Los estados financieros son concebidos como una estructura financiera, que sirve de apoyo para la medición de las decisiones gerenciales vinculadas a las acciones de inversión y financiamiento de una determinada empresa.

Asimismo, permite visualizar en un período o momento dado una posición o composición del manejo del binomio empresarial:

Inversión – Financiamiento

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO NETO
¿Dónde y Cómo se ha empleado el Dinero?	¿De Dónde y Cómo se ha obtenido el Dinero?
(EFECTO = APLICACIÓN)	(CAUSA = ORIGEN Ó FUENTE)
<u>INVERSIONES</u>	<u>FINANCIAMIENTO</u>
<ul style="list-style-type: none">• Corto Plazo o Corriente<ul style="list-style-type: none">✓ Dinero✓ Derechos✓ Inventarios• Largo Plazo o No Corriente<ul style="list-style-type: none">✓ Derechos✓ Bienes de Uso	<ul style="list-style-type: none">• Corto Plazo o Corriente<ul style="list-style-type: none">✓ Obligaciones• Largo Plazo o No Corriente<ul style="list-style-type: none">✓ Obligaciones; y✓ Recursos Propios



USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 1. INVERSIONISTA**
- 2. ACREEDORES**
- 3. EMPRESA**
- 4. AUDITORES**
- 5. ESTADO**

USUARIO	FINALIDAD
1 INVERSIONISTA a) Actual (accionista, socio, etc.) b) Futuro Inversionista	<ul style="list-style-type: none"> • Vender su participación en la empresa. • Disponer la distribución de utilidades. • Juzgar la gestión de la empresa. • Adquirir una participación en la empresa, administrativa y/o rentable.
2 ACREEDORES a) Actual (Proveedores, agentes o acreedores financieros, etc.) b) Futuro Acreedor	<ul style="list-style-type: none"> • Proteger el crédito concedido • Conceder crédito
3 EMPRESA a) Directorio y/o Gerencia b) Comunidad Laboral	<ul style="list-style-type: none"> • Juzgar su propia gestión. • Proponer la distribución de utilidades • Ponderar los resultados. • Juzgar su propia participación en la gestión de la empresa.
4 AUDITORES	<ul style="list-style-type: none"> • La planeación de la auditoría • Su utilización como parte de los procedimientos de auditoría, posteriores a la planeación • La preparación de la carta de control interno, es decir, la presentación de comentarios constructivos en beneficio del cliente
5 ESTADO a) Fisco b) Otros Organismos Oficiales	<ul style="list-style-type: none"> • Determinar la renta o materia imponible • Controlar y supervisar las empresas.

A cartoon illustration of a man with blonde hair, wearing a blue shirt and a red tie, holding a magnifying glass over a document. A green line with a black dot at the end curves around the top of the image.

USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

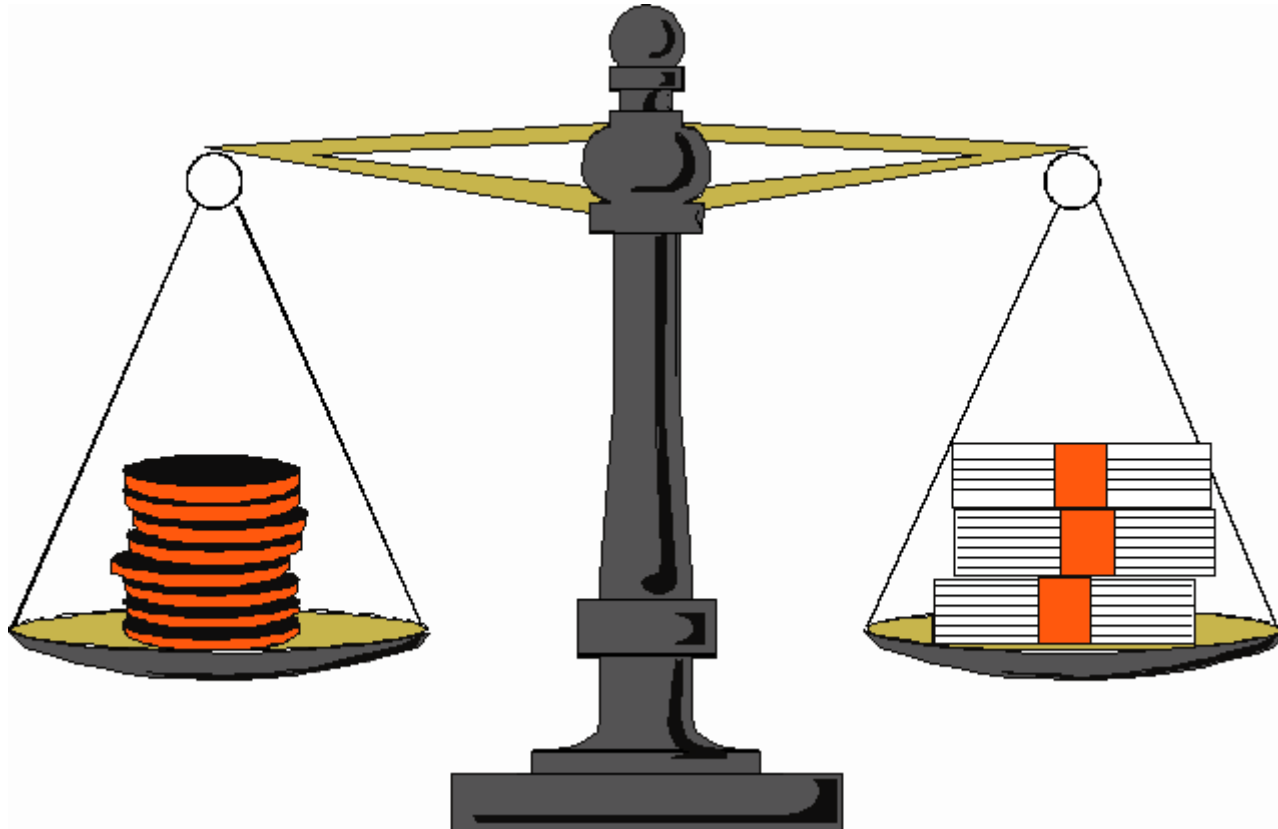
Estos usuarios, interesados en una empresa, desean conocer, entre otros, respuestas a las siguientes preguntas:

- ¿La situación crediticia es favorable?
- ¿Tiene capacidad para pagar sus obligaciones a corto plazo?
- ¿Tiene suficiente capital de trabajo?
- ¿Su estructura financiera es proporcionada?
- ¿Existe exceso de inversión en inventarios y en activos fijos?
- ¿Las utilidades obtenidas justifican el capital invertido?
- ¿Está decayendo o progresando la empresa?
- ¿Qué volumen de producción necesita para que el importe de sus ingresos sea igual a la suma de sus costos fijos y variables, sin ganar ni perder?
- ¿Cumple con sus obligaciones legales de carácter laboral, impositivo, etc.?

EL BALANCE GENERAL

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO NETO
<p>¿Dónde y Cómo se ha empleado el Dinero?</p> <p>(EFECTO = APLICACIÓN)</p> <p><u>INVERSIONES</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Corto Plazo o Corriente<ul style="list-style-type: none">✓ Dinero✓ Derechos✓ Inventarios• Largo Plazo o No Corriente<ul style="list-style-type: none">✓ Derechos✓ Bienes de Uso	<p>¿De Dónde y Cómo se ha obtenido el Dinero?</p> <p>(CAUSA = ORIGEN o FUENTE)</p> <p><u>FINANCIAMIENTO</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Corto Plazo o Corriente<ul style="list-style-type: none">✓ Obligaciones• Largo Plazo o No Corriente<ul style="list-style-type: none">✓ Obligaciones; y✓ Recursos Propios

EL BALANCE GENERAL



La agrupación de sus elementos permite definir antecedentes de vital importancia en el análisis de una empresa como son el capital de trabajo y el nivel de endeudamiento y liquidez, entre otros.

Nombre de la Empresa:

BALANCE O ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

(Expresado en Gs. = Millones de Guaraníes)

Notas 1 y 2

	Al 31 de Diciembre de			Al 31 de Diciembre de	
	2013	2012		2013	2012
ACTIVO			PASIVO y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades			Cuentas a Pagar Comerciales		
Inversiones Temporarias			Obligaciones o Préstamos Financieros a Pagar		
Créditos por Ventas			Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar		
Otros Créditos			Provisiones		
Inventarios (Bienes de Cambio)			Otros Pasivos		
Anticipos			Ganancias Diferidas		
Otros Activos			Total del Pasivo Corriente		
Total del Activo Corriente					
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Créditos a Largo Plazo			Préstamos Financieros No Corriente		
Inversiones en Valores			Provisiones		
Propiedad, Planta y Equipo			Total del Pasivo No Corriente		
Activos Intangibles					
Total del Activo No Corriente			TOTAL DEL PASIVO		
			PATRIMONIO NETO		
			Capital		
			Reservas		
			Resultados Acumulados		
			Resultados del Ejercicio		
			Total del Patrimonio Neto		
TOTAL DEL ACTIVO			TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

El balance general constituye el documento que muestra en cifras, el resultado de las operaciones de la empresa en un momento determinado.

BALANCE GENERAL

1 Identificación del Contribuyente

Razón Social o Apellidos	Nombres	Identificación RUC

2 Período Fiscal

Desde	Hasta

3 Identificación del Representante Legal

Apellidos / Nombres

4 Identificación del Contador

Apellidos / Nombres	Identificación RUC

5 Declaración Jurada Utilizada

Formulario N°	Número de Orden

Por el año terminado

Al 31 de Diciembre de:

2013	2012
------	------



I ACTIVOS

1.01 ACTIVO CORRIENTE

1.01.01 DISPONIBILIDADES:

1.01.01.01	Caja	-	-
1.01.01.02	Recaudaciones a Depositatar	-	-
1.01.01.03	Bancos	-	-
1.01.01.04	Otros Valores	-	-
Total Disponibilidades		-	-

1.01.02 INVERSIONES TEMPORARIAS

1.01.02.01	Valores	-	-
Total Inversiones Temporarias		-	-

1.01.03 CRÉDITOS

1.01.03.01	Cientes	-	-
1.01.03.10	Menos: Previsión para Clientes Incobrables	-	-
1.01.03.11	Deudores Varios	-	-
1.01.03.12	Documentos / Cuentas por cobrar a Directores y Funcionarios	-	-
1.01.03.13	Intereses a Vencer	-	-
1.01.03.14	Tarjetas de Crédito	-	-
1.01.03.20	Menos: Previsión para Clientes Incobrables	-	-
1.01.03.21	IVA - Crédito Fiscal	-	-
1.01.03.22	Anticipos Impuesto a la Renta	-	-
Total Créditos		-	-

1.01.10 INVENTARIOS

1.01.10.01	Mercaderías - Productos Terminados	-	-
1.01.10.02	Productos en Proceso	-	-
1.01.10.03	Materias Primas - Materiales	-	-
1.01.10.04	Menos: Previsión por Obsolescencia	-	-
Total Inventarios		-	-

1.01.15 ANTICIPOS

1.01.15.01	Importaciones en Curso	-	-
1.01.15.02	Anticipo a Proveedores	-	-
Total Anticipos		-	-

1.01.20 OTROS ACTIVOS

1.01.20.01	Gastos no Devengados	-	-
Total Otros Activos		-	-

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE

-	-
---	---

BALANCE GENERAL

1 Identificación del Contribuyente

Razón Social o Apellidos	Nombres	Identificación RUC

2 Período Fiscal

Desde			Hasta		

3 Identificación del Representante Legal

Apellidos / Nombres

4 Identificación del Contador

Apellidos / Nombres	Identificación RUC

5 Declaración Jurada Utilizada

Formulario N°	Número de Orden

Por el año terminado

Al 31 de Diciembre de:

2013

2012



I ACTIVOS

1.02 ACTIVO NO CORRIENTE

1.02.01 CRÉDITOS A LARGO PLAZO

1.02.01.01	Fondos con destino especial	-	-
1.02.01.02	Documentos / Cuentas por cobrar a Directores y Funcionarios	-	-
1.02.01.03	Documentos por Cobrar	-	-
1.02.01.04	Deudores Varios	-	-
1.02.01.05	Créditos en Gestión de Cobro	-	-
1.02.01.06	Menos: Previsión para Incobrables	-	-
Total Créditos a Largo Plazo		-	-

1.02.10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

1.02.10.01	Bienes de Operación	-	-
1.02.10.02	Menos: Depreciación Acumulada	-	-
1.02.10.03	Bienes Fuera de Operación	-	-
Total Propiedad, Planta y Equipo		-	-

1.02.20 ACTIVOS INTANGIBLES

1.02.20.01	Licencia de Manufactura	-	-
1.02.20.02	Registro de Marcas	-	-
1.02.20.03	Gastos de Desarrollo	-	-
1.02.20.10	Menos: Amortización Acumulada	-	-
Total Activos Intangibles		-	-

TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE

-

-

TOTAL DEL ACTIVO

-

-

BALANCE GENERAL

1 Identificación del Contribuyente

Razón Social o Apellidos	Nombres	Identificación RUC

2 Período Fiscal

Desde	Hasta

3 Identificación del Representante Legal

Apellidos / Nombres

4 Identificación del Contador

Apellidos / Nombres	Identificación RUC

5 Declaración Jurada Utilizada

Formulario N°	Número de Orden

Por el año terminado

Al 31 de Diciembre de:

2013	2012
------	------



II PASIVO Y PATRIMONIO NETO

2.01 PASIVO CORRIENTE

2.01.01 CUENTAS A PAGAR:

2.01.01.01	Proveedores Locales	-	-
2.01.01.02	Proveedores del Exterior	-	-
2.01.01.03	Intereses a Vencer sobre documentos a pagar a Proveedores	-	-
2.01.01.04	Acreedores Varios	-	-
Total Cuentas a Pagar		-	-

2.01.05 PRÉSTAMOS FINANCIEROS:

2.01.05.01	Sobregiros en Cuenta Corriente	-	-
2.01.05.02	Documentos a Pagar	-	-
2.01.05.04	Porción Circulante de Préstamos a Largo Plazo	-	-
2.01.05.05	Menos: Intereses a Devengar	-	-
Total Préstamos Financiero		-	-

2.01.10 PROVISIONES:

2.01.10.01	Impuesto a la Renta a Pagar	-	-
2.01.10.02	IVA a Pagar	-	-
2.01.10.03	Retenciones de Impuestos	-	-
2.01.10.04	Planes de Beneficios para Empleados a Pagar	-	-
2.01.10.05	Aportes y Retenciones a Pagar	-	-
2.01.10.06	Gastos Acumulados a Pagar	-	-
Total Provisiones		-	-

2.01.20 OTROS PASIVOS:

2.01.20.01	Préstamos de Terceros	-	-
2.01.20.03	Anticipos de Clientes	-	-
2.01.20.04	Dividendos a Pagar	-	-
Total Otros Pasivos		-	-

2.01.40 GANANCIAS DIFERIDAS

2.01.40.01	Ingresos no Realizados	-	-
2.01.40.02	Menos: Costos y Gastos Aplicables a los Ingresos no Realizables	-	-
Total Ganancias Diferidas		-	-

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE

-	-
---	---

BALANCE GENERAL

1 Identificación del Contribuyente

Razón Social o Apellidos	Nombres	Identificación RUC

2 Período Fiscal

Desde	Hasta

3 Identificación del Representante Legal

Apellidos / Nombres

4 Identificación del Contador

Apellidos / Nombres	Identificación RUC

5 Declaración Jurada Utilizada

Formulario N°	Número de Orden

Por el año terminado

Al 31 de Diciembre de:

2013	2012
------	------



II PASIVO Y PATRIMONIO NETO

2.02 PASIVOS NO CORRIENTE

2.02.01 PRÉSTAMOS FINANCIEROS NO CORRIENTE:

2.02.01.01 Préstamos en Bancos e Instituciones Financieras

Total Préstamos Financieros No Corriente

-	-
-	-

2.02.05 PREVISIONES:

2.02.05.01 Previsión para Indemnización

2.02.05.02 Otras Contingencias

Total Previsiones

-	-
-	-
-	-

TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE

-	-
---	---

TOTAL DEL PASIVO

-	-
---	---

2.03 PATRIMONIO NETO

2.03.01 CAPITAL

2.03.01.01 Capital Suscripto

2.03.01.02 Capital a Integrar

2.03.01.03 Capital Realizado

Total Capital

-	-
-	-
-	-
-	-

2.03.02 RESERVAS:

2.03.02.01 Reserva Legal

2.03.02.02 Reservas Facultativas

2.03.02.03 Reserva de Revalúo

Total Reservas

-	-
-	-
-	-
-	-

2.03.03 RESULTADOS:

2.03.03.01 Resultados Acumulados

2.03.03.02 Más (Menos) Resultados del Ejercicio: Utilidad o (Pérdida)

Total Resultados

-	-
-	-
-	-

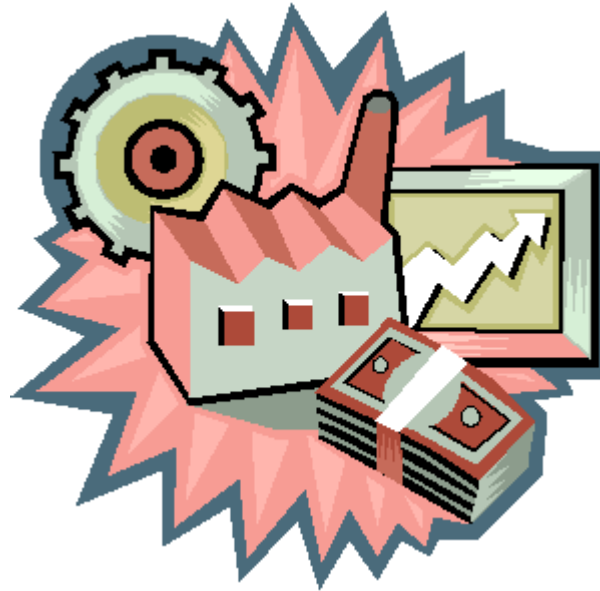
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO

-	-
---	---

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO

-	-
---	---

ACTIVO



Representa el conjunto de bienes y valores de propiedad de la empresa y su grado de realización.

Detalla los empleos realizados en bienes materiales y otras aplicaciones financieras realizadas en su actividad. Es decir, indica como la Empresa utilizó el "dinero" o recursos que fueron facilitados por las fuentes financieras.

En resumen, el activo de una empresa, está formado por todos sus recursos (bienes y derechos) a una determinada fecha, tales como el dinero que posee, las mercaderías, los muebles, los documentos y facturas por cobrar, etc.

ACTIVO



De acuerdo a lo establecido en las NIIF, en su sección inicial referente al "marco conceptual para la preparación y presentación de los estados financieros", en su párrafo referente al **ACTIVO:**

"Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos".

CUENTAS FUNDAMENTALES DEL BALANCE GENERAL

CUENTAS FUNDAMENTALES DEL ACTIVO

Se da este nombre a un grupo de cuentas básicas que representan a los Recursos (Activo) de una empresa.

En consideración a la Resolución N° 173/04 de fecha 10 de junio de 2004, establece cuadros a presentar de los 4 estados financieros y dispone ciertas cuentas fundamentales que forman parte del activo, las cuales a continuación citamos:

- *Disponibilidades.*
- *Inversiones Temporarias.*
- *Créditos (Corto y Largo Plazo).*
- *Inventarios.*
- *Anticipos.*
- *Gastos no Devengados.*
- *Propiedad, Planta y Equipo.*
- *Activos Intangibles.*





PASIVO = DEUDAS

Representa las obligaciones, compromisos o deudas contraídos por la Empresa y su grado de exigibilidad, es decir de acuerdo a su vencimiento.

Indica el dinero que las fuentes financieras (terceros) ha facilitado a la Empresa.

En resumen, el pasivo está constituido por todas las deudas y obligaciones contraídas por la Empresa, a una determinada fecha, tales como las facturas por pagar, pagarés, vales, etc.

PASIVO



De acuerdo a lo establecido en las NIIF, en su sección inicial referente al "marco conceptual para la preparación y presentación de los estados financieros", en su párrafo referente al PASIVO:

"Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos".

CUENTAS FUNDAMENTALES DEL BALANCE GENERAL

CUENTAS FUNDAMENTALES DEL PASIVO

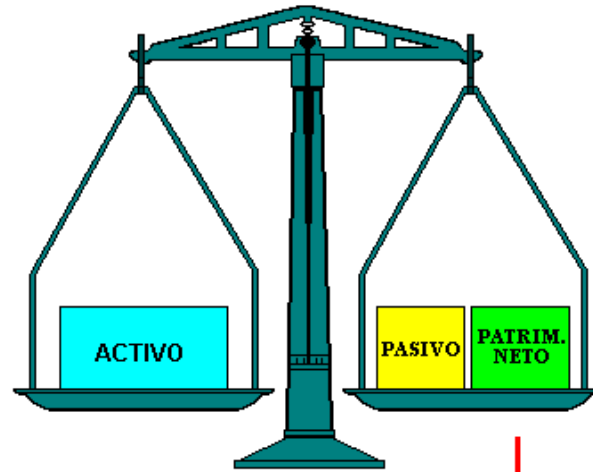
Entendiéndose de que el pasivo es el conjunto de deudas u obligaciones, nace la necesidad de saber clasificar las mencionadas obligaciones, para que en un proceso de análisis no se distorsione la naturaleza de cada una de ellas.

Aplicando el criterio y modelo establecido por la Resolución N° 173/04 del Ministerio de Hacienda, para el Pasivo establece lo siguiente:

- **Pasivo Corriente:**
 - Cuentas a Pagar.
 - Préstamos Financieros.
 - Provisiones.
 - Otros Pasivos.
 - Ganancias Diferidas.
- **Pasivo No Corriente:**
 - Préstamos Financieros (Largo Plazo).
 - Previsiones



$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO NETO}$$



**EL PATRIMONIO NETO
O CAPITAL PROPIO**

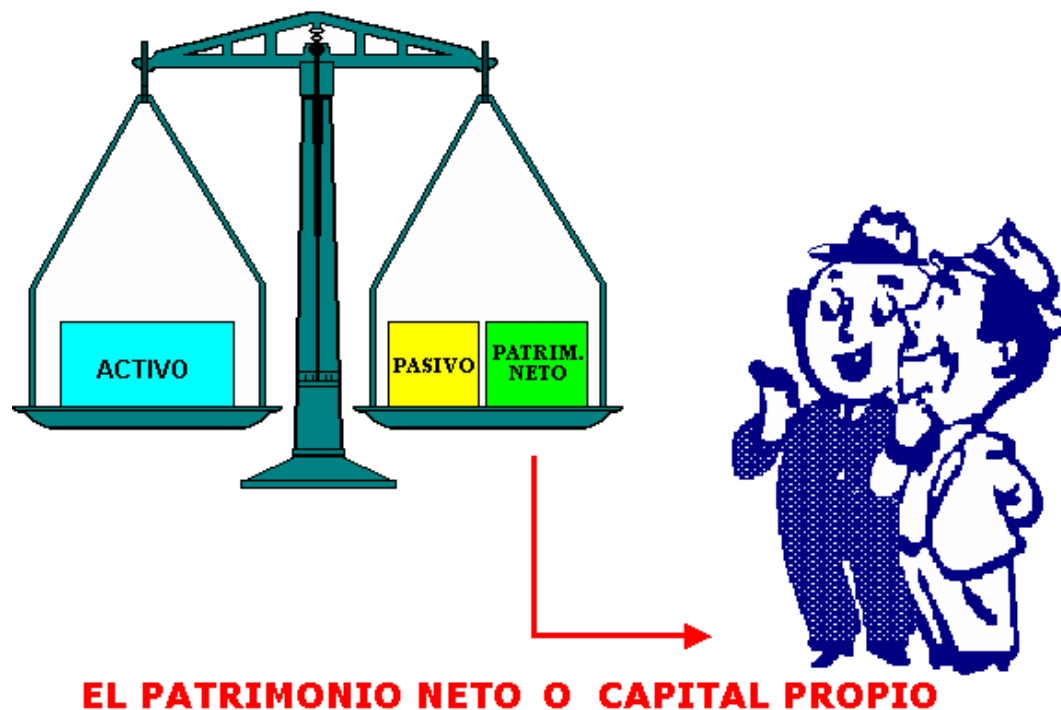


Conocido también como Capital Contable, es la diferencia entre el ACTIVO y el PASIVO.

Representa el aporte inicial que realizan los propietarios de una empresa, adicionado posteriormente de futuras capitalizaciones y distribuciones.

Al Patrimonio Neto, también se le conoce como Pasivo No Exigible, cuya fuente de financiamiento propia o también denominado como recursos propios son puestos a disposición de la empresa, con carácter perdurable y un menor grado de exigibilidad.

PATRIMONIO NETO



De acuerdo a lo establecido en las NIIF, en su sección inicial referente al "marco conceptual para la preparación y presentación de los estados financieros", en su párrafo referente al PATRIMONIO NETO:

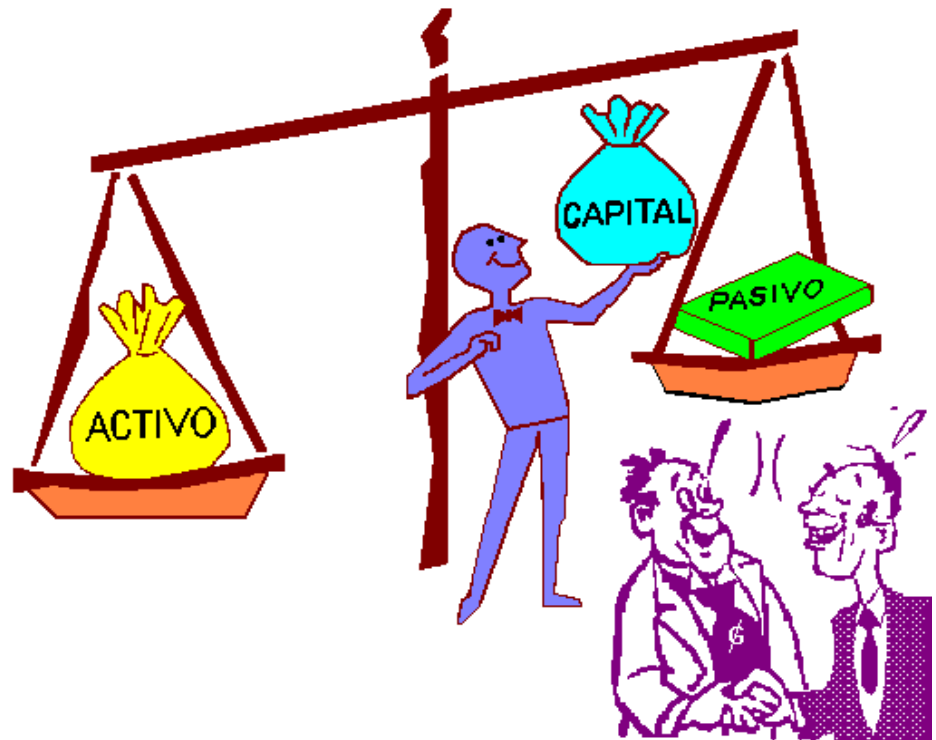
"Patrimonio neto es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos".

CUENTAS FUNDAMENTALES DEL BALANCE GENERAL

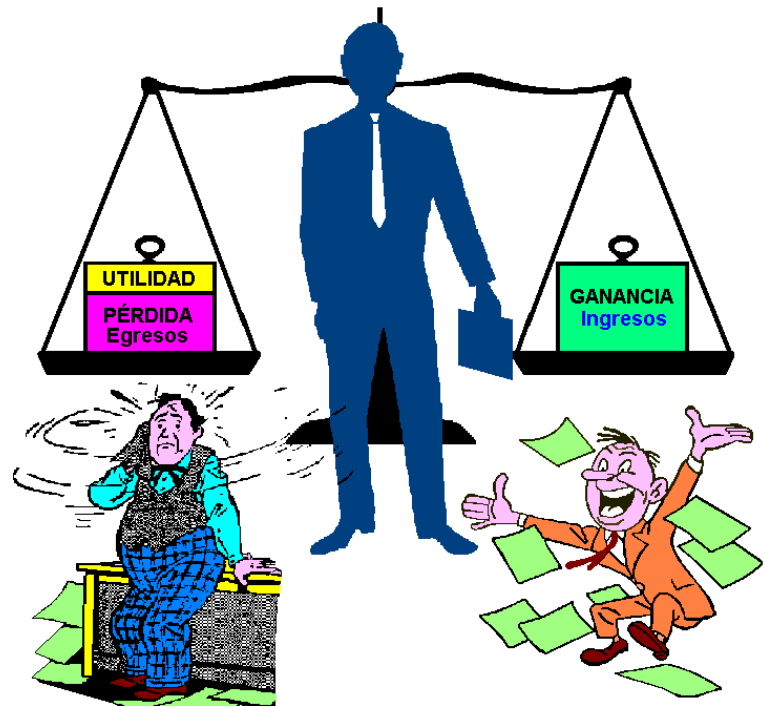
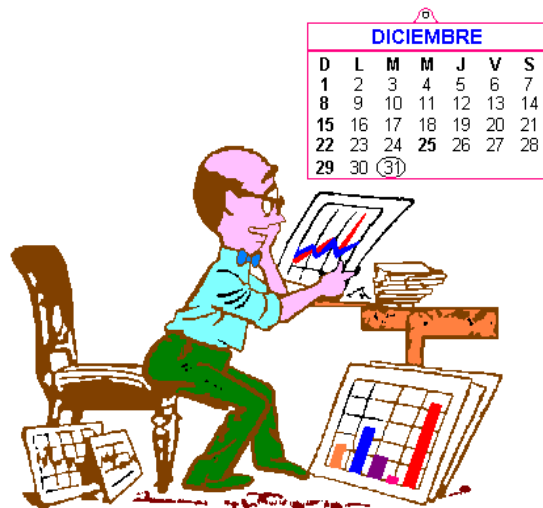
Considerado como la diferencia entre el Activo y el Pasivo, es necesario identificar inicialmente al Patrimonio Neto, como el elemento que permite medir la participación de los propietarios dentro de su propia empresa.

Aplicando el modelo establecido por la Resolución N° 173/04 de fecha 10 de junio de 2004, para el Patrimonio Neto determina lo siguiente:

- **Capital.**
- **Reservas.**
- **Resultados.**



EL ESTADO DE RESULTADOS



- COSTO DE VENTAS
- GASTOS DE VENTA O COMERCIALIZACIÓN
- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
- GASTOS FINANCIEROS
- GASTOS EXCEPCIONALES O EXTRAORDINARIOS (NO OPERATIVOS)

- VENTAS NETAS O INGRESOS ORDINARIOS
- INGRESOS FINANCIEROS
- INGRESOS EXCEPCIONALES O EXTRAORDINARIOS

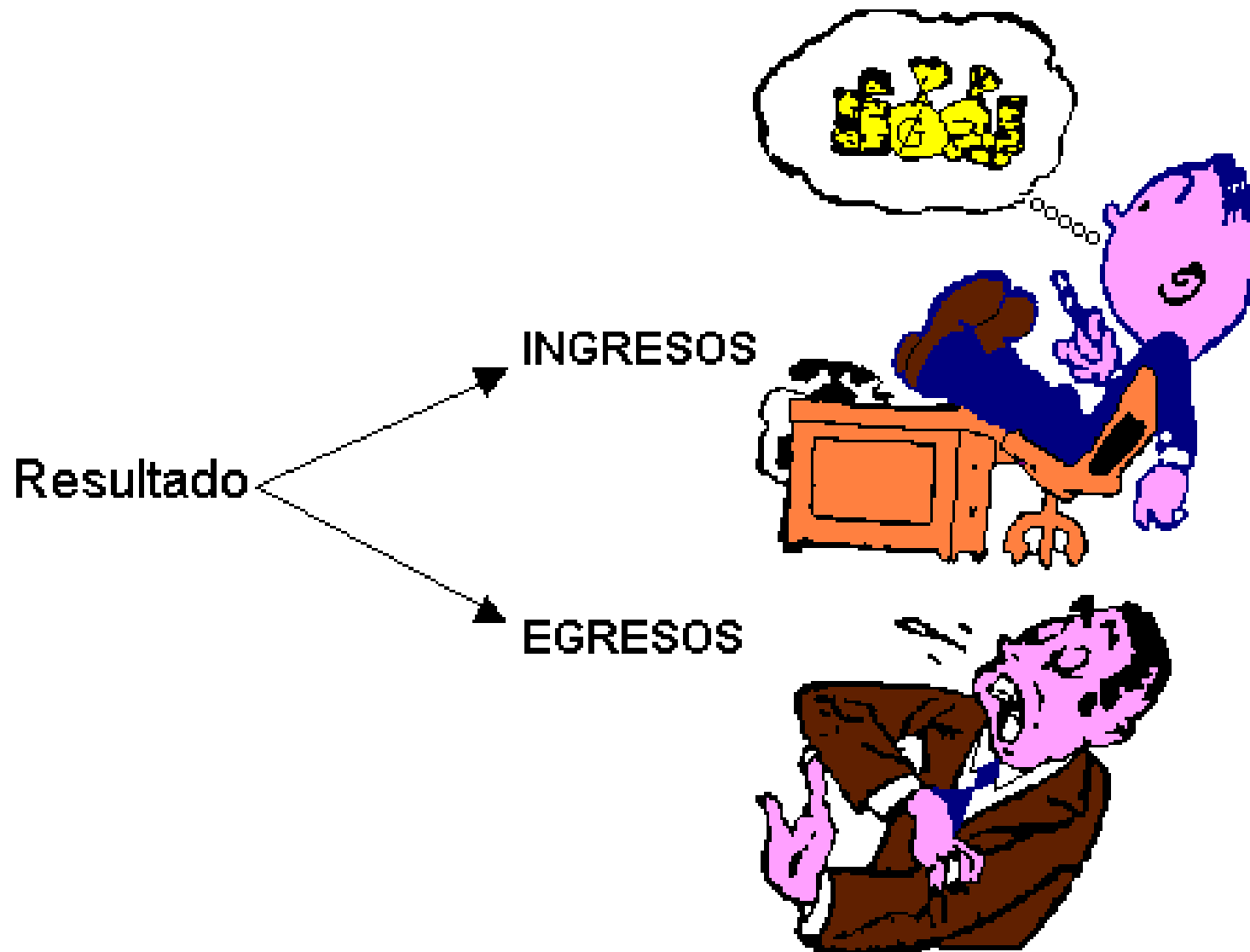
LA DIFERENCIA ENTRE LAS GANANCIAS Y LAS PÉRDIDAS DA COMO RESULTADO:

UTILIDAD, CUANDO LA GANANCIA > PÉRDIDA
PÉRDIDA, CUANDO LA GANANCIA < PÉRDIDA

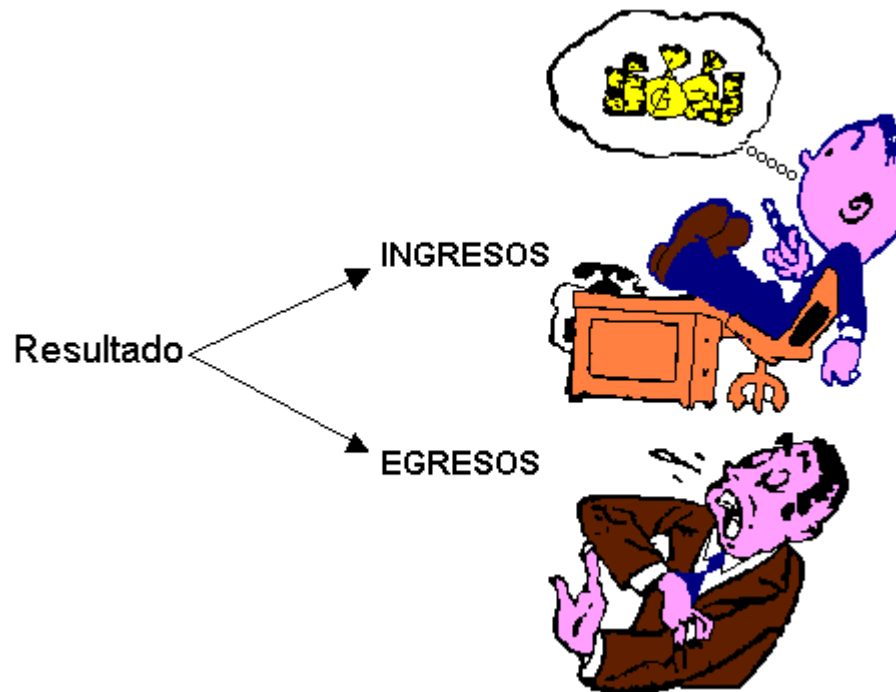
EL ESTADO DE RESULTADOS revela las causas que originaron las Ganancias o Pérdidas de un determinado ejercicio económico.

EL ESTADO DE RESULTADOS mide la situación económica, la Rentabilidad en relación a los Capitales Invertidos.

EL REGISTRO DE LAS CUENTAS DE RESULTADO



CUENTAS FUNDAMENTALES DEL ESTADO DE RESULTADOS



Estas son las cuentas representativas de los INGRESOS y de los EGRESOS (Costos o Gastos); y en consecuencia, sirven para determinar la ganancia o la pérdida resultante de la explotación.

CUENTAS FUNDAMENTALES DEL ESTADO DE RESULTADOS



Las cuentas que forman parte del Estado de Resultados, también se denominan como Cuentas Nominales y se refieren a los rubros representativos del objeto de la explotación o ramo del negocio, teniendo por lo tanto, en los libros de contabilidad, una existencia temporal o “Nominal”; puesto que son “cerradas” a la finalización de cada ejercicio.

DISTRIBUCIÓN DE LOS INGRESOS Y EGRESOS

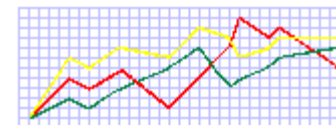
EGRESOS Y/O GASTOS DEL NEGOCIO	INGRESOS DEL NEGOCIO
<ul style="list-style-type: none">• Ventas de bienes y/o servicios.• Ingresos Financieros (por Ventas al Crédito)• Descuentos, Rebajas y Bonificaciones Obtenidas• Ingresos Varios (Ingresos coleatorios, conexos a la actividad principal)• Ingresos Extraordinarios o Eventuales:<ul style="list-style-type: none">✓ Venta de Activo Fijo (Venta de Activo No Corriente)✓ Venta de Inversiones Intangibles✓ Venta de Inversiones en Valores✓ Recuperación de Impuestos✓ Recuperación de Impuestos✓ Recuperaciones Incobrables	<ul style="list-style-type: none">• Costo de bienes vendidos.• Cargas Financieras• Descuentos, Rebajas y Bonificaciones Concedidas u Otorgadas• Gastos Administrativos• Gastos de Producción• Gastos de Comercialización• Gastos Extraordinarios o Eventuales:<ul style="list-style-type: none">✓ Costo Neto de Activo Fijo (por la Venta de Activo No Corriente)✓ Costo Neto de Inversiones Intangibles✓ Costo Neto de Inversiones en Valores✓ Impuestos atrasados o adicionales de años anteriores (todos aquellos gastos que corresponde a ejercicios anteriores)

Mediante este cuadro las empresas demuestran su rendimiento negativo o positivo. Refleja la situación económica de la empresa en un período contable.

Sirve para mostrar los ingresos totales, así como los egresos que la empresa a acumulado en un determinado período.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en Gs. = Miles de Guaraníes)



Por el año terminado
Al 31 de Diciembre de:

2013 2012

VENTAS BRUTAS

Menos: Devoluciones sobre Ventas
Descuentos sobre Ventas

VENTAS NETAS

Menos: Costo de las Mercaderías Vendidas

UTILIDAD EN VENTAS

Menos: Gastos Operacionales
Gastos de Ventas
Gastos de Administración

Total de Gastos Operacionales

UTILIDAD OPERACIONAL

Mas: Otros Ingresos
Ingresos Financieros
Ingresos Extraordinarios
Menos: Otros Egresos
Gastos Financieros
Gastos Extraordinarios

Total de Otros Ingresos y Egresos

UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA

Menos: Impuesto a la Renta

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Este Estado Financiero, a parte de medir la situación económica, tiene como finalidad primordial, el estado final o utilidad neta del ejercicio.

Utilidad que sirve tanto como para la distribución entre los accionistas; pago del impuesto a la renta.

ESTADO DE RESULTADOS

1 Identificación del Contribuyente			2 Período Fiscal						
Razón Social o Apellidos		Nombres	Identificación RUC			Desde		Hasta	

3 Identificación del Representante Legal		4 Identificación del Contador		5 Declaración Jurada Utilizada	
Apellidos / Nombres		Apellidos / Nombres	Identificación RUC	Formulario Nº	Número de Orden

		Por el año terminado	
		Al 31 de Diciembre de:	
		2013	2012

3.01	VENTAS NETAS, Sector Público		
3.02	VENTAS NETAS, Sector Privado		
	Total Ventas Netas		
	MENOS:		
4.01	COSTO DE MERCADERÍAS (PRODUCTOS O SERVICIOS VENDIDOS)		
	GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS EN VENTAS		
	MAS:		
3.10	OTROS INGRESOS:		
	3.10.01.01 Intereses ganados		
	3.10.01.02 Otros (indicar naturaleza)		
	Total Otros Ingresos		
	GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS		
	MENOS:		
4.11	GASTOS DE OPERACIONES		
4.12	GASTOS DE VENTAS		
4.13	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
4.13	OTROS (Depreciación del Ejercicio)		
	Total de Gastos Operaciones, Ventas, Administración y Otros		
	GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DE LOS GASTOS FINANCIEROS		
	MENOS:		
4.20	GASTOS FINANCIEROS		
	GANANCIAS (O PÉRDIDAS) OPERATIVAS		
	MÁS (MENOS)		
	PARTIDAS EXTRAORDINARIAS:		
	3.30.01.01 Ganancias Extraordinarias		
	4.30.01.01 Menos: Pérdidas Extraordinarias		
	Total Ganancias (o Pérdidas) en operaciones extraordinarias		
	GANANCIAS (O PÉRDIDAS) SIN AJUSTE MONETARIO		
	MÁS (MENOS)		
5.10	EFFECTO DE LOS PRECIOS CAMBIANTES:		
	5.10.01.01 Ganancia por Diferencia de Cambio		
	5.10.01.02 Menos: Pérdida por Diferencia de Cambio		
	Total Ganancias (o Pérdidas) por efecto de los precios cambiantes		
	GANANCIAS (O PÉRDIDAS) AJUSTADAS DEL EJERCICIO		
	MÁS (MENOS)		
5.20	AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES		
	5.20.01.01 Ganancia por Ejercicios Anteriores		
	5.20.01.02 Menos: Pérdida por Ejercicios Anteriores		
	Total Ganancias (o Pérdidas) ajustadas del ejercicio		
	GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		
	MENOS		
5.50	IMPUESTO A LA RENTA		
	GANANCIAS (O PÉRDIDAS) NETAS A DISTRIBUIR		
2.03	RESERVA LEGAL		
	GANANCIAS (O PÉRDIDAS) LIQUIDA DEL EJERCICIO		



CONCEPTO DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



**INDICADORES
FINANCIEROS**



El análisis numérico de los estados contables consiste en el estudio de las relaciones que existen entre las diferentes partidas que se muestran en los respectivos estados.



CONCEPTO DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Los aspectos generales de los análisis se reducen a establecer la interpretación de dos importantes situaciones: La Situación Financiera y la Situación Económica.

SITUACIÓN FINANCIERA



Consiste en verificar si a empresa ha distribuido en tal forma sus activos y pasivos, que le permitan cumplir oportunamente con el pago de sus obligaciones y compromisos.

Consiguientemente permitirá establecer también si sus capitales propios guardan relación con los capitales ajenos y si ambos, o cuando menos, éstos últimos están debidamente respaldados.

LA SITUACIÓN ECONÓMICA



Consiste en ver si la empresa rinde lo suficiente (si es rentable), como para justificar la inversión de sus propios capitales.



MÉTODOS PARA ANALIZAR LOS ESTADOS FINANCIEROS



La aplicación de los métodos, tienen como objetivo medir la situación financiera de la empresa. Para el análisis de los estados financieros, son comúnmente conocidos, la aplicación de dos métodos: Método de Análisis Vertical y Método de Análisis Horizontal



MÉTODOS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO



- **ANÁLISIS VERTICAL:**
 - ✓ *Método de los Porcentajes.*
 - ✓ *Método de los Ratios.*
- **ANÁLISIS HORIZONTAL:**
 - ✓ *Método de Aumentos y Disminuciones.*
 - ✓ *Método de las Tendencias*



MÉTODO DEL ANÁLISIS VERTICAL



Por medio de este método se estudia las relaciones entre los elementos contenidos en un solo grupo de estados financieros, empleándose para este efecto:

- Método de Porcentajes Integrales y
- Método de Razones, Coeficientes o Ratios



MÉTODO DEL ANÁLISIS VERTICAL

MÉTODO DE PORCENTAJES



Es el método mediante el cual se traducen las cifras o guarismos, al porcentaje, a fin de comparar o relacionar los elementos con el todo.

Consiste en sacar los porcentajes de cada uno de las partidas de los estados financieros (Balance General y Estado de Resultados), con respecto a una cifra base



MÉTODO DEL ANÁLISIS VERTICAL

MÉTODO DE PORCENTAJES EN EL BALANCE GENERAL

DON PEDRITO

BALANCE GENERAL

Expresado en Miles de Guaraníes

CONCEPTOS	Al 31 de Dcbre de:	
	2013	%
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE	1.864.112	65,28
ACTIVO NO CORRIENTE	991.321	34,72
TOTAL DEL ACTIVO	2.855.433	100,00
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
TOTAL DEL PASIVO	691.640	24,22
PATRIMONIO NETO	2.163.793	75,78
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.855.433	100,00

El total del activo sería el 100% y
el total del Pasivo y Patrimonio Neto sería el 100%



MÉTODO DEL ANÁLISIS VERTICAL

MÉTODO DE PORCENTAJES EN EL BALANCE GENERAL

TOTAL DEL ACTIVO				
Activo Corriente	Disponible	50.000.000	}	94,00%
	Créditos	20.000.000		
	Inventarios	<u>100.000.000</u>		
	Total del Activo Corriente	170.000.000		
Activo No Corriente	Fijo	10.000.000		6,00%
	Total del Activo	<u><u>180.000.000</u></u>		100,00%

El total del activo sería el 100% y
el total del Pasivo y Patrimonio Neto sería el 100%



MÉTODO DEL ANÁLISIS VERTICAL

MÉTODO DE PORCENTAJES EN EL ESTADO DE RESULTADOS

$$\% \text{ Cuenta} = \frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra Base}} \times 100$$

La cifra base es el de las **Ventas Netas**, el cual se puede obtener con la siguiente relación:

“el % de una cuenta, es igual a la cifra parcial sobre la cifra base x 100”



MÉTODO DEL ANÁLISIS VERTICAL

DON PEDRITO

ESTADO DE RESULTADOS

Expresado en Miles de Guaraníes

CONCEPTOS	Al 31 de Dcbre de:	
	2013	%
VENTAS NETAS	3.566.936	100,00
Menos: Costo de Ventas	1.366.136	38,30
GANANCIAS O PÉRDIDAS EN VENTAS	2.200.800	61,70
Más: Otros Ingresos (Ingresos Financieros)	-	-
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS	2.200.800	61,70
Menos Gastos Operativos:		
Gastos de Ventas	504.860	14,15
Gastos de Administración	890.329	24,96
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DE GASTOS FINANCIEROS	805.611	22,59
Menos <u>Otros Egresos</u> :		
Gastos Financieros	134.116	3,76
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) OPERATIVAS	671.495	18,83
Más / Menos Partidas Extraordinarias:		
Ingresos No Operativos	-	-
Gastos No Operativos	424	0,01
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	671.071	18,81
Menos: Impuesto a la Renta	68.658	1,92
GANANCIAS O PÉRDIDAS NETAS POR DISTRIBUIR	602.413	16,89
Menos: Reserva Legal	30.121	0,84
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	572.292	16,04



MÉTODO DEL ANÁLISIS VERTICAL

MÉTODO DE COCIENTES, RAZONES O RATIOS



Este método se fundamenta en las relaciones entre varios elementos que se dan en los estados financieros.

Los índices o ratios son cocientes numéricos que miden la relación que existe entre determinadas cuentas de los estados financieros de las empresas, ya sean tomadas individualmente o agrupadas por sectores o tamaños.



MÉTODO DEL ANÁLISIS HORIZONTAL



Por medio de este método se estudia las relaciones entre los elementos contenidos en dos o más grupos de estados financieros de períodos sucesivos, empleándose para tal los siguientes métodos:

- Método de Aumentos y Disminuciones; y
- Método de las Tendencias



MÉTODO DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES



La base de este método es la comparación de los estados financieros (Balance General y Estado de Resultados) del mismo género, pero correspondiente a dos ejercicios.

Tales comparaciones se llevan a cabo mediante la formulación de estados comparativos que permitan conocer los cambios habidos en la empresa de un período a otro y así facilitar su estudio.



MÉTODO DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Rubros	2013	2012	Variaciones	
			Aumentos	Disminuciones
Disponibilidades	300.000.000	150.000.000	150.000.000	

En el ejemplo, en el rubro de las Disponibilidades, durante el ejercicio 2013, con relación a 2012, aumentó en Gs. 150.000.000, equivalente al 100%.



MÉTODO DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

MÉTODO DE LAS TENDENCIAS



Surgido como un complemento al método de “Aumentos y Disminuciones” a fin de poder efectuar comparaciones en más de dos períodos, ya que puede suceder que uno de estos corresponda a situaciones anormales en cuyo caso se obtendrían conclusiones incorrectas.

Mediante éste método, se procede a la comparación como base a un determinado ciclo económico y comparando con ése ciclo, los anteriores y posteriores, a fin de extraer o conseguir las variaciones de que ha sido objeto en un determinado hecho económico.



MÉTODO DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

MÉTODO DE LAS TENDENCIAS

Por ejemplo, obtener las variaciones de las disponibilidades durante los años 2013, 2012 y 2011:

Rubros	2013	2012	2011
Disponibilidades	300.000.000	150.000.000	200.000.000

Apreciaciones:

- Utilizamos el año 2011 como base, considerando el 100%, sobre el cual efectuamos las comparaciones de los años 2012 y 2013.
- Así entonces, el año 2012, las disponibilidades ha sufrido una variación negativa equivalente al 25%, con relación al año base, pero el año 2013, ha merecido un incremento del 50% sobre el mismo año base.

MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES Y TENDENCIAS

DON PEDRITO S.A.

BALANCE GENERAL

Expresado en Miles de Guaraníes

CONCEPTOS	Al 31 de Diciembre de:				Variaciones	
	2013	%	2012	%	+ / -	%
ACTIVO	★					
ACTIVO CORRIENTE						
Disponibilidades	425.512	22,83	445.789	31,36	(20.277)	(4,55)
Créditos por Ventas	520.407	27,92	223.729	15,74	296.678	132,61
Otros Créditos	40.152	2,15	37.491	2,64	2.661	7,10
Inventarios (Bienes de Cambio)	832.473	44,66	674.953	47,48	157.520	23,34
Otros Activos (Gastos no Devengados)	45.568	2,44	39.512	2,78	6.056	15,33
Total del Activo Corriente	1.864.112	65,28	1.421.474	64,11	442.638	31,14
ACTIVO NO CORRIENTE						
Propiedad, Planta y Equipo (Bienes de Uso)	982.527	99,11	795.824	100,00	186.703	23,46
Activos Intangibles	8.794	0,89	-	-	8.794	100,00
Total del Activo No Corriente	991.321	34,72	795.824	35,89	195.497	24,57
TOTAL DEL ACTIVO	2.855.433	100,00	2.217.298	100,00	638.135	28,78

★ Año Base: 2012 = 100,00%

APRECIACIONES

El presente análisis permite apreciar las variaciones de cada uno de los rubros del balance, tomando en consideración los ejercicios económicos 2013 y 2012. Para este efecto, al encontrar las mencionadas variaciones positivas o negativas, se considera el porcentaje que afecta la mencionada variación (conocido como "tendencias"), medida con relación al año base (Año 2012).

Análisis del Activo Corriente:

Con respecto a las disponibilidades, podemos observar que tuvo una variación negativa resultante de Gs. 20.277, que con respecto al año base 2012, representa el 4,55%.

Los créditos por venta tuvieron una variación positiva con respecto al año base anterior 2012, lo que resultó Gs. 296.678 que representa el 132,61%

Las otras partidas del activo corriente tuvieron variaciones positivas, siendo los más resaltantes, los inventarios, en Gs. 157.520 que con respecto al año anterior 2012 representa el 23,34% respectivamente.

Análisis del Activo No Corriente:

Lo más resaltante de las partidas que conforman estos activos se destinan a los activos fijos, que se vieron incrementadas en un 23,46%, con respecto al año 2012



MÉTODO DE LOS ÍNDICES, COCIENTES O RATIOS



Este método consiste en relacionar unos grupos de cuentas con otros, según lo que se busque, colocando la suma de unos como numerador y la suma de otros como denominador, de manera que, el resultado de la división o cociente nos indique una medida que significará situación bueno, regular o mala, en cada caso.



MÉTODO DE LOS ÍNDICES, COCIENTES O RATIOS

Para el proceso del análisis, se toman los dos principales estados contables al 31 de diciembre de los últimos dos años:

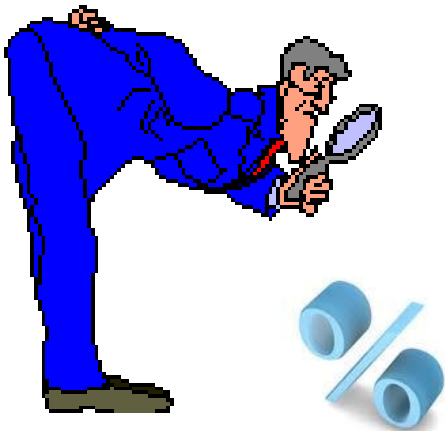


- Balance General y
- Estado de Resultados



MÉTODO DE LOS ÍNDICES, COCIENTES O RATIOS

Para efectos de desarrollar la interpretación del presente estudio (o método), se aplican porcentajes sobre los totales, para dar mayor énfasis a los resultados de la presente evaluación sobre el total de los recursos económicos y financieros de la empresa.



Estos índices son de una gran variedad y representan la relación que existe entre determinadas cuentas de los Estados Financieros de las empresas, ya sean tomadas individualmente o agrupadas por sectores o tamaños, es decir, según la actividad económica de la empresa sujeta a análisis.



MÉTODO DE LOS ÍNDICES, COCIENTES O RATIOS



- 1) Análisis de la liquidez
- 2) Análisis de la solvencia o Apalancamiento
- 3) Análisis de la rentabilidad
- 4) Análisis de Eficiencia, Circulación o rotación de valores

Estos índices se utilizan en la evaluación de las empresas y de la gestión empresarial, es decir, reflejan la situación de la empresa, la eficiencia con que han desarrollado sus operaciones y el grado de corrección con el que han manejado sus recursos.

Índices de Liquidez y Solvencia —————> Balance General

Índices de Rentabilidad y Gestión (Rotación) ———> Estado de Resultados

I) ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

MIDE LA CAPACIDAD DE PAGO DE LAS EMPRESAS

Entendemos por Liquidez, en términos generales, a la facultad que tienen los bienes y derechos del activo, para transformarse en valores monetarios.



El análisis de la Liquidez surge de la necesidad de medir la capacidad de pago que tienen las empresas para atender sus obligaciones o compromisos contraídos en el corto plazo (máximo un año)

- a) Liquidez Corriente
- b) Liquidez Seca
- c) Liquidez Absoluta

Mide la capacidad que tiene la empresa, en todo momento, para saldar sus obligaciones con terceros, a corto plazo

I) ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

a) *Liquidez Corriente*

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

Mide la capacidad que tiene la empresa, para afrontar sus compromisos a corto plazo.

Pone en evidencia la habilidad de la administración financiera, para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.



Criterios universales señalan que el cociente aceptable (ideal o estándar) debe ser de 2, interpretándolo como la capacidad que tiene la empresa de Gs. 2 para pagar Gs.1 de deuda.

I) ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

a) *Liquidez Corriente*

Ejemplo:

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{1.200.000}{1.000.000} = 1,20 \text{ ó } 20\%$$

Apreciaciones:

- ✓ El cálculo de este coeficiente, se limita a la división del numerador (activo corriente) entre el denominador (pasivo corriente).
- ✓ Esta relación nos indica que para cada mil guaraníes (Gs. 1.000) de deuda, la empresa dispondrá de mil doscientos guaraníes (Gs. 1.200).
- ✓ Si tuviese un gran préstamo a largo plazo, significa que la empresa no está siendo financiado por terceros. Por otro lado, si la liquidez corriente es mayor que 1.00, significa que el capital circulante o capital de trabajo es positivo.

I) ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

b) Liquidez Seca, Prueba Ácida o de Tesorería

$$\text{LIQUIDEZ SECA} = \frac{\text{ACT. CORRIENTE} - \text{BIENES DE CAMBIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Este coeficiente, a diferencia del anterior, difiere en el rubro de los Inventarios, por lo que es más significativa para la determinación de la liquidez.

Esto es, capacidad de realizar el pago de las obligaciones corrientes con recursos líquidos (Disponibilidades y Créditos a Corto Plazo), descontando sus Inventarios, para realizar sus compromisos asumidos a corto plazo.

Mide la "Resistencia del Activo Corriente", en forma más efectiva contra el Pasivo.



Esta posición toma en consideración del caso que los inventarios o "stocks" no puedan ser vendidos, por tal motivo, es de suma importancia para las empresas comerciales e industriales, mereciendo especial atención en su respectivo cálculo.

I) ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

b) Liquidez Seca, Prueba Ácida o de Tesorería

$$\text{LIQUIDEZ SECA} = \frac{\text{ACT. CORRIENTE} - \text{BIENES DE CAMBIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Criterios universales señalan que el cociente aceptable (ideal o estándar) debe ser de 1, interpretándolo que una relación o coeficiente igual o mayor a la unidad es considerado como satisfactoria; puesto que, la inversión de los socios o dueños de la empresa, en los recursos líquidos de la empresa debe ser por lo menos igual a la inversión de los acreedores en tal activo.



I) ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

b) Liquidez Seca, Prueba Ácida o de Tesorería

$$\text{LIQUIDEZ SECA} = \frac{\text{ACT. CORRIENTE} - \text{BIENES DE CAMBIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

1er. Ejemplo:

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{800.000}{1.000.000} = 0,80 \text{ ó } 80\%$$

Apreciaciones:

- ✓ Siempre que la empresa comercialice sus inventarios, dispondrá de Gs. 0,80, para pagar sus deudas a corto plazo
- ✓ Mediante este resultado, se puede deducir, que la empresa tendría dificultad para afrontar sus obligaciones de pronta liquidación en razón de un déficit del 20% de sus recursos inmediatos (disponibilidades y créditos por cobrar a corto plazo).

I) ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

b) Liquidez Seca, Prueba Ácida o de Tesorería

$$\text{LIQUIDEZ SECA} = \frac{\text{ACT. CORRIENTE} - \text{BIENES DE CAMBIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

2do. Ejemplo:

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{400.000}{1.000.000} = 0,40 \text{ ó } 40\%$$

Apreciaciones:

- ✓ Si el mercado de esta empresa estuviese en retracción, será difícil liquidar las deudas a corto plazo.
- ✓ Por lo contrario, si el mercado de esta empresa estuviese en expansión, vale la pena invertir y si se pudiese optar a endeudarse a corto plazo.
- ✓ Prestar dinero a corto plazo, no venderá sus inventarios y tampoco podrá liquidar sus obligaciones. La solución sería asumir deudas a largo plazo, para pagar las deudas a corto plazo (disminuyendo así su dependencia ante terceros).

I) ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

LIQUIDEZ CORRIENTE Y LIQUIDEZ SECA



Los Coeficientes de Liquidez Corriente y de la Prueba Ácida o Seca son útiles para la determinación de la Dependencia o no del Capital Ajeno. Sirven para establecer la posición financiera de una Empresa Comercial.

I) ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

c) *Liquidez Absoluta o Prueba Defensiva*

$$\text{LIQUIDEZ ABSOLUTA} = \frac{\text{DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Relaciona al Disponible únicamente, como para cubrir sus obligaciones a corto plazo, en un momento dado.

El coeficiente nos indica el riesgo que pudiese haber, en el caso que los créditos no puedan ser cobrados.



El análisis se encuentra supeditado a períodos más o menos largos, considerando para ello previamente, el análisis detallado de las deudas a corto plazo, sin embargo, criterios universales señalan que el cociente aceptable (ideal o estándar) debe ser de 0,10; interpretándolo como “colchón financiero”

I) ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

c) *Liquidez Absoluta o Prueba Defensiva*

$$\text{LIQUIDEZ ABSOLUTA} = \frac{\text{DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$



COLCHÓN FINANCIERO

Fondo de líquido o de reserva que sirve para cubrir eventuales responsabilidades.

Consiste en invernarse, sin recibir un centavo o sin cobrar nada.

I) ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

c) *Liquidez Absoluta o Prueba Defensiva*

$$\text{LIQUIDEZ ABSOLUTA} = \frac{\text{DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Ejemplo:

$$\frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{300.000}{1.000.000} = 0,30 \text{ ó } 30\%$$

Apreciaciones:

- ✓ La empresa dispone en su caja, de Gs. 0,30 para pagar sus deudas con terceros.
- ✓ Cuando menor fuesen los resultados de éste índice, es mejor siempre y cuando, se consiga atender sus necesidades ajenas.
- ✓ En este caso, con el coeficiente de Gs. 0,30, significa, que está con mucho dinero parado (o dinero ocioso), pudiendo aplicar en todo caso, en el mercado de valores (minimiza el impacto negativo de la ociosidad disponible).
- ✓ Finalmente, todo depende del sector o ramo económico de la actividad en donde se encuentre la empresa.

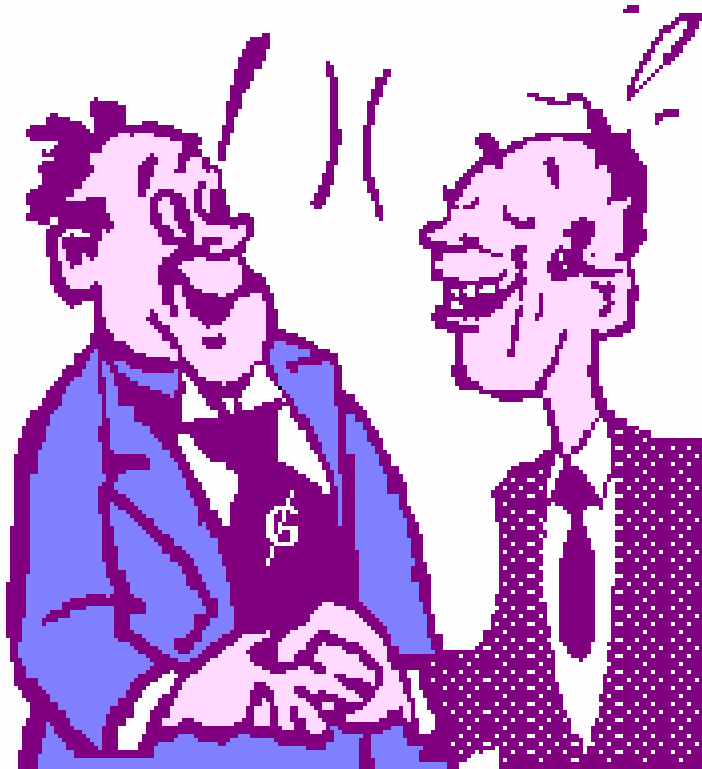
EL CAPITAL DE TRABAJO O FONDO DE MANIOBRA

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Exigible a Corto Plazo



También llamado Fondo Neto de Rotación, es también considerado otro ratio de la liquidez de la empresa

CAPITAL DE TRABAJO > 0



Tener Capital de Trabajo suficiente es una garantía de que la empresa tiene una cierta estabilidad financiera, pues nos indica la cantidad de activos corrientes que está financiada con recursos permanentes (es decir, con exigible a largo plazo y recursos propios).

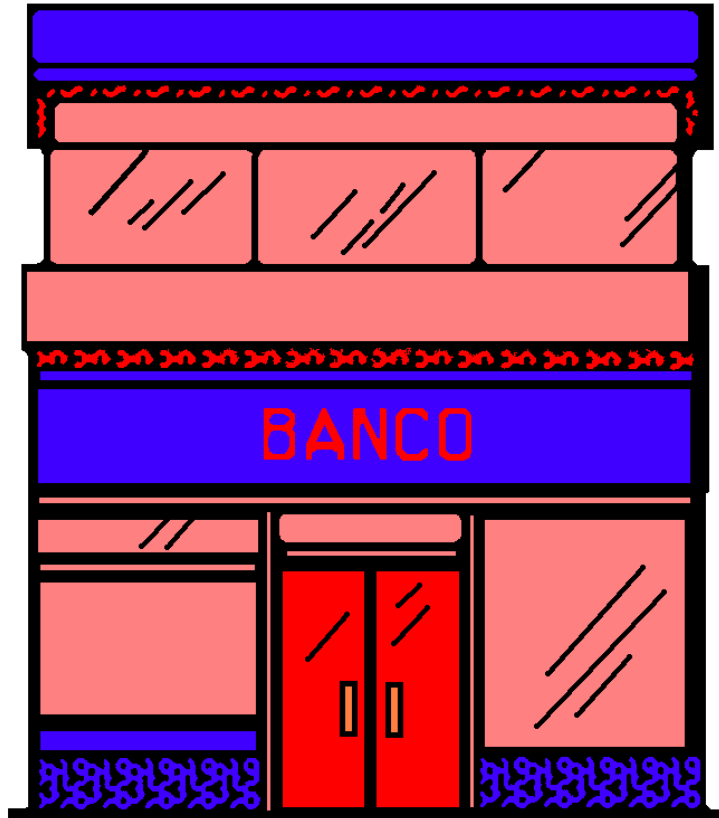
CAPITAL DE TRABAJO > 0

De igual manera, no basta únicamente con que el Capital de Trabajo sea Positivo sino que hay que analizar la composición del activo corriente.

Podría suceder, por ejemplo, que la empresa disponga de un Capital de Trabajo muy elevado por tener el almacén repleto de productos que no es capaz de vender.



II) ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA O APALANCAMIENTO



Una empresa es solvente, cuando puede cumplir con el pago de sus obligaciones en la fecha de sus vencimientos.

El análisis de la solvencia implica, el estudio de las relaciones entre cierto sector de las cuentas del activo con el sector homogéneo de las cuentas del pasivo, las cuales comprenden seguridad y solidez de los valores por recibir y con las cuales poder atender a tiempo, los compromisos contraído

II) ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA O APALANCAMIENTO

LA SOLIDEZ



La Solidez o Estabilidad será el complemento de la solvencia. La estabilidad significa si la empresa satisface normalmente las exigencias de sus adeudos o compromisos, pagando los mismos en su debido tiempo.

Por otro lado, una empresa puede ser solvente, es decir estar capacitada para poder cumplir con el pago de sus obligaciones y sin embargo no las cumple, simplemente, por falta de habilidad para efectuarlos.

II) ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA O APALANCAMIENTO

MIDE LA CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA



Este Análisis tiene por finalidad medir el grado y la forma participan los capitales propios y ajenos, dentro del financiamiento de la empresa. Supone Respaldo.

No implica tener dinero. "No satisface las reglas o políticas de precios que tiene la empresa"

II) ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA O APALANCAMIENTO

MIDE LA CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA



- INDEPENDENCIA FINANCIERA: Es el grado de dependencia del Capital Ajeno. Esto es, cuando la participación del Capital Ajeno (Pasivo) sea menor a la del Capital Propio (Patrimonio). Esto es, en la medida de que el PATRIMONIO NETO sea de 51% y TOTAL DEL PASIVO sea de 49%.
- DEPENDENCIA FINANCIERA: Cuando el Capital Ajeno es mayor que el Capital Propio. En este caso, la que es dueña en la empresa, son los acreedores.

II) ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA O APALANCAMIENTO

MIDE LA CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA



Se considera solvente una empresa, cuando está en capacidad para hacer frente a sus obligaciones con el producto de la realización de sus activos.

El grado de solvencia de la empresa estará determinado en la medida que el valor de realización de sus activos sea superior a la cuantía de sus deudas.

Significa por lo tanto, la medición de la participación de las fuentes financieras, propias y ajenas, que concurren de la inversión total de la empresa

- a) Relación Deuda: Activo (Independencia o Solvencia Financiera)
- b) Relación Patrimonio: Activo (Solvencia Patrimonial)
- c) Garantía del Capital ajeno (o de terceros) a largo plazo.

II) ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA O APALANCAMIENTO

a) Relación Deuda: Activo (Independencia Financiera)

$$\text{RELACIÓN DEUDA - ACTIVO} = \frac{\text{TOTAL DEL PASIVO}}{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}$$



Establece el grado en que las inversiones totales de la empresa, dependen de las fuentes financieras proporcionadas por terceros, es decir permite apreciar el grado de participación del Capital Ajeno frente al total invertido en la empresa, o desde otra óptica, la concurrencia de terceros para financiar las inversiones totales efectuadas por la empresa (grado de Dependencia del Capital Ajeno).

También indica el grado de protección y solvencia que tiene la empresa frente a sus acreedores a corto y largo plazo

II) ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA O APALANCAMIENTO

a) Relación Deuda: Activo (*Independencia Financiera*)

$$\text{RELACIÓN DEUDA - ACTIVO} = \frac{\text{TOTAL DEL PASIVO}}{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}$$

Para que exista independencia financiera, lo deseable es que la relación no supere el 50%; sin embargo, el que sea mayor el porcentaje no necesariamente significará una insolvencia por parte de la empresa, ya que solo se trata de un cociente que aisladamente es muy limitada su información, por lo que será necesario estudiarlo conjuntamente con las demás razones que miden la solvencia de la empresa, aún más, habrá de tenerse en cuenta el comportamiento de la liquidez



$$\frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Total del Activo}}$$

De esta relación, se producen otras dos:

$$\frac{\text{Total del Pasivo Corriente}}{\text{Total del Activo}}$$

$$\frac{\text{Total del Pasivo No Corriente}}{\text{Total del Activo}}$$

II) ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA O APALANCAMIENTO

a) Relación Deuda: Activo (Independencia Financiera)

$$\text{RELACIÓN DEUDA - ACTIVO} = \frac{\text{TOTAL DEL PASIVO}}{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}$$

Ejemplo:

$$\frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Total del Activo}} = \frac{49.000}{108.000} = 0,45 \text{ ó } 45\%$$

Apreciaciones:

- ✓ Para que exista independencia financiera, lo deseable es que la relación no supere el 50%; sin embargo, el que sea mayor el porcentaje no necesariamente significará una insolvencia por parte de la empresa, ya que solo se trata de un cociente que aisladamente es muy limitada su información, por lo que será necesario estudiarlo conjuntamente con las demás razones que miden la solvencia de la empresa, aún más, habrá de tenerse en cuenta el comportamiento de la liquidez.
- ✓ El ejemplo antes citado, nos induce a interpretar, que los capitales de terceros han participado con un 45% en el financiamiento de cada 100% de inversión total, realizada por la empresa; de los que se desprende que el mayor financiamiento le correspondió a los dueños o socios de la empresa. Es decir, el respaldo de la inversión está dado por el capital propio.

II) ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA O APALANCAMIENTO

b) Relación Patrimonio: Activo (Solvencia Patrimonial)

$$\text{RELACIÓN PATRIMONIO - ACTIVO} = \frac{\text{TOTAL DEL PATRIMONIO NETO}}{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}$$



Mediante este coeficiente, se puede obtener el grado de participación del Capital Propio, en relación al total invertido en la empresa.

Esto es, la concurrencia de los propietarios de la empresa, para financiar las inversiones totales efectuadas en su propio negocio.

II) ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA O APALANCAMIENTO

b) Relación Patrimonio: Activo (Solvencia Patrimonial)

$$\text{RELACIÓN PATRIMONIO - ACTIVO} = \frac{\text{TOTAL DEL PATRIMONIO NETO}}{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}$$

Una empresa que está en una situación de más del 50% del Capital Propio, se encuentra en mejor capacidad de generar renta, pues utiliza menos Capital Ajeno o de Terceros y más Capital Propio. Por lo tanto, posee menos cargas financieras

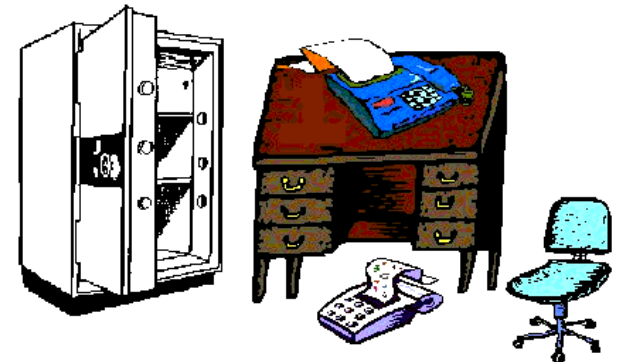
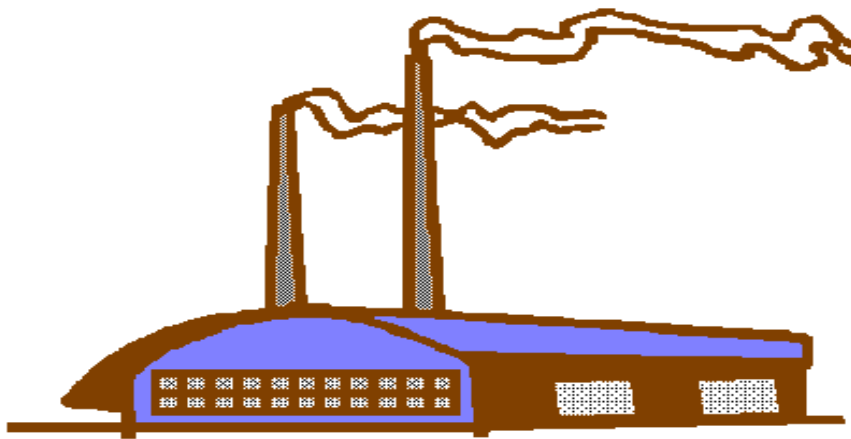


II) ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA O APALANCAMIENTO

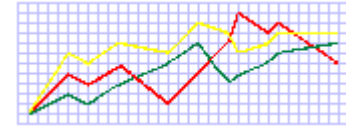
c) *Garantía del Capital de Terceros a Largo Plazo*

$$\text{GARANTÍA DEL CAPITAL DE TERCEROS A LARGO PLAZO} = \frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO FIJO (BIENES DE USO)}}{\text{TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE}}$$

Esta Relación constituye la Garantía que ofrece la empresa para cumplir sus obligaciones contraídas con terceros a Largo Plazo.



III) ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD



La Productividad o Rentabilidad está dada por el mantenimiento y aumento de los resultados de la empresa (utilidades), a los propietarios, expresando cualitativamente, tanto en su categoría, como en su regularidad y tendencia.

III) ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

PERMITE TENER UNA PRIMERA VISIÓN DE LA EFICIENCIA GLOBAL DE LA GESTIÓN



Este análisis tienen como finalidad verificar si los Rendimientos de la empresa son suficientes como para poder alcanzar o pagar sus obligaciones, desde el punto de vista de lo que la empresa invirtió.

Vendría a ser la retribución a los Capitales Invertidos en su propia empresa.

III) ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

PERMITE TENER UNA PRIMERA VISIÓN DE LA EFICIENCIA GLOBAL DE LA GESTIÓN



Mediante este Análisis, además de conocer el grado de su liquidez, solvencia y solidez, es también necesario conocer su rentabilidad, ya que ella permitirá remunerar los Capitales, Propios o Ajenos, puestos a disposición de la empresa

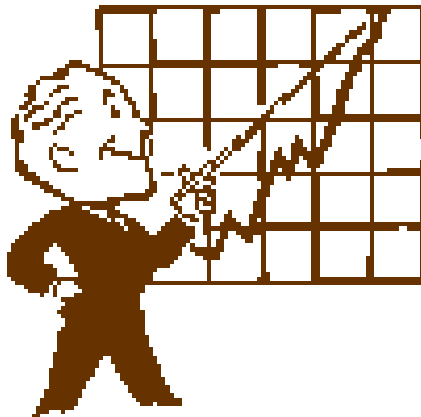
La Rentabilidad se mide en función a los Ingresos Generados y en función al rendimiento o aportes de Recursos (Propios y Ajenos)

“Me das 1 Millón, tengo que devolver 1.5”.

III) ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

PERMITE TENER UNA PRIMERA VISIÓN DE LA EFICIENCIA GLOBAL DE LA GESTIÓN

Como todos los anteriores análisis, merecen de importancia sus cálculos, porque los mismos servirán para medir la capacidad del negocio para generar las utilidades deseadas por sus inversionistas.



- a) Margen Neto de Utilidad (Relación Utilidad Neta y Ventas Netas)
- b) Rentabilidad del Patrimonio Neto
- c) Rentabilidad de la Inversión General (sobre los Activos)

Los cocientes de rentabilidad son una medida del éxito o fracaso con que se están empleando sus recursos.

III) ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

a) Margen Neto de Utilidad

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

- Determina la relación existente entre la Utilidad Neta del Ejercicio, antes del Impuesto a la Renta que se ha obtenido con el de las Ventas Netas realizadas.
- Este coeficiente es el indicador de las variaciones de los precios de venta y de los costos.
- Un mayor coeficiente es indicador que los precios de venta son altos o que los costos son relativamente bajos y viceversa en el caso de un coeficiente de bajo nivel.
- Dependiendo el ramo de actividad en la que se encuentre la empresa, es universalmente aceptable una rentabilidad equivalente al 25% como ideal.

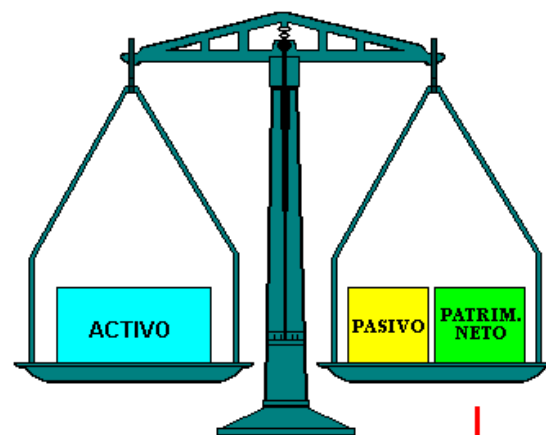


III) ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

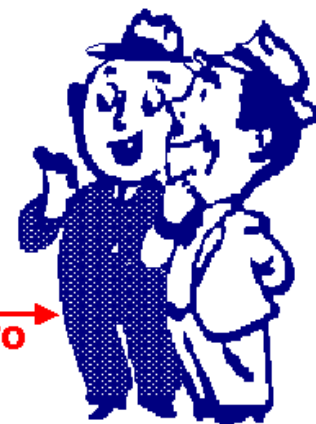
b) Rentabilidad del Patrimonio Neto

$$\text{RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA}}{\text{TOTAL DEL PATRIMONIO NETO}}$$

- Comparar la Utilidad del Ejercicio antes del Impuesto a la Renta, con el Patrimonio Neto, mide la productividad de los Capitales Propios de la empresa en relación a la Utilidad que rinden sus inversiones. Un incremento positivo indica incremento de fondos.
- Salvo evidencia en contrario, podría considerarse aceptable a partir del 18% aproximadamente



**EL PATRIMONIO NETO
O CAPITAL PROPIO**



- Un coeficiente negativo es indicador que los fondos de la empresa se van esfumando.

III) ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

c) Rentabilidad de la Inversión Total o General

$$\text{RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN GENERAL} = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

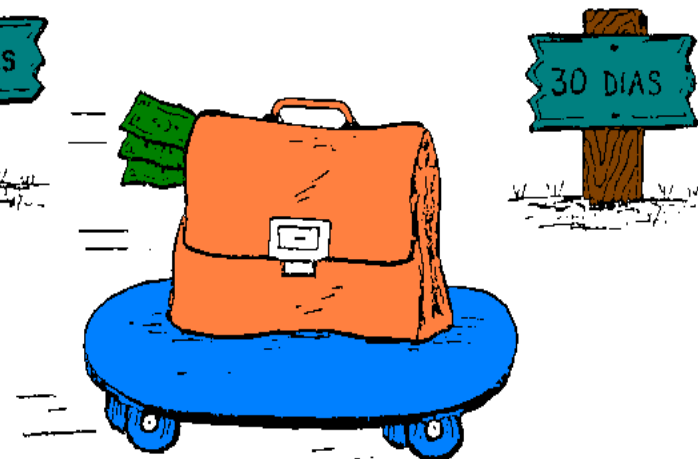
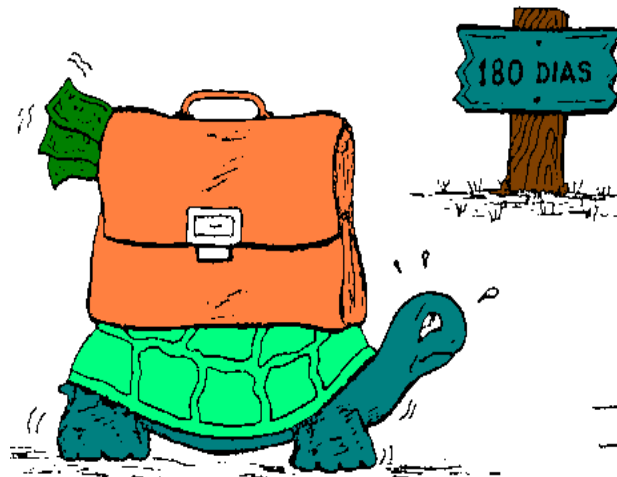
- La rentabilidad sobre los activos muestra la eficiencia en el uso de los recursos que tiene la empresa, constituido por sus activos.
- Permite medir el rendimiento de la inversión efectuada como consecuencia de la utilización de las fuentes de financiamiento propias y ajenas.
- El rendimiento de la inversión total tendrá el grado de importancia que le asigne el analista, en función a la actividad económica que desarrolla la empresa.



IV) ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN O EFICIENCIA

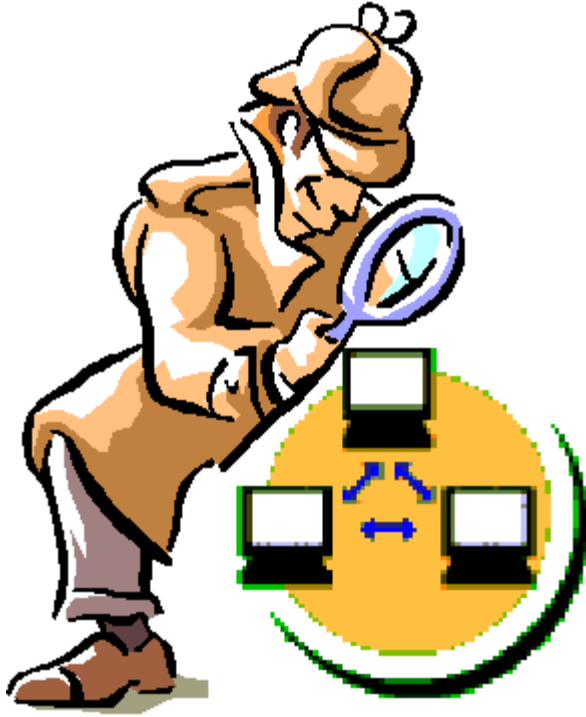
MIDEN LA EFICACIA CON QUE LA EMPRESA EMPLEA LOS RECURSOS A SU DISPOSICIÓN

Mediante estos Análisis, se mide la velocidad o efectividad en la Rotación de elementos cuya estructura requieren de mayor flexibilidad por conformar activos de básica utilización.



IV) ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN O EFICIENCIA

MIDEN LA EFICACIA CON QUE LA EMPRESA EMPLEA LOS RECURSOS A SU DISPOSICIÓN



Estos Cocientes de Rotación miden la eficacia con que la empresa emplea los recursos a su disposición.

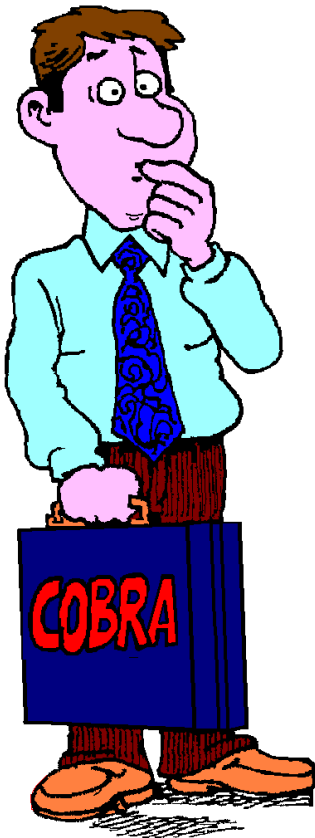
Requieren comparaciones entre el nivel de ventas y las inversiones realizadas en distintas cuentas del Activo Corriente.

- a) Rotación de Clientes (o plazo medio de cobranza)
- b) Rotación de Mercaderías (o plazo medio de inventarios)
- c) Rotación de Proveedores (o plazo medio de pagos)

IV) ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN O EFICIENCIA

a) Rotación de Clientes

$$\text{ROTACIÓN DE CLIENTES (PLAZO MEDIO DE COBRANZAS)} = \frac{\text{CREDITOS POR VENTAS A CORTO PLAZO}}{\text{VENTAS AL CRÉDITO}} \times 360$$



- El Índice de "Rotación de Cobranzas", conocido por otros autores como "Créditos Otorgados", mide la rotación de las cuentas por cobrar y representa el promedio de tiempo que la empresa después de efectuar una venta, ha de esperar para recibir el efectivo correspondiente. Es decir, mide la cantidad media de días en que una empresa efectiviza la cobranza
- Mediante esta razón se aprecia la velocidad o plazo de retorno de los créditos cedidos a los clientes.

IV) ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN O EFICIENCIA

a) Rotación de Clientes

$$\text{ROTACIÓN DE CLIENTES (PLAZO MEDIO DE COBRANZAS)} = \frac{\text{CREDITOS POR VENTAS A CORTO PLAZO}}{\text{VENTAS AL CRÉDITO}} \times 360$$

- Mide el número promedio de días que las cuentas por cobrar están en circulación, es decir el tiempo promedio que tardan en convertirse en efectivo
- Muestra la efectividad en la política de Cobranzas, determinando el retorno por las Ventas realizadas al Crédito (cedidos a los clientes).



- El grado de importancia de este coeficiente está supeditado a las condiciones de mercado y a la calidad de productos que la empresa comercializa.

IV) ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN O EFICIENCIA

a) Rotación de Clientes

$$\text{ROTACIÓN DE CLIENTES} \\ \text{(PLAZO MEDIO DE COBRANZAS)} = \frac{\text{CREDITOS POR VENTAS A CORTO PLAZO}}{\text{VENTAS AL CRÉDITO}} \times 360$$

Ejemplo:

$$\frac{\text{Créditos por Ventas}}{\text{Ventas Netas}} \times 360 = \frac{300}{3.600} \times 360 = 30 \text{ días}$$

Apreciaciones:

- ✓ Este coeficiente significa que la empresa está recibiendo de 30 en 30 días en promedio.
- ✓ En el ejemplo, acumuló Gs.300.000.000 de documentos por cobrar en los últimos 30 días. Está vendiendo al crédito por día en Gs.10.000.000
- ✓ De igual manera, a través de este indicador se puede deducir el “índice de rotación de las ventas”, el mismo que a continuación se expresa en la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de las Ventas} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Créditos por Ventas}}$$

- ✓ El mencionado índice indica el plazo medio de créditos que se concede a los clientes. En el ejemplo anterior, se puede concluir:

$$\text{Rotación de las Ventas} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Créditos por Ventas}} = \frac{3.600}{300} = 12$$

IV) ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN O EFICIENCIA

b) Rotación de Inventarios o "Reposición de Inventarios"

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}{\text{COSTO DE VENTAS}} \times 360$$



- También conocida como "Reposición de Inventarios", mide el tiempo promedio en que los Inventarios se mantiene en los almacenes de la empresa, constituyéndose en un importante indicador de la manera en que se utilizan los activos empresariales
- Representa el número de veces en que el Inventario es convertido en una partida de Activo más líquido, o sea, en disponibilidades si la venta ha efectuado al contado o al crédito.

IV) ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN O EFICIENCIA

b) Rotación de Inventarios o "Reposición de Inventarios"

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}{\text{COSTO DE VENTAS}} \times 360$$



- Este coeficiente es una medida de eficiencia en la política de ventas y compras.
- El Inventario Promedio se obtiene sumando el Inventario Inicial más el Inventario Final, dividiéndolo entre dos

IV) ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN O EFICIENCIA

b) Rotación de Inventarios o "Reposición de Inventarios"

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}{\text{COSTO DE VENTAS}} \times 360$$

Ejemplo:

Considerando que el costo de ventas es de 1000 y el inventario promedio alcanza a 200, entonces:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}} = 5 \text{ Veces}$$

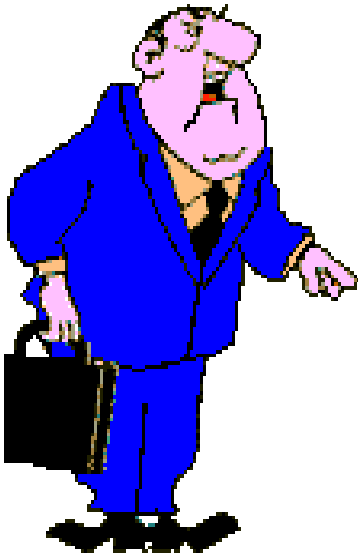
Apreciaciones:

- ✓ Girar o rotar 5 veces al año, implica 72 días al año. Si el costo de ventas de mercaderías vendidas en un determinado ejercicio es 1.000 y el inventario es de 200, la rotación del inventario será de 5,0 veces; es decir, el inventario se moviliza cada 72 días o cada 2.4 meses.
- ✓ El inventario a considerarse varía según el tipo de empresa y el movimiento de estos bienes a lo largo de cada ejercicio económico.

IV) ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN O EFICIENCIA

b) Rotación de Proveedores

$$\text{ROTACIÓN DE PROVEEDORES} \\ \text{(PLAZO MEDIO DE PAGOS)} = \frac{\text{CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES}}{\text{COMPRAS AL CRÉDITO}} \times 360$$



- Conocido también como “Créditos Obtenidos”, el coeficiente de Rotación de Proveedores mide la velocidad o plazo de vencimiento de los créditos recibidos de los acreedores.
- Muestra la capacidad de la empresa para cumplir con sus proveedores.
- Mide la velocidad o plazo de vencimiento de los créditos recibidos de los proveedores por compras realizadas al crédito.

IV) ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN O EFICIENCIA

b) Rotación de Proveedores

$$\text{ROTACIÓN DE PROVEEDORES} \\ \text{(PLAZO MEDIO DE PAGOS)} = \frac{\text{CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES}}{\text{COMPRAS AL CRÉDITO}} \times 360$$



- Al igual que los Créditos Otorgados o la Rotación de las Cuentas por Cobrar, esta relación será aquella identificada con el giro principal del negocio, considerando en este caso única y exclusivamente a las "Cuentas por Pagar Comerciales".
- La posición de este coeficiente resultante, determina la suficiencia o insuficiencia del Capital de Trabajo. Asimismo, determina el número de días que la empresa demora en cancelar con fondos líquidos a los proveedores, por las compras efectuadas al crédito.

IV) ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN O EFICIENCIA

b) Rotación de Proveedores

$$\text{ROTACIÓN DE PROVEEDORES} \\ \text{(PLAZO MEDIO DE PAGOS)} = \frac{\text{CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES}}{\text{COMPRAS AL CRÉDITO}} \times 360$$

Ejemplo:

$$\frac{\text{Proveedores}}{\text{Compras al Crédito}} \times 360 = \frac{600}{3.600} \times 360 = 60 \text{ días}$$

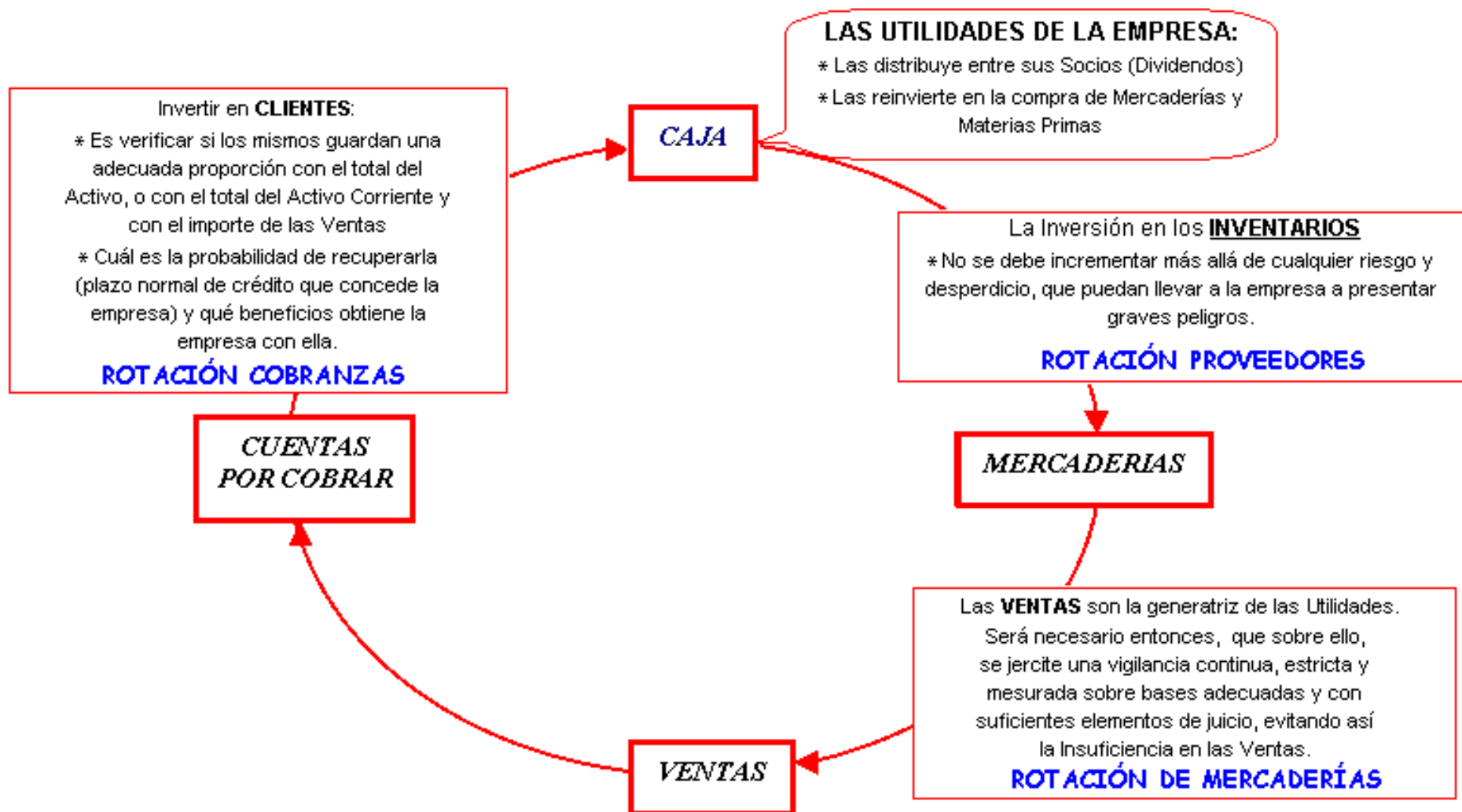
Apreciaciones:

- ✓ Este coeficiente significa que la empresa cancela sus compras al crédito de 60 en 60 días en promedio.
- ✓ Una significativa reducción de los días, para cumplir la empresa con sus obligaciones a corto plazo, se explicaría por el comportamiento a favor en los créditos otorgados, esto es, a medida que las ventas al crédito se han ido convirtiendo en dinero, en forma rápida, ésta ha estado en capacidad de atender sus acreencias corrientes en menor tiempo, lo cual denotaría que no afronta problemas de iliquidez.
- ✓ Para efecto del cálculo de las compras, sería bueno recordar la fórmula del costo de ventas:

$$\text{Costo de Ventas} = \text{Existencia Inicial} + \text{Compras} - \text{Existencia Final}$$

$$\text{Compras} = \text{Costo de Ventas} + \text{Existencia Final} - \text{Existencia Inicial}$$

EL CICLO OPERATIVO DE UNA EMPRESA



Si existen beneficios (utilidades), éstos permiten aumentar el volumen o invertirlos en activos fijos.



ANÁLISIS DE LAS ROTACIONES

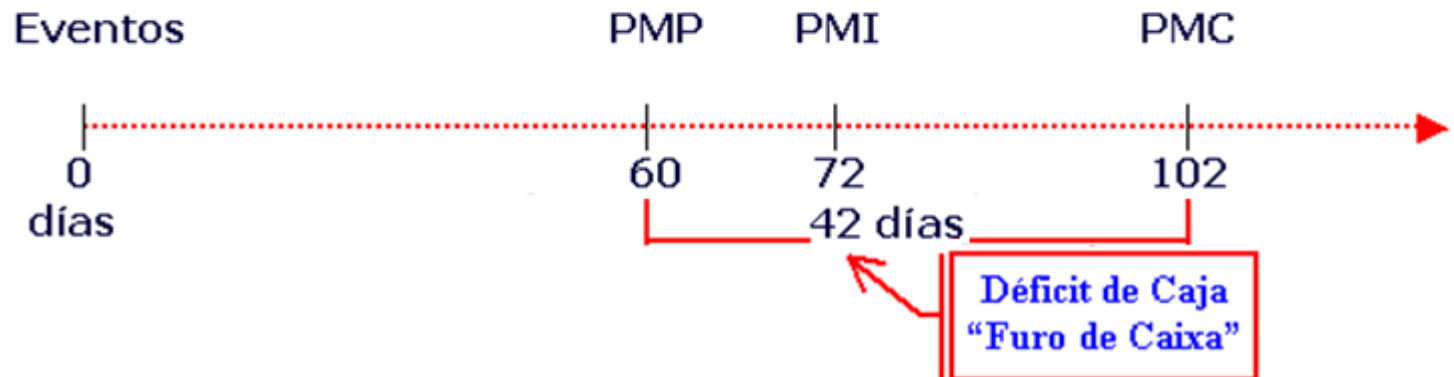


- a) Rotación de Clientes (o Plazo Medio de Cobranza)
- b) Rotación de Mercaderías (o Plazo Medio de Inventarios)
- c) Rotación de Proveedores (o Plazo Medio de Pagos)

GRÁFICO DEL CUMPLIMIENTO DEL CICLO ECONÓMICO:

Ejemplo:

P.M.C.	Plazo Medio de Cobranzas	= 30 días
P.M.P.	Plazo Medio de pagos	= 60 días
P.M.I.	Plazo Medio de Inventarios	= 72 días





INFORME DE LOS ÍNDICADORES FINANCIEROS

Coeficientes del Análisis		Resumen del Análisis Financiero			
		Ideal	Índice Obtenido	Situación	
				1	2
I	Análisis de la Liquidez				
	1.1 Liquidez Corriente	1,50 / 2,50			
	1.2 Liquidez Seca o Ácida	1,00 / 1,30			
	1.3 Liquidez Absoluta	0,10 / 0,20			
II	Análisis de la Solvencia				
	2.1 Deuda / Activo "Independencia Financiera"	0,30 / 0,49			
	2.2 Patrimonio / Activo "Solvencia Patrimonial"	0,51 / 0,70			
III	Análisis de la Rentabilidad				
	3.1 Margen Neto de Utilidad	0,18 / 0,30			
	3.2 Rentabilidad del Patrimonio	0,18 / 0,40			
	3.3 Rentabilidad de la Inversión Total	0,15 / 0,30			
IV	Análisis de la Rotación de Valores				
	4.1 Plazo Medio de Cobranzas	Criterio			
	4.2 Plazo Medio de Pagos	Criterio			
	4.3 Plazo Medio de Inventarios	Criterio			

- 1 Situación Satisfactoria
- 2 Situación Insatisfactoria

El presente cuadro expresa una medición de los resultados de la situación de la empresa examinada, reflejada por los estados financieros



INFORME DE LOS ÍNDICADORES FINANCIEROS

RECOMENDACIONES

- a) A quién está dirigido, esto es, percatarse de la capacidad de entendimiento e interés de los usuarios del documento. Asimismo, señalar el objetivo de su contenido. Así por ejemplo:
 - Dirigido a: Presidencia del Directorio y Gerencia General.
 - Objetivo: Análisis financiero para establecer una política de incentivo en las ventas
 - Antecedentes: Actividad económica de la empresa examinada.
- b) Debe ser claro, concreto y oportuno, siguiendo una secuencia lógica y natural en su desarrollo. Resaltar los aspectos más importantes tanto, favorables, como, desfavorables.
- c) La interpretación debe ser emitida con sumo cuidado, sugerente y apreciativa, antes que exacta y precisa. Debe evitarse la interpretación con precisión matemática aun cuando se disponga de información de cierto número de años.
- d) Deberá contener conclusiones y recomendaciones cuando las circunstancias de su elaboración así lo exijan y acompañarse de anexos que sustente los diversos aspectos comentados.



ESTRUCTURA DE UN INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

SINTESIS o RESUMEN DEL INFORME

A. INTRODUCCION:

- Nombre de la empresa y actividad económica

B. ÁMBITO DE LA INVESTIGACIÓN – DESARROLLO (Incluye Observaciones)

- Estados Financieros Comparativos
 - ✓ Balance General o Estado de Situación Patrimonial
 - ✓ Estado de Resultados
 - ✓ Estado de Evolución del Patrimonio Neto
 - ✓ Estado de Flujos de Efectivo
 - ✓ Notas a los Estados Financieros
- Análisis Financiero y Económico:
 - ✓ Desarrollo del Análisis Horizontal:
 - o Método de los Aumentos y Disminuciones – Comentarios
 - o Método de las Tendencias – Comentarios
 - ✓ Desarrollo del Análisis Vertical:
 - o Método de los Porcentajes – Comentarios
 - o Método de los Coeficientes o Ratios – Comentarios
 - Análisis de la Liquidez
 - Análisis de la Solvencia o Apalancamiento
 - Análisis de la Rentabilidad
 - Análisis de la Gestión o Eficiencia
 - Análisis del Capital de Trabajo
 - Análisis de las Políticas Financieras
 - Otros Análisis
 - o Presentación de Cuadros y/o Gráficos Explicativos
 - ✓ Criterio o estándares de medición
 - ✓ Causa y Efecto

C. CONCLUSIONES:

- Opiniones del analista sobre los aspectos
 - ✓ Análisis de la Situación Financiera
 - ✓ Análisis de la Situación Económica
- Presentación de Gráficos Explicativos

D. RECOMENDACIONES:

Sugerencias oportunas, significativas y practicables
(Que se debe hacer para mejorar o definir el trabajo)



CONCLUSIONES

El análisis de los estados financieros permite simplificar o reducir los datos que se examinan a términos más comprensible para luego de relacionarlos e interpretarlos, conocer como se está desenvolvimiento la empresa y sacar previsiones para el futuro.

Si bien no es posible establecer la estructura de un modelo para los informes a que da lugar la interpretación de los estados financieros, es evidente que dichos documentos deben tener una serie de características indispensables para lograr la adecuada terminación del análisis desarrollado.

Todo informe que se pretenda correcto debe estar expresado con la máxima claridad, con buena redacción, sin redundancias y con precisión en las conclusiones que deriven del análisis.



CONCLUSIONES

MINISTERIO DE HACIENDA SET SUBSECRETARIA DE ESTADO DE TRIBUTACION IMPUESTO A LA RENTA 101	PARA LLENAR LEA INSTRUCTIVO DISPONIBLE EN LA WEB		LOS IMPORTES SE CONSIGNARAN SIN CENTIMOS	
	Número de Orden		RUC DV	
	Razón Social/Primer Apellido		Segundo Apellido	
	Nombres			
	01	1	<input type="checkbox"/> Declaración Jurada Original	Número de Orden Declaración que rectifica
02	2	<input type="checkbox"/> Declaración Jurada Rectificativa	03	
05	5	<input type="checkbox"/> Declaración Jurada en Caracter de Clausura o Cese	04	Período Fiscal
				Año

PARA EMPRESAS O ENTIDADES QUE REALICEN ACTIVIDADES GRAVADAS POR EL IMPUESTO QUE CUENTEN CON REGISTROS CONTABLES

06 CODIGO ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL

--	--	--	--	--	--

RUBRO 1 ESTADO DE RESULTADO

INGRESOS			GASTOS (CONTINUACION)		
Venta de Bienes	10		Remuneraciones Porcentuales Pagadas (Concuerda con el Inc. n del Art. 8 de la Ley 125/91)	32	
Ventas de Servicios	11		Honorarios Profesionales y otras remuneraciones por conceptos de servicios personales	33	
Intereses y Otros Ingresos Financieros (Incluidos los intereses, comisiones, rendimientos y ganancias de Capital colocados en el exterior)	12		IVA Gasto	34	
Otros Ingresos	13		Alquileres y Cesión de Otros Bienes y	35	



CONCLUSIONES

ACTIVIDADES ECONÓMICAS

TABLA CIIU 3.0 -SET- PARAGUAY

Codigo	Descripción
A	AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA
01	AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SERVICIOS CONEXOS
011	CULTIVOS AGRÍCOLAS EN GENERAL; CULTIVO DE PRODUCTOS DE MERCADO; HORTICULTURA.
0111	Cultivo de cereales y otros cultivos n.c.p.
011100	Cultivo de cereales y otros cultivos - OLEAGINOSA
011101	Cultivo de Arroz
011102	Cultivo de Trigo
011103	Cultivo de Maíz
011104	Cultivo de Algodón
011105	Cultivo de Caña de azúcar -CAÑA -
011106	Cultivo de Tabaco (Inclusive elaboración preliminar)
011107	Cultivo de Soja
011108	Producción y cultivo de semillas de plantas forrajes
011109	Producción y cultivo y elaboración de productos medicinales
0112	Cultivo de hortalizas y legumbres, especialidades hortícola y productos de vivero
011200	Cultivo de hortalizas y legumbres
011201	Cultivos de Hortalizas
011202	Cultivo de Legumbres
011203	Cultivos de Plantas que dan flores para transplante o para ornamentación.- (VIVEROS)
011204	Producción de semillas de flores, frutas, hortalizas
0113	Cultivo de frutas, nueces, plantas cuyas hojas o frutas se utilizan para preparar bebidas, y especias



CONCLUSIONES

RUBRO 7 INFORMACION PATRIMONIAL									
ACTIVO					PASIVO				
CORRIENTE					l	Corriente	106		
a	Caja	95			m	No Corriente	107		
b	Bancos y Otros Valores	96			n	Total Pasivos (Inc. l+m)	108		
c	Inversiones temporales	97			PATRIMONIO NETO				
d	Créditos (importe neto)	98			o	Capital (a integrar, suscrito y realizado)	109		
e	Inventario (importe neto)	99			p	Reserva Legal y Facultativas	110		
f	Anticipos	100			q	Otras Reservas (Revalúo y otras)	111		
g	Otros Activos Corrientes	101			r	Ganancia del Ejercicio	112		
NO CORRIENTE					s	Pérdida del Ejercicio	113		
h	Crédito (importe neto)	102			t	Ganancias acumuladas	114		
i	Propiedad: planta y equipo (importe neto)	103			u	Pérdidas acumuladas	115		
j	Otros Activos No Corrientes (importe neto, incluido intangibles)	104			v	Total Patrimonio Neto (Inc. o+p+q+r-s+t-u)	116		
k	Total Activos (Inc. a+b+c+d+e+f+g+h+i+j)	105			w	Total Pasivo + Patrimonio Neto (Inc. n+v)	122		



CONCLUSIONES



SIAM



Versión 1.4. Aprobado por Resolución INCOOP N° 5578/10 (26/04/2010)

Nombre de la Cooperativa

Mes y Año del ultimo ejercicio

Mes y Año de la última carga

Correo Electronico y/o Nro. Telefono

RESUMEN INDICADORES SIAM
(Imprimir)

DATOS PARA CARGAR POR LA
COOPERATIVA

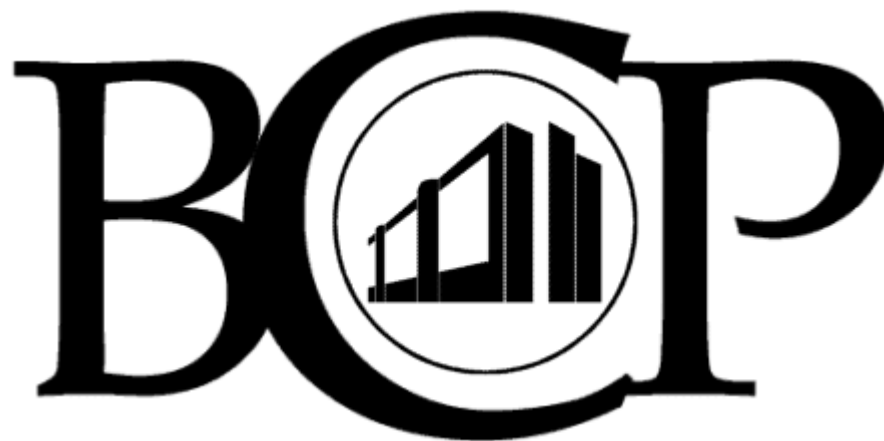
INFORMACION COMPLEMENTARIA

INDICE GENERAL (Imprimir)

Estos informes remitidos a la Autoridad de Aplicación tienen carácter de declaración jurada



CONCLUSIONES



ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS FINANCIEROS



BIBLIOGRAFÍA

- Los Bancos y el Análisis de los Estados Financieros
C.P. Víctor Rivas Gómez – Ediciones Arita E.I.R.L. – 1996 – Lima, Perú
- Análisis de Estados Financieros y sus Ajustes por Inflación
C.P. Alejandro Ferrer Quea – Editora Ital Perú S.A. – 1996 – Lima, Perú
- Reglamento para la preparación de la Información Financiera
Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores – 1995 – Lima, Perú
- Equilibrio Financiero de las Empresas
C.P. Enrique Zamorano – Inst. Mexicano Contad. Públicos, A.C. – 1993 – México, D.F.
- Análisis Financieros, con Ajustes por Inflación
Héctor Ortiz Anaya – Tecno textos – 1993 – Colombia
- Los Estados Financieros: su Análisis e Interpretación
C.P. Alfredo Pérez Harris – Edic. Contables y Administ. S.A. – 1990 – México, D.F.
- Introducción a la Administración Financiera
Helio de Paula Leite – Editora Atlas S.A. – 1982 – Sao Paulo, Brasil
- Estados Financieros: Forma, Análisis e Interpretación
Ph. D. Ralph Dale Kennedy – Unión Tipog. Editorial Hispano Americana – 1974 – México, D.F.
- Análisis e Interpretación de Balances
Dr. Francisco Cholvis – Selección Contable S.A. – 1973 – Buenos Aires, Argentina.
- INTERNET – Páginas consultadas: www.emagister.com; www.monografias.com; www.gestiopolis.com



Víctor Hugo Aldana Ubillús
Contador Público, Auditor y Consultor de Empresas
Docente Universitario

Diagnóstico



**¡MUCHAS
GRACIAS!**