

MÉTODOS Y ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS: CONCEPTUALIZACIÓN Y ESTUDIO DE CASOS EN PYMES

LIBRO DE INVESTIGACIÓN

Juan Carlos Lázaro Guillermo
Victor Ramiro Salas Zevallos
Ricardo Julián Oliva Paredes
Orison Valera Dávila
Marisol Verónica Gómez Landeo
Santa Gómez Landeo

ISBN: 978-9915-9682-9-2



Métodos y análisis de ratios financieros: Conceptualización y estudio de casos en PYMES

Juan Carlos Lázaro Guillermo, Victor Ramiro Salas Zevallos, Ricardo Julián Oliva Paredes, Orison Valera Dávila, Marisol Verónica Gómez Landeo, Santa Gómez Landeo

© Juan Carlos Lázaro Guillermo, Victor Ramiro Salas Zevallos, Ricardo Julián Oliva Paredes, Orison Valera Dávila, Marisol Verónica Gómez Landeo, Santa Gómez Landeo, 2024

Primera edición: Agosto, 2024

Editado por:

Editorial Mar Caribe

www.editorialmarcaribe.es

Av. General Flores 547, Colonia, Colonia-Uruguay.

RUC: 15605646601

Diseño de cubierta: Yelitza Sánchez Cáceres

Libro electrónico disponible en <https://editorialmarcaribe.es/metodos-y-analisis-de-ratios-financieros-conceptualizacion-y-estudio-de-casos-en-pymes/>

Formato: electrónico

ISBN: 978-9915-9682-9-2

Aviso de derechos de atribución no comercial: Los autores pueden autorizar al público en general a reutilizar sus obras únicamente con fines no lucrativos, los lectores pueden usar una obra para generar otra obra, siempre y cuando se dé el crédito de investigación y, otorgan a la editorial el derecho de publicar primero su ensayo bajo los términos de la licencia [CC BY-NC 4.0](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/).

Editorial Mar Caribe

**Métodos y análisis de ratios financieros:
Conceptualización y estudio de casos en PYMES**

Colonia del Sacramento, Uruguay

2024

Sobre los autores y la publicación

Juan Carlos Lázaro Guillermo

jlazarog@unia.edu.pe

<https://orcid.org/0000-0002-4785-9344>

*Universidad Nacional Intercultural de la
Amazonia, Perú*

Victor Ramiro Salas Zevallos

vsalas@untels.edu.pe

<https://orcid.org/0000-0001-6325-7725>

*Universidad Nacional Tecnológica de
Lima Sur, Perú*

Ricardo Julián Oliva Paredes

rolivap@unia.edu.pe

<https://orcid.org/0000-0002-9751-1610>

*Universidad Nacional Intercultural de la
Amazonia, Perú*

Orison Valera Dávila

orison_valera@unu.edu.pe

<https://orcid.org/0000-0002-3972-6330>

Universidad Nacional de Ucayali, Perú

Marisol Verónica Gómez Landeo

marisol.indoamerica@gmail.com

<https://orcid.org/0009-0000-3057-0424>

Universidad Nacional de Educación, Perú

Santa Gómez Landeo

santa.gomezlandeo@gmail.com

<https://orcid.org/0009-0007-9391-845X>

Universidad Nacional de Educación, Perú

Libro resultado de investigación:

Publicación original e inédita, cuyo contenido es resultado de un proceso de investigación realizado antes de su publicación, ha sido revisada por pares externos a doble ciego, el libro ha sido seleccionado por su calidad científica y porque contribuye significativamente en el área del saber e ilustra una investigación completamente desarrollada y completada. Además, la publicación ha pasado por un proceso editorial que garantiza su estandarización bibliográfica y usabilidad.

Índice

Prólogo	6
Capítulo I	10
Aspectos conceptuales de los estados financieros	10
1.1 Origen de los Estados Financieros.	11
1.2 Los principales estados financieros.	12
1.3 Principales Estados Financieros.	13
1.4 Estado de Resultados o de Ganancias y Pérdidas.	16
1.5 Cambios en el Patrimonio Neto.	16
1.6 El Estado de Flujo del Efectivo.	18
1.7 Objetivo del Estado de Flujo del Efectivo.	18
1.8 Usuarios de la información financiera.	19
1.9 Interpretación y Análisis de los Estados Financieros.	21
Capítulo II	23
Análisis financiero y herramientas de evaluación	23
2.1 A quién va dirigido el análisis financiero.	23
2.2 Herramientas de evaluación.	24
2.3 Interpretación de la información financiera.	25
2.4 Los Métodos de Análisis.	26
2.5 Método de Análisis Vertical.	26
2.6 Análisis Horizontal o de tendencias.	28
2.7 Métodos de Ratios Financieros.	29
2.8 Índice de liquidez.	29
Capítulo III	35
Análisis e interpretación de estados financieros	35
3.1 Propósitos del Análisis del estado Financiero.	38
3.2 Elementos de los Estados Financieros.	39
3.3 Consideraciones importantes a tomar en cuenta.	46
Capítulo IV	47
Clasificación del Análisis Financiero. Estudio de caso de las PYME	47

4.1 Análisis vertical y horizontal.....	48
Tabla 4.1	49
Modelo de Análisis Vertical y Horizontal (Compras)	49
Tabla 4.2.....	50
Modelo de Análisis Vertical y Horizontal (Ventas).....	50
Gráfico 4.1	52
Análisis vertical del activo 2020.	52
Gráfico 4.2	52
Análisis vertical del pasivo 2020	52
Gráfico 4.3	53
Análisis vertical del patrimonio 2020.	53
Gráfico 4.4	53
Análisis Vertical del activo 2021.....	53
Gráfico 4.5	54
Análisis Vertical del pasivo 2021	54
Gráfico 4.6	54
Análisis Vertical del patrimonio 2021	54
4.2 Análisis Horizontal.....	55
Tabla 4.3.....	56
Análisis Horizontal.....	56
4.3 Análisis Vertical.	57
Tabla 4.4.....	58
Análisis Vertical	58
Conclusiones	61
Bibliografía	63

Prólogo

El análisis financiero es una herramienta esencial para directores, gerentes e instituciones financieras, así como para otros usuarios de la información. Les permite recopilar datos relevantes, como índices y relaciones cuantitativas, que pertenecen a las diversas variables involucradas en los procesos operativos y funcionales de una empresa. Estas variables se registran en la contabilidad de la entidad económica. Al utilizar el análisis financiero de manera efectiva, las personas pueden realizar funciones como conversión, selección, pronóstico, diagnóstico, evaluación y toma de decisiones, todas las cuales son cruciales en la gestión y administración empresarial. La toma de decisiones es un componente crucial de la resolución de problemas. Implica seleccionar el curso de acción óptimo entre múltiples opciones, proporcionar una respuesta a un problema específico y resolver incertidumbres.

El alcance de las decisiones es amplio y abarca soluciones operativas, preparación de planes, desarrollo de programas de capacitación, diseño de políticas, establecimiento de objetivos y más. Por tanto, la toma de decisiones en la gestión empresarial es un programa de acciones expresadas a través de directivas encaminadas a resolver los problemas presentados.

Para comprender la importancia de analizar los estados financieros, es fundamental establecer una definición clara de lo que realmente implican los estados financieros. El análisis de los estados financieros es un proceso crucial e complejo que implica evaluar y valorar minuciosamente el estado financiero actual e histórico y el desempeño de una empresa. El objetivo principal de este procedimiento analítico es establecer estimaciones y pronósticos precisos y confiables sobre las condiciones y resultados futuros de la empresa. Al examinar meticulosamente varios estados financieros, como balances, estados de resultados y estados de flujo de efectivo, los analistas pueden obtener información valiosa sobre la salud financiera, la rentabilidad, la liquidez y la eficiencia operativa general de la empresa. A través de esta evaluación integral, los tomadores de decisiones pueden tomar decisiones informadas y estratégicas con respecto a inversiones, planificación financiera, asignación de recursos y posibles colaboraciones o asociaciones.

En última instancia, el análisis de los estados financieros sirve como una herramienta esencial para que las empresas obtengan una comprensión más profunda de su situación financiera, identifiquen riesgos y oportunidades potenciales y tomen decisiones bien informadas para mejorar su éxito y sostenibilidad a largo plazo. El objetivo principal de la función contable de una empresa es proporcionar información pertinente a una amplia gama de usuarios o destinatarios potenciales, ayudándolos en sus procesos de toma de decisiones. Para lograr este objetivo, el sistema contable

produce diversos documentos comúnmente denominados estados financieros o estados contables. Estos documentos se preparan meticulosamente de conformidad con las normas preestablecidas y ofrecen una visión integral de la situación económica y financiera de una empresa, así como de las diversas transacciones que han influido en esta condición durante un período determinado. Estos estados financieros sirven como una herramienta esencial para evaluar el desempeño general de una empresa y guiar a las partes interesadas hacia decisiones informadas. Por lo tanto, el campo del análisis financiero tiene como objetivo presentar información completa y confiable sobre la situación financiera de una empresa, abarcando tanto su estado actual como su desempeño pasado. Al establecer una base de comparación cuando sea necesario, permite a quienes toman decisiones tomar decisiones informadas que contribuyen al beneficio general y al crecimiento de la organización.

La declaración mencionada anteriormente nos impulsa a profundizar en la importancia del análisis de los estados financieros, ya que cumple el propósito crucial de convertir los datos contenidos en los estados financieros en un formato que pueda utilizarse de manera efectiva para obtener información sobre la situación financiera y económica de una compañía. Esto, a su vez, ayuda a agilizar el proceso de toma de decisiones para las distintas partes interesadas involucradas en la gestión de la empresa.

El análisis de los estados financieros desempeña un papel fundamental a la hora de comprender la salud financiera general de una organización, lo que permite la toma de decisiones informadas al proporcionar información valiosa sobre su rentabilidad, flujo de caja, liquidez y estabilidad financiera general. Esto permite a las partes interesadas evaluar el desempeño de la empresa, identificar riesgos y oportunidades potenciales y diseñar estrategias para mejorar su situación financiera. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros es una herramienta indispensable para administradores, inversores, acreedores y otras partes interesadas, ya que les permite obtener una comprensión integral de la situación financiera de una empresa y tomar decisiones bien informadas para impulsar su crecimiento y éxito. Al examinar la presentación titulada “análisis e interpretación de estados financieros”, se hace evidente que el autor profundiza en diversos objetivos asociados a este tema.

El objetivo es satisfacer las necesidades de información de personas que tienen acceso limitado a la información y dependen en gran medida de los estados financieros como fuente principal de información sobre las actividades económicas de la empresa. Además, tiene como objetivo proporcionar a inversionistas y acreedores información valiosa que les permita realizar predicciones, comparaciones y evaluaciones sobre flujos de efectivo potenciales, incluyendo el monto, el momento y la incertidumbre de su obtención, sirve para ofrecer información útil sobre la competencia de la dirección en la

utilización de los recursos de la empresa para lograr el objetivo principal de la empresa, busca proporcionar información sobre diversas transacciones y eventos, al tiempo que presenta una descripción general completa de la situación financiera y las ganancias de la empresa para el período específico. Esta información es crucial para el proceso de predicción. Una vez analizados los estados financieros, resulta imperativo elaborar un informe para los accionistas y otras partes interesadas, incluidos el director de la empresa, los acreedores y los inversores. Por lo general, este informe se prepara anualmente y debe incluir documentación de las actividades de la empresa, acompañada de una carta escrita objetivamente y los estados financieros, que incluyen el balance general, el estado de pérdidas y ganancias, el estado de patrimonio y el estado de flujo de efectivo, los analistas financieros también utilizan el análisis de tendencias como instrumento de análisis financiero. El análisis de tendencias implica estudiar los datos financieros históricos de una empresa durante un período de tiempo para identificar patrones y tendencias. Este análisis ayuda a comprender el desempeño financiero de la empresa a lo largo del tiempo y a predecir su desempeño futuro.

Al examinar las tendencias en ingresos, gastos y otros indicadores financieros, los analistas pueden realizar pronósticos y proyecciones informadas para los resultados financieros futuros de la empresa. Las herramientas e instrumentos de análisis financiero son esenciales para evaluar y valorar la salud financiera y el desempeño de una empresa u organización. Estas herramientas proporcionan conocimientos e información valiosos que ayudan a tomar decisiones y estrategias informadas.

Hay varios instrumentos disponibles que los profesionales y analistas utilizan para realizar análisis financieros, cada uno de los cuales tiene diferentes propósitos y brinda perspectivas únicas sobre los datos financieros. Además de estos instrumentos, los analistas financieros también se basan en comparaciones y evaluaciones comparativas de la industria. Esto implica comparar el desempeño financiero de una empresa con el de sus competidores o pares de la industria para determinar su posición relativa y competitividad. Al analizar las tendencias de la industria, las condiciones del mercado y las métricas financieras de empresas similares, los analistas pueden evaluar qué tan bien se está desempeñando una empresa en comparación con sus pares e identificar áreas de mejora o riesgos potenciales. Además, los analistas financieros también utilizan modelos financieros como instrumento para el análisis financiero.

El modelado financiero implica la creación de modelos matemáticos o simulaciones para pronosticar el desempeño financiero futuro de una empresa. Estos modelos consideran varios factores, como el crecimiento de las ventas, la estructura de costos, las condiciones del mercado y las tendencias de la industria, para proporcionar una perspectiva integral de las perspectivas financieras de la empresa. Los modelos

financieros ayudan en el análisis de escenarios, la evaluación de riesgos y la toma de decisiones estratégicas. Otro instrumento importante para el análisis financiero es el análisis de ratios. Los ratios son cálculos matemáticos que comparan diferentes cifras financieras para proporcionar información sobre el desempeño y la salud financiera de una empresa. Estos ratios se pueden clasificar en diferentes tipos, como ratios de liquidez, ratios de rentabilidad, ratios de eficiencia y ratios de solvencia. Cada índice proporciona una perspectiva diferente sobre la situación financiera de la empresa y ayuda a evaluar su desempeño financiero en relación con los estándares y puntos de referencia de la industria. En conclusión, existen varios instrumentos disponibles para el análisis financiero, cada uno de los cuales tiene un propósito único y proporciona información valiosa sobre la salud y el desempeño financiero de una empresa. Desde análisis de estados financieros hasta análisis de proporciones, análisis de tendencias, comparaciones de industrias y modelos financieros, estas herramientas ayudan a evaluar la posición financiera de una empresa, identificar fortalezas y debilidades, predecir el desempeño futuro y tomar decisiones y estrategias informadas.

Los analistas financieros confían en estos instrumentos para navegar las complejidades del mundo financiero y garantizar el éxito y la sostenibilidad de las empresas y organizaciones. Un instrumento comúnmente utilizado para el análisis financiero es el análisis de estados financieros. Esto implica examinar e interpretar los estados financieros de una empresa, incluido el balance, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo. Al analizar estas declaraciones, los analistas pueden evaluar la rentabilidad, la liquidez y la estabilidad financiera general de la empresa. Este instrumento ayuda a comprender la situación financiera de una empresa, identificar sus fortalezas y debilidades y determinar sus perspectivas de futuro. Para que cualquier profesional o empresario pueda analizar eficazmente los estados financieros, es imperativo que posea una comprensión fundamental de los estados financieros, sea capaz de identificar varios métodos de análisis, tenga conocimiento de los ratios financieros y sea experto en utilizar tendencias porcentuales. Estos elementos esenciales proporcionan la base necesaria para realizar un análisis completo y profundo de los datos financieros.

Capítulo I

Aspectos conceptuales de los estados financieros

Los estados financieros constan de varios componentes clave, incluido el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y el memorando. Todos estos documentos deben cumplir criterios de fiabilidad y utilidad, garantizando que representan con precisión el estado actual de la empresa. Los estados financieros, también conocidos como informes contables, informes financieros o cuentas anuales, sirven como un medio para que las instituciones comuniquen y revelen su situación financiera y económica durante un período de tiempo específico (Nieto y Cuchiparte, 2022). Estas declaraciones son de gran importancia para diversas partes interesadas, como administradores, gerentes, reguladores, accionistas, acreedores y propietarios, ya que brindan información valiosa sobre el desempeño y la salud financiera de la empresa.

El objetivo principal de los estados financieros es presentar una descripción general precisa y completa de la situación financiera de la empresa. Se consideran los documentos más importantes ya que reflejan el bienestar económico de la empresa y proporcionan una comprensión general de su desempeño general. Estas declaraciones sirven como un informe resumido, que muestra cómo la empresa ha utilizado los fondos que le confiaron los accionistas y acreedores y presenta su situación financiera actual.

Los tres estados financieros fundamentales son el estado de situación financiera, que muestra los activos, pasivos y patrimonio de la empresa en una fecha específica; el estado de resultados, que ilustra los ingresos netos de la empresa durante un período determinado; y el estado de flujo de efectivo, que describe las entradas y salidas de efectivo durante un período de tiempo específico. Los estados financieros sirven como una representación estructurada de la situación y el desempeño financieros de una entidad (Tabra y Sandoval, 2023). Su propósito es proporcionar información sobre la situación financiera, el desempeño y los flujos de efectivo de la empresa, permitiendo a una amplia gama de usuarios tomar decisiones económicas informadas, estas declaraciones sirven como un medio para evaluar la eficacia de la gestión en la utilización de los recursos disponibles.

Los estados financieros sirven como una representación estructurada de la situación financiera de la entidad y su desarrollo financiero en una fecha específica y por un período definido resultante de sus operaciones. Su propósito fundamental es ofrecer información crucial sobre la situación financiera de la entidad, los resultados de sus operaciones, los cambios en su capital o patrimonio y los recursos que administra,

así como el origen de estos recursos. Los usuarios consideran que esta información es esencial para tomar decisiones informadas.

En general, los estados financieros y las notas que los acompañan desempeñan un papel crucial al proporcionar una comprensión integral del estado financiero de la entidad, su desempeño y las fuentes y usos de sus recursos (Franco, 1998). Esta información proporciona a los usuarios los conocimientos necesarios para tomar decisiones informadas. Para lograr su objetivo, los estados financieros tienen como objetivo proporcionar información integral sobre diversos aspectos de una entidad.

Estos aspectos incluyen activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos (incluidas ganancias y pérdidas), contribuciones de los propietarios, distribuciones a los propietarios y flujos de efectivo. Además, la información presentada en los estados financieros, junto con las notas adjuntas, ayuda a los usuarios a hacer predicciones sobre los flujos de efectivo futuros de la entidad, específicamente en términos de su oportunidad y nivel de certeza. Los principales estados financieros incluyen el Estado de Situación Financiera o Balance General, que proporciona una instantánea de la situación financiera de la entidad. El Estado de Ingresos o Ganancias y Pérdidas revela los ingresos, gastos y ganancias o pérdidas resultantes de la entidad. El Estado de Costos de Producción y Ventas destaca los costos asociados con las actividades de producción y ventas de la entidad. El Estado de variación del capital o patrimonio ilustra los cambios en el capital o patrimonio de la entidad a lo largo del tiempo. Por último, el Estado de cambios en la situación financiera muestra los cambios en los recursos financieros de la entidad.

1.1 Origen de los Estados Financieros.

Antes de profundizar en la definición formal de estados financieros, es importante tener una comprensión clara de algunos conceptos fundamentales para comprender el tema. El campo que da origen a los estados financieros se conoce como contabilidad, que puede definirse como la habilidad de registrar, categorizar, resumir e interpretar sistemáticamente la información financiera para que pueda ser útil a las diversas partes interesadas en las operaciones de una empresa. Los informes contables, comúnmente conocidos como estados financieros, son el medio principal a través del cual se realiza esta tarea.

Los estados financieros tienen el propósito de proporcionar una descripción general completa y periódica de la situación financiera de una empresa, el progreso en la gestión y los resultados logrados durante un período de análisis específico (Nava, 2009). Para aclarar esto aún más, es importante señalar que los hechos registrados en estos estados financieros se derivan de diversos registros contables, como la cantidad de efectivo disponible o el valor de los pasivos adeudados. Las convenciones contables

desempeñan un papel importante en la determinación de los procedimientos y supuestos específicos utilizados en la preparación de estados financieros, incluidos los métodos para valorar activos y capitalizar ciertos gastos.

1.2 Los principales estados financieros.

Los activos circulantes se caracterizan por su alto grado de disponibilidad. Estos activos incluyen efectivo, equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y otros activos a corto plazo que pueden convertirse fácilmente en efectivo dentro de un año o un ciclo operativo. Los activos circulantes proporcionan una medida de la liquidez de una empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Para analizar los estados financieros de una empresa y comprender su salud financiera, es importante comprender la composición de cada tipo de activo (Angulo, 2016). Al examinar varios índices e indicadores financieros, podemos obtener información sobre la liquidez, la rentabilidad y el desempeño financiero general de la empresa. El estado de situación financiera se divide en tres categorías principales: activos, pasivos y capital.

Estos activos se clasifican según su grado de disponibilidad, que se refiere a la facilidad con la que se pueden convertir en efectivo. Los activos se pueden clasificar además en tres tipos: circulantes, permanentes y diferidos. Los activos circulantes son aquellos que tienen un alto grado de disponibilidad y pueden convertirse fácilmente en efectivo. Los activos permanentes, por otro lado, son activos a largo plazo que no están destinados a la venta o conversión en efectivo en un futuro próximo. Los activos diferidos son recursos que se utilizarán o consumirán durante un período de tiempo más largo. Al comprender la composición y clasificación de los activos dentro del Estado de situación financiera, los analistas e inversores pueden obtener información valiosa sobre la salud financiera de una empresa y tomar decisiones informadas.

El estado de situación financiera, también conocido como balance, es un documento que proporciona una visión general del estado financiero de una empresa en un momento específico. Este documento se considera estático ya que representa una instantánea de las finanzas de la empresa en una fecha determinada. Los activos diferidos son recursos que se utilizarán o consumirán durante un período de tiempo más largo. Estos activos incluyen gastos pagados por adelantado, inversiones a largo plazo y otros activos que brindan beneficios económicos futuros. Los activos diferidos representan costos o gastos que han sido pagados por adelantado y serán reconocidos como gastos con el tiempo. Los activos permanentes son activos a largo plazo que no están destinados a la venta o conversión en efectivo en un futuro próximo. Estos activos incluyen propiedades, planta y equipo, inversiones en otras empresas y activos intangibles como patentes o marcas (Montiel, 2014). Los activos permanentes son

importantes para las operaciones de la empresa y contribuyen a su crecimiento y rentabilidad a largo plazo.

1.3 Principales Estados Financieros.

El Estado de Situación Financiera proporciona una visión integral de la situación financiera de una empresa, detallando sus activos, pasivos y capital. Comprender la composición de cada tipo de activo es crucial para realizar un análisis exhaustivo de los estados financieros utilizando diversos ratios e indicadores financieros, los activos son los bienes tangibles y los derechos intangibles que posee la empresa. Se clasifican según el grado de disponibilidad, que se refiere a la facilidad con la que se pueden convertir en efectivo, los activos se clasifican además como activos corrientes, activos permanentes o activos diferidos. Por otro lado, los activos fijos son activos a largo plazo que no se convierten fácilmente en efectivo.

Estos activos incluyen propiedades, planta y equipo, así como activos intangibles como patentes, marcas comerciales y derechos de autor. Los activos fijos generalmente se conservan por un período más largo y contribuyen a las operaciones de la empresa durante un período prolongado. El efectivo se refiere a la cantidad de dinero que la empresa tiene disponible o pendiente de depositar en el banco. Los depósitos bancarios representan recursos que han sido depositados directamente en la cuenta corriente de la empresa, ya sea mediante depósitos en efectivo o transferencias electrónicas. Las inversiones en valores son recursos que la empresa ha invertido en instrumentos a la vista o de corto plazo para generar un rendimiento, como los intereses.

Los inventarios representan la cantidad de bienes o mercancías que posee la empresa, incluyendo materias primas, bienes en proceso de producción y productos terminados. Las cantidades adeudadas por los clientes son los derechos de cobro que tiene la empresa por las ventas realizadas a crédito y, representa el monto que los clientes deben a la empresa por la compra de mercancías a crédito (Comité Técnico Nacional de Tesorería, 2005). Los documentos por cobrar representan el derecho a cobrar pagos adeudados a la empresa, ya sea por ventas a crédito u otras deudas documentadas con títulos de crédito, como pagarés o letras de cambio.

Varios deudores incluyen derechos de cobro que no están documentados con títulos de crédito y están relacionados con conceptos distintos a la venta de mercancías. El Estado de Situación Financiera, también conocido como balance, es un documento que proporciona una instantánea del estado financiero de una empresa en un momento específico. Se considera un documento estático porque refleja la situación financiera en una fecha determinada. El Estado de Situación Financiera se divide en tres categorías principales: activos, pasivos y capital. Los activos corrientes se caracterizan por su alto grado de disponibilidad e incluyen elementos que pueden convertirse fácilmente en

efectivo. Estos activos consisten en efectivo, depósitos bancarios, inversiones en valores, inventarios, montos adeudados por los clientes y diversas deudas con la empresa.

Estos activos fijos, la empresa también puede tener inversiones a largo plazo. Estas inversiones se realizan por un período superior a un año con el objetivo de conseguir mayores rentabilidades, los activos fijos y activos diferidos representan las inversiones y gastos que la empresa ha realizado con una perspectiva de largo plazo. Por otro lado, los pasivos representan las deudas y obligaciones de las que es responsable la empresa. Por otro lado, los pasivos de la empresa representan sus deudas y obligaciones. A diferencia de los activos, los pasivos se clasifican en función de su exigibilidad; las deudas a corto plazo, que vencen en el plazo de un año, tienen un mayor grado de exigibilidad en comparación con las deudas a largo plazo, la empresa puede tener activos diferidos, que suelen ser pagos anticipados que eventualmente se convertirán en gastos (Padilla, 2004). Estos también pueden incluir pagos realizados por bienes o servicios que se recibirán durante un largo período de tiempo. Los activos fijos de la empresa representan inversiones a largo plazo que se han realizado con la intención de utilizarlos. Estos activos tienen un bajo grado de disponibilidad, lo que significa que no se pueden convertir fácilmente en efectivo.

Podemos comprender mejor que para pagos mayores con beneficios a largo plazo, se crea un activo diferido. Este activo incluye costos de instalación, gastos de organización y pagos anticipados. Por otro lado, los pasivos son las deudas y obligaciones de la empresa, categorizadas en función de su exigibilidad, siendo las deudas de corto plazo más exigibles que las de largo plazo. Los pasivos circulantes son aquellos que se espera liquidar dentro de un año. Esta categoría engloba las deudas y obligaciones de las que es responsable la empresa. A diferencia de los activos, los pasivos se clasifican en función de su exigibilidad. Por tanto, las deudas a corto plazo (con una duración inferior a un año) son más exigibles que las deudas a largo plazo.

Al proporcionar una descripción detallada de la composición de los pasivos en el estado de situación financiera, se puede lograr un análisis e interpretación más completos de la situación financiera de la empresa. Esta información es crucial para evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo y gestionar sus pasivos corrientes de forma eficaz. Para analizar e interpretar adecuadamente el estado de situación financiera, es importante proporcionar una descripción general completa de los pasivos descritos en el estado de situación financiera, esto permitirá una comprensión más profunda de la situación financiera de la empresa (Marcillo, Aguilar y Gutiérrez, 2021).

La Responsabilidad Fija es una categoría de deudas a largo plazo que se encargan de supervisar las obligaciones financieras de la empresa. Un ejemplo de esto es la Sociedad Hipotecaria, que representa el saldo vivo del crédito obtenido por la empresa con la garantía del inmueble. Otro ejemplo son los Documentos Para Pagar, que consisten en deudas a largo plazo documentadas con un título de crédito, como un pagaré o una letra de cambio. Estas deudas suelen utilizarse para adquirir materias primas para la producción o para cualquier otro gasto necesario. Otro ejemplo de pasivo diferido es el interés cobrado por anticipación. Esto se refiere al monto de interés que la empresa ha cobrado por los préstamos que se adelantaron. Estos cargos por intereses representan una ganancia para la empresa y se registran como un pasivo diferido hasta su reconocimiento como ingreso.

Los pasivos diferidos, por otro lado, son pagos anticipados que la empresa ha recibido y que eventualmente se convertirán en ganancias con el tiempo. La exigibilidad de estas partidas es prácticamente inexistente, ya que no se reconocen inmediatamente como ganancias (Cárdenas y Daza, 2004). Un ejemplo de esto son los alquileres cobrados por adelantado. Cuando la empresa tenga espacios disponibles que no estén siendo utilizados, podrá optar por alquilarlos. El alquiler cobrado por adelantado representa una ganancia futura para la empresa, la cual se registra como un pasivo diferido hasta que se transfiere mensualmente como utilidad correspondiente.

El tratamiento de las rentas cobradas por la empresa involucra diversos aspectos como los aportes de capital, el capital social, la reserva legal, el resultado del ejercicio y la utilidad de ejercicios anteriores. Todos estos elementos contribuyen significativamente a comprender la situación financiera y el desempeño de la empresa. El tratamiento descrito en los alquileres cobrados por la empresa se puede detallar más. El capital de la empresa está representado principalmente por los aportes dinerarios o patrimoniales que los accionistas han realizado para constituir la empresa.

Adicionalmente, también se consideran parte del capital las ganancias o pérdidas generadas por las operaciones de la empresa. Estos aportes de capital y ganancias se reflejan en diversas cuentas complementarias. Un aspecto importante del capital es el capital social, que consiste en las aportaciones en efectivo o activos aportados por los accionistas. Este capital social es parte integral de la estructura financiera de la empresa, también se tiene en cuenta la utilidad de los ejercicios anteriores.

Representa la cantidad de ganancias o pérdidas arrastradas de años anteriores que aún no se han distribuido o capitalizado. Este aspecto pone de relieve la continuidad de la posición financiera de la empresa y el impacto del desempeño pasado en el presente, según la Ley de Sociedades Anónimas N°26887 (1997), las sociedades comerciales están obligadas a destinar un determinado porcentaje de sus utilidades anuales a

constituir o aumentar una reserva legal. Esta reserva sirve como salvaguarda de la estabilidad financiera y el cumplimiento legal de la empresa. El resultado del ejercicio, como su nombre indica, se refiere a la ganancia o pérdida obtenida por la empresa durante el año a través de sus actividades operativas, esta cifra es crucial para evaluar el desempeño financiero de la empresa.

1.4 Estado de Resultados o de Ganancias y Pérdidas.

Este documento proporciona un desglose completo y detallado de los resultados financieros obtenidos por una empresa durante un período específico como resultado de sus operaciones. Se considera un documento dinámico ya que refleja las actividades y el desempeño continuo de la empresa. El estado de resultados se puede dividir en dos categorías principales: ingresos y productos, que generan ganancias, y costos y gastos, que generan pérdidas. La diferencia entre estos dos grupos determina el resultado general, ya sea una ganancia o una pérdida, para el período determinado. Pasando a los costos, esta categoría representa los gastos incurridos por la empresa para cumplir con su objeto comercial principal. Por ejemplo, en el caso de una empresa comercial, incluiría los costos de las mercancías que se venderán.

Por último, la categoría de gastos engloba los gastos que la empresa debe realizar para operar y continuar con sus actividades comerciales. Esto incluye pagos por bienes y servicios que son esenciales para las operaciones de la empresa, como salarios y/o comisiones del personal, facturas de electricidad y teléfono, papelería y otros gastos necesarios. La categoría de ingresos incluye las cantidades de dinero o derechos que la empresa recibe por sus actividades comerciales principales. Por ejemplo, en el caso de una empresa industrial o comercial, abarcaría los ingresos por ventas de mercancías.

Para una empresa orientada a servicios, representaría los ingresos generados por los servicios prestados. Por otro lado, la categoría de productos o inventarios está formada por cantidades recibidas por la empresa que no están relacionadas con sus actividades comerciales principales. Ejemplos de tales montos incluyen la venta de activos fijos, los intereses cobrados o el alquiler cobrado, si la empresa se dedica principalmente a actividades inmobiliarias, los ingresos generados por dichas actividades se considerarán parte de la categoría de ingresos, este documento proporciona un desglose detallado de los ingresos, productos, costos y gastos de la empresa, que en conjunto reflejan su desempeño financiero general. Sirve como un registro dinámico de las operaciones de la empresa y ayuda a determinar su rentabilidad o pérdidas durante un período específico.

1.5 Cambios en el Patrimonio Neto.

Para calcular el estado de cambios en el patrimonio neto, se combina el patrimonio neto del primer período con los resultados del ejercicio del segundo período. Cualquiera

discrepancia que exista entre estos dos valores puede indicar factores como anticipos de dividendos o aumentos de capital, que pueden examinarse más detalladamente en el estado de flujos de efectivo, siempre y cuando se hayan ejecutado en moneda real.

Según la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, N° 26702 (1996), cuando se trata de créditos no minoristas, es necesario incluir información específica para efectos de evaluación y clasificación. Esto incluye proporcionar los cuatro estados financieros básicos: el balance general, el estado de resultados, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto. En este artículo nos centraremos en la importancia del estado de cambios en el patrimonio neto en el proceso de evaluación. Como era de esperar, el objetivo principal del estado de cambios en el patrimonio neto es proporcionar una explicación exhaustiva de las variaciones detectadas. El estado de cambios en el patrimonio neto proporciona una descripción detallada de las fluctuaciones que han ocurrido en varias cuentas de patrimonio durante un período específico. Estas cuentas de patrimonio incluyen capital, capital adicional, superávit de revaluación, reservas y resultados acumulados. Para la elaboración de este estado es imprescindible disponer del valor liquidativo de dos periodos diferentes, que se puede obtener del balance de la entidad.

Surge una pregunta válida: ¿por qué este déficit no se aplicó a los resultados de la empresa? La respuesta es simple: si se hubiera hecho, habría revelado que la entidad había registrado pérdidas al final del año anterior y no habría habido ganancias restantes para distribuir a los socios. Esta práctica no sólo es cuestionable, sino que se agrava aún más al considerar que la reducción de capital se hizo sin el acuerdo de la Asamblea General. A modo de ejemplo, analicemos el caso de una entidad no regulada que incumplió sus obligaciones en materia de insolvencias en el año anterior. Este descuido no se descubrió hasta el año siguiente.

Para subsanar este error, los responsables decidieron utilizar el déficit de provisiones y descontarlo del capital social de la empresa, lo que resultó en una reducción. Su argumento fue que las normas contables permitían que este déficit se aplicara al patrimonio real. Entonces, ¿cómo podría alguien tomar conciencia de esta situación? La respuesta está en leer el Estado de cambios en el patrimonio neto. Este documento juega un papel crucial en la evaluación de la situación financiera y económica de una empresa. El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto tiene como objetivo ilustrar los movimientos de los distintos componentes que componen el patrimonio neto durante el año. Consta de dos partes: la primera parte, conocida como Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, refleja únicamente los ingresos y gastos incurridos (Franco, 1998).

En cuanto a las actividades de la empresa a lo largo del año, es importante distinguir entre categorías que incluyen actividades que se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias, como los resultados del ejercicio y las transferencias realizadas a Pérdidas y Ganancias que se registran directamente en el patrimonio neto de la empresa, y que corresponden a activos financieros disponibles para la venta, pasivos financieros a valor razonable con cambios. Es importante señalar que esta primera parte sólo es obligatoria para las empresas que no cumplan con los requisitos para ser consideradas pequeña o mediana empresa (PYME), independientemente de si siguen el modelo de presentación de informes normal o abreviado.

1.6 El Estado de Flujo del Efectivo.

Mantener un nivel óptimo de liquidez y gestionar cuidadosamente el flujo de caja es esencial para el buen funcionamiento de una empresa. Es importante analizar y monitorear constantemente el flujo de caja para asegurar la capacidad de cubrir los gastos operativos y manejar eventos inesperados que puedan surgir en el negocio. Al mantener un flujo de caja saludable, una empresa también puede hacer pronósticos precisos y evitar recurrir a opciones de financiamiento de emergencia para abordar situaciones urgentes. Gestionar eficazmente una empresa requiere prever concienzudamente el flujo de caja y basar las decisiones en información precisa y en tiempo real. Sin duda, este enfoque contribuirá al éxito general y la estabilidad del negocio. El estado de flujo de efectivo es un estado financiero crucial que proporciona información sobre los cambios y movimientos de efectivo y sus equivalentes durante un período específico. Revela el efectivo generado y utilizado en las actividades operativas, de inversión y financieras de una empresa (Iza y Erazo, 2021). El flujo de caja operativo representa el efectivo recibido o gastado en las operaciones diarias del negocio. Por otro lado, el flujo de caja de inversión muestra los movimientos relacionados con las inversiones realizadas, mientras que el flujo de caja de financiación corresponde al efectivo resultante de préstamos bancarios, pagos de dividendos, emisiones o compras de acciones y otras actividades similares.

1.7 Objetivo del Estado de Flujo del Efectivo.

En esencia, el propósito del estado de flujo de efectivo es presentar información clara y comprensible sobre cómo la empresa maneja su efectivo. Proporciona información sobre las entradas y salidas de efectivo de la empresa, lo que permite una comprensión integral de sus actividades financieras durante un período específico. Esta información ayuda a evaluar la liquidez y solvencia de la empresa, proporcionando una valiosa herramienta para evaluar su situación financiera. Cuando se combina con el balance y el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo ofrece una imagen completa del desempeño financiero de la empresa.

El estado de flujo de efectivo cumple varios objetivos importantes. Uno de sus principales objetivos es brindar información oportuna a la gerencia, ayudándola a tomar decisiones informadas sobre las operaciones de la empresa, la declaración pretende ofrecer información sobre cómo se ha utilizado el efectivo disponible, arrojando luz sobre las diversas partidas y actividades que han contribuido a su gasto. Además, el estado de flujo de efectivo juega un papel vital a la hora de guiar las decisiones relativas a inversiones a corto plazo. Cuando la empresa tiene excedente de efectivo, esta declaración ayuda a identificar oportunidades de inversión adecuadas que pueden maximizar la rentabilidad en el corto plazo (Lawrence, 2009). Otra función crucial del estado de flujo de efectivo es informar los flujos de efectivo pasados, lo que permite generar pronósticos precisos. Al analizar datos históricos, la declaración ayuda a determinar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones con terceros y accionistas, proporcionando una descripción general completa de su salud financiera.

1.8 Usuarios de la información financiera.

Es importante reconocer que la información financiera tiene un propósito que va más allá de simplemente satisfacer las necesidades de los accionistas. Proporciona información valiosa y transparencia a todas las partes interesadas, permitiéndoles tomar decisiones informadas y evaluar la salud financiera de la empresa. Al comprender las necesidades e intereses de estos diferentes usuarios, una empresa puede comunicar y proporcionar de manera efectiva la información financiera necesaria para garantizar la confianza en sus operaciones (Nava, 2009). Los principales usuarios de la información financiera se pueden dividir en dos grandes grupos: usuarios internos y externos.

Los usuarios internos incluyen socios o accionistas, administradores y empleados, todos los cuales tienen un interés directo en comprender el desempeño financiero de la empresa. Los usuarios externos, por otro lado, incluyen proveedores que dependen de la estabilidad financiera y el éxito de la empresa para garantizar la continuidad de sus propias operaciones comerciales. Una vez que se hayan preparado los estados financieros y esté listo para analizarlos e interpretarlos, es importante considerar para quién se realiza en última instancia todo este procedimiento. Si bien puede parecer obvio que los accionistas estarían interesados en la información financiera de una empresa, en realidad hay muchas otras partes que también tienen interés en la salud financiera de la empresa. A lo largo de sus operaciones, una empresa interactúa con varias partes interesadas, y mantener buenas relaciones con estas partes interesadas es crucial para el éxito y la rentabilidad a largo plazo de la empresa (Pérez y Coutín, 2005).

- Empresa

Otra perspectiva sobre el concepto de empresa la brindan los autores Zoilo Pallares, Diego Romero y Manuel Herrera en su libro "Hacer una empresa: un desafío". Describen a una empresa como un sistema en el que individuos o grupos se dedican a una serie de actividades relacionadas con la producción y/o distribución de bienes y/o servicios, todo ello en el marco de un objeto social específico. El concepto de empresa abarca diversos aspectos que permiten conocer su importancia, operaciones y recursos, en particular el papel de las personas y la comunicación dentro de su funcionamiento.

Es fundamental que cualquier persona asociada con una empresa tenga una comprensión integral de su concepto para poder captar su esencia. En el libro "Iniciación a la Organización y Técnica Comercial", el autor Idalberto Chiavenato¹ define la empresa como una organización social que utiliza una gama diversa de recursos para alcanzar objetivos específicos. Chiavenato explica además que una empresa es una organización social porque implica la colaboración de individuos en la búsqueda de proyectos comerciales, con el objetivo de generar ganancias o abordar necesidades sociales. En resumen, el concepto de empresa abarca su organización social, la utilización de recursos y la búsqueda de objetivos específicos. Comprender este concepto es fundamental para cualquier persona involucrada en una empresa, ya que proporciona una comprensión holística de lo que realmente representa una empresa.

A partir de estos conceptos, podemos proponer la siguiente definición integral de empresa: es una organización social que realiza una variedad de actividades y utiliza diversos recursos, como financieros, materiales, tecnológicos y humanos, para lograr objetivos específicos. Estos objetivos pueden variar desde satisfacer las necesidades y deseos de un mercado objetivo hasta generar ganancias o perseguir objetivos sin fines de lucro. En última instancia, una empresa se construye a partir de conversaciones específicas que se centran en compromisos mutuos entre las personas que la componen. Lair Ribeiro enfatiza además que para que una empresa cambie verdaderamente, no sólo debe alterar su ubicación física, sus productos o su personal, sino también transformar su estructura conversacional.

Esto resalta el poder del lenguaje para crear la realidad dentro de una organización. En esencia, las conversaciones dentro de una empresa dan forma a su identidad y determinan su trayectoria. Según Ribeiro (2001), una empresa no es sólo una entidad física sino un diálogo dinámico que continúa existiendo y evolucionando a través del lenguaje utilizado por sus miembros. Esta idea se alinea con la perspectiva de Echeverría (2006), donde afirma que las organizaciones son fenómenos lingüísticos

¹ Iniciación a la Organización y Técnica Comercial, de Idalberto Chiavenato, Mc Graw Hill, Pág. 4.

construidos a través de conversaciones específicas que dependen de la capacidad de los individuos para asumir compromisos mutuos cuando se comunican entre sí. En otras palabras, una empresa puede verse como una red estable de conversaciones. Para comprender verdaderamente una empresa, es esencial analizar las conversaciones que han dado forma a su pasado y continúan dando forma a su presente.

1.9 Interpretación y Análisis de los Estados Financieros.

El análisis de los estados financieros implica estudiar las interrelaciones entre los diferentes elementos financieros dentro de una empresa. Esto se hace examinando un conjunto de estados financieros para un período específico y analizando las tendencias de estos elementos durante múltiples períodos sucesivos. Este análisis es beneficioso ya que ayuda a diagnosticar con precisión el estado financiero actual del negocio e identificar deficiencias y patrones negativos que requieren acciones correctivas, permite implementar medidas preventivas para abordar posibles problemas operativos que puedan impactar el ámbito financiero de la empresa. Al comparar el desempeño de una empresa con otras en el mismo sector económico, el análisis de los estados financieros también puede proporcionar información sobre las mejores prácticas y puntos de referencia para la industria (Nava, 2009).

- Análisis

El análisis de los estados financieros es un proceso crucial y esencial que implica evaluar el estado financiero de una empresa, tanto en el presente como en el pasado, así como evaluar los resultados de sus operaciones. El objetivo principal de este análisis es establecer las estimaciones y predicciones más precisas sobre las condiciones y resultados futuros. Para llevar a cabo este análisis de manera efectiva, se debe poseer un conocimiento profundo del modelo contable y ser hábil en el uso de herramientas de análisis financiero para identificar y analizar diversas relaciones, factores y aspectos operativos financieros.

Existen limitaciones para el análisis e interpretación de los estados financieros e incluyen la dependencia de la expresión monetaria, las simplificaciones y rigideces inherentes a la estructura contable, el uso de criterios subjetivos, la naturaleza y necesidad de la estimación, el uso de saldos al precio de adquisición y la inestabilidad de la unidad monetaria (Cohen y Franco, 1992). En general, el análisis de los estados financieros es un proceso integral que implica examinar varios aspectos de los datos financieros de una empresa para obtener información sobre su salud financiera y tomar decisiones informadas. El análisis de los estados financieros implica el examen de relaciones y tendencias específicas para determinar la situación financiera general, el desempeño y el progreso económico de una empresa durante un período de tiempo determinado.

Este proceso tiene como objetivo identificar las fortalezas y debilidades de la empresa que se analiza, permitiendo una toma de decisiones bien informada. Tanto el análisis como la interpretación de los estados financieros se basan en información obtenida de los propios estados financieros, aunque en diversos grados. Cuando los estados financieros contienen información sobre los planes de la empresa, esta información también se tiene en cuenta durante el proceso de análisis. Los datos financieros obtenidos de los sistemas contables de las empresas son los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas en sus análisis. Estos datos juegan un papel crucial en la toma de decisiones debido a su objetividad, concreción y mensurabilidad.

El examen de las operaciones comerciales de una empresa, junto con la evaluación del entorno circundante y el enfoque estratégico, a menudo se considera una entidad separada del análisis tradicional de los estados financieros. Además, el análisis de perspectivas futuras va más allá de los límites del análisis ordinario de los estados financieros. Sin embargo, se reconoce ampliamente que un aspecto crucial de la comprensión de los estados financieros implica examinar el entorno empresarial y las decisiones estratégicas de la empresa.

Capítulo II

Análisis financiero y herramientas de evaluación

2.1 A quién va dirigido el análisis financiero.

En esencia, el análisis financiero es un proceso multifacético que involucra la participación de diversos individuos y entidades. Cada uno de estos participantes abordará el análisis desde su perspectiva única, impulsada por sus propios intereses y prioridades. En consecuencia, priorizarán y enfatizarán ciertos aspectos del análisis que consideren más significativos.

La persona que más debería invertir en los resultados del análisis es el administrador financiero. Tienen la responsabilidad directa de los aspectos financieros y operativos del negocio. La realización de análisis financieros proporciona a los administradores una herramienta valiosa para evaluar las fortalezas o debilidades de las finanzas y operaciones de la empresa. Como resultado, el administrador financiero tendrá especial interés en conocer mejor su empresa (Valle, 2020). Estarán interesados en evaluar su capacidad para cumplir con obligaciones financieras tanto a corto como a largo plazo, la rentabilidad de sus operaciones, el valor real de sus activos, la naturaleza y características de sus pasivos, su capacidad para asegurar inversiones, su potencial para obtener nuevos recursos, y su capacidad para resistir cualquier contratiempo interno o externo.

Toda persona física o jurídica que se dedique al comercio en su sentido más amplio debe estar registrada en una Cámara de Comercio. Estas cámaras desempeñan un papel importante a la hora de garantizar el cumplimiento y facilitar las actividades comerciales. Entre los inversores, los propietarios de la finca están especialmente interesados en la rentabilidad a largo plazo y la eficiencia administrativa de la empresa. Su objetivo es que estos factores conduzcan en última instancia a un aumento del valor de la empresa. Además, se preocupan por la estructura de capital y la evalúan en función de parámetros de rentabilidad y riesgo. Para los bancos, proveedores y acreedores en general, los resultados del análisis financiero tienen gran importancia.

Para Pérez y Titelman (2018), se centran en aspectos concretos en función del tipo de obligación, especialmente en cuanto a plazos. Los resultados del análisis en respuesta a estas preguntas proporcionan una herramienta extremadamente valiosa para que la dirección tome las acciones necesarias en diversos aspectos. En primer lugar, ayuda a medir los costes con precisión. En segundo lugar, ayuda a determinar la eficiencia relativa de divisiones, departamentos, procesos y productos. En tercer lugar, evalúa el

desempeño de los funcionarios del área financiera a quienes se les han delegado responsabilidades. En cuarto lugar, ayuda a establecer nuevas normas y procedimientos de gestión. En quinto lugar, evalúa la eficacia de los sistemas de control interno, juega un papel crucial en el establecimiento de planes y procedimientos futuros. Por último, justifica las actuaciones de la dirección ante los inversores.

Toda empresa tiene la obligación legal de presentar anualmente su declaración del impuesto sobre la renta, que incluye estados financieros detallados. Estas declaraciones son examinadas minuciosamente por los organismos recaudadores de tributos en cada país y, desde su propia perspectiva para determinar si cada empresa está cumpliendo con sus deberes como contribuyente, pero primero bajo premisa inductiva antes de sancionar.

2.2 Herramientas de evaluación.

La información sectorial, obtenida a través de estudios especializados o del análisis de empresas similares, es otro recurso valioso para el analista. Esta información específica del sector proporciona información sobre las tendencias, los puntos de referencia y las mejores prácticas de la industria. Dependiendo de si el analista se encuentra dentro o fuera de la empresa, tiene acceso a una serie de herramientas que le ayudan en el desarrollo de su análisis. Entre estas herramientas, varias son de suma importancia. Una de esas herramientas es la disponibilidad de estados financieros básicos proporcionados o publicados por la empresa (Rural Kutxa, 2022).

Estas declaraciones, que abarcan un mínimo de los últimos tres años, son esenciales para comprender la situación financiera y el desempeño de la empresa. Adicionalmente, la información complementaria relativa a los sistemas contables y políticas financieras de la empresa es crucial, especialmente en relación con aspectos como estructura de costos, diferenciación entre costos fijos y variables, sistemas de valoración de inventarios, métodos de amortización diferida, costos y métodos de pago de pasivos, y métodos de depreciación. Parte de esta información normalmente se encuentra en las notas o comentarios que acompañan a los estados financieros, las herramientas de análisis abarcan una amplia gama de fuentes de información que sirven como base para el análisis financiero.

Estas herramientas incluyen estados financieros básicos, información adicional proporcionada por la empresa, herramientas de administración financiera, matemáticas financieras, información sectorial y análisis macroeconómico. La utilización de estas herramientas permite al analista realizar un análisis integral y tomar decisiones informadas sobre los aspectos financieros de una empresa de los estados financieros antes mencionados, el analista puede utilizar información adicional proporcionada por

la empresa sobre diversas fases del mercado, procesos de producción y aspectos organizativos. Esta información complementaria ayuda a obtener una comprensión más completa de las operaciones de la empresa. Por último, el análisis macroeconómico juega un papel fundamental en el análisis financiero.

Este análisis abarca aspectos como la producción nacional, la política monetaria, el sector externo y el sector público. Comprender estos factores macroeconómicos es crucial ya que impactan el entorno económico general en el que opera la empresa, una comprensión sólida de las matemáticas financieras es esencial, ya que sirve como disciplina fundamental para tomar decisiones financieras y crediticias informadas. Cuando hablamos de herramientas de análisis, nos referimos a la información que sirve como base inicial para el análisis financiero (Velasquez, 2021). Esta información actúa como materia prima para realizar un examen exhaustivo de los aspectos financieros de una empresa. Es importante señalar que cuando mencionamos herramientas de análisis, no nos referimos a las técnicas o metodologías específicas utilizadas para realizar el análisis, ya que se explorarán en una etapa posterior, el analista puede emplear herramientas de administración financiera como evaluación de proyectos, análisis del costo de capital y análisis del capital de trabajo. Estas herramientas ayudan a evaluar la viabilidad financiera y la eficiencia de las actividades de la empresa.

2.3 Interpretación de la información financiera.

Anteriormente se mencionó la discusión sobre la información presentada en los estados financieros y su utilidad para la toma de decisiones, surge la pregunta: ¿cómo se puede utilizar eficazmente toda esta información? ¿Qué datos se deben tener en cuenta y cómo descifrar su significado? En términos más simples, el análisis financiero es un proceso que permite evaluar el desempeño y la posición de una empresa. Su objetivo es evaluar cuatro aspectos clave: solvencia, rentabilidad, eficiencia operativa y riesgo financiero. El análisis de solvencia ayuda a los usuarios a examinar los recursos financieros y las capacidades de compromiso a largo plazo de la entidad. El análisis de rentabilidad evalúa la suficiencia de los recursos de la entidad y su capacidad para generar ingresos. El análisis de eficiencia operativa evalúa los niveles de producción o desempeño de los recursos utilizados por la entidad. Por último, el análisis de riesgos financieros ayuda a los usuarios a evaluar la probabilidad de eventos futuros que puedan alterar las circunstancias actuales o esperadas.

- **Ámbito del Análisis Financiero.**

Al considerar los aspectos internos de una empresa, es fundamental examinar diversos factores como la estructura organizacional, las relaciones laborales, la presencia de la empresa en los mercados nacional e internacional, la competencia, la cartera de clientes y el desempeño de ventas y producción. Cada empresa opera dentro

de un conjunto específico de circunstancias y condiciones que dan forma a su entorno. Internamente, la gestión administrativa de la situación financiera no puede separarse de estos factores (Dini y Stumpo, 2020). En consecuencia, el análisis financiero se puede dividir en dos grandes categorías: aspectos internos y aspectos externos. Por otro lado, los aspectos externos de una empresa abarcan un alcance más amplio. Esto incluye tener en cuenta la situación económica global, las condiciones económicas nacionales, el estado de la industria en la que opera la empresa, así como el panorama político y legal. Al analizar los aspectos internos y externos de la situación financiera de una empresa, se puede obtener una comprensión integral. Este enfoque holístico permite a las empresas tomar decisiones informadas y adaptar sus estrategias en consecuencia, garantizando el éxito y la sostenibilidad a largo plazo.

Para realizar una interpretación eficaz de los estados financieros, los analistas deben considerar varios elementos. En primer lugar, la liquidez, que evalúa la solvencia a corto plazo de la empresa examinando los activos y pasivos corrientes. En segundo lugar, la capacidad de pago, que predice los fondos generados por las operaciones normales de la empresa en un período determinado. En tercer lugar, la estructura financiera, que analiza la proporcionalidad entre la capacidad contable de la empresa y sus pasivos. En cuarto lugar, la rentabilidad, que evalúa la capacidad de la empresa para generar beneficios con los recursos disponibles. Por último, la capacidad de endeudamiento, que determina la necesidad financiera de recursos externos para financiar la empresa y pretende conseguir una mayor rentabilidad.

2.4 Los Métodos de Análisis.

Existen varios métodos clave que se pueden utilizar para analizar eficazmente la información financiera, como lo describe Guerra (2023), estos métodos incluyen el método de análisis vertical, el método de análisis horizontal o de tendencia y el método de ratio financiero. Al profundizar en cada uno de estos métodos, podemos obtener una comprensión más clara de su funcionalidad y las áreas específicas a las que se dirigen. Esta comprensión nos permite seleccionar el método más adecuado para una situación particular o lograr un análisis objetivo de una cuenta solicitada.

2.5 Método de Análisis Vertical.

Al utilizar el análisis vertical, también podemos identificar el crecimiento o disminución porcentual de varias partidas en los estados financieros, particularmente en comparación con un año representativo, también conocido como año base. Por ejemplo, podemos analizar las tendencias de los activos y calcular sus respectivos porcentajes. El análisis vertical, tal como lo definen Macías y Sánchez (2022), es un método que permite comprender la relación entre diferentes componentes dentro de un solo estado. También se le conoce como método del porcentaje. A través de este análisis podemos determinar

la estructura de los estados financieros y calcular el porcentaje de cada componente. Este porcentaje, en relación con un total base, proporciona información valiosa para la evaluación e interpretación. Es importante señalar que este análisis se realiza dentro del mismo período, garantizando coherencia y precisión. Algunos de los aspectos clave de este análisis incluyen evaluar los porcentajes de diferentes componentes o grupos de componentes, determinar sus pesos relativos e interpretar los resultados para obtener una comprensión integral de la información financiera.

El método del ratio estándar, por su parte, se refiere a comparar las cifras proporcionadas por la empresa con las del sector o con los datos históricos de la propia empresa. Este método tiene en cuenta la experiencia de la empresa y los puntos de referencia de la industria para evaluar su desempeño financiero. De manera similar, el análisis vertical se puede aplicar al estado de resultados integrales. En este caso, el valor de referencia son las ventas netas, y el análisis ayuda a determinar el porcentaje que representa cada partida de gasto con relación al total de ventas. Este análisis es crucial para evaluar el desempeño de la empresa e identificar áreas de mejora. Por ejemplo, en el estado de situación financiera, el análisis vertical ayuda a determinar el porcentaje que representa cada elemento del activo con relación al total de activos. Este análisis proporciona información sobre la composición del estado financiero y ayuda a evaluar la salud financiera de la empresa.

En general, el método de reducción a porcentajes integrales, específicamente el método de análisis vertical, proporciona información valiosa sobre los estados financieros de una empresa. Ayuda a evaluar la situación financiera, el desempeño y la trayectoria de la empresa, es esencial realizar un análisis exhaustivo e individualizado considerando las circunstancias específicas y los factores de la industria, el método de análisis vertical se utiliza para analizar los estados financieros en detalle (Martínez, 2020). Ayuda a determinar si los activos de una empresa se distribuyen equitativamente en relación con su financiación. Este análisis se realiza calculando el porcentaje que representa cada componente dentro del estado financiero general, es importante considerar las circunstancias específicas y la industria en la que opera la empresa al interpretar los resultados del análisis vertical.

Cada empresa y sector puede tener factores únicos que deben tenerse en cuenta durante el análisis. El método de razones simples implica comparar dos cifras de los estados financieros que tienen una estrecha relación de dependencia. Esta comparación ayuda a comprender la relación entre los diferentes componentes y cómo contribuyen a la situación financiera general de la empresa. El método de reducción a porcentajes integrales es una técnica utilizada para analizar y evaluar los estados financieros de una empresa. Ayuda a determinar el significado y la importancia de cada componente dentro

de las declaraciones. Existen diferentes métodos que se pueden utilizar para este análisis, incluido el método de razones simples y el método de razones estándar.

2.6 Análisis Horizontal o de tendencias.

El método de tendencia, también conocido como método comparativo, implica comparar estados financieros de períodos consecutivos para analizar las tendencias en cantidades. Al hacerlo, resulta más fácil identificar elementos que han sufrido cambios significativos y determinar las causas detrás de estas variaciones (APD, 2019). Para realizar este análisis se recomienda utilizar estados financieros de cuatro o más años consecutivos, ya que esto proporciona una tendencia más confiable para la toma de decisiones. Además, el método implica analizar los aumentos y disminuciones porcentuales de partidas relacionadas en los estados financieros comparativos. Al comparar las cantidades de cada elemento en el estado de cuenta más reciente con estados anteriores, se puede determinar la cantidad de aumento o disminución, junto con el cambio porcentual. Este método se centra en analizar la información financiera durante varios períodos sucesivos. Otro método, conocido como método de Aumentos y Disminuciones, consiste en comparar conceptos homogéneos de dos estados financieros periódicos. Este método utiliza una cifra base y calcula la diferencia positiva o negativa en relación con esa cifra base, es particularmente útil para preparar el Estado de Cambios en la Situación Financiera.

El principal objetivo de este análisis es evaluar cómo han cambiado los estados financieros de la empresa de un período a otro, utilizando un punto de referencia. Para lograrlo, es fundamental recopilar datos de diferentes períodos que puedan compararse entre sí. Una vez recogidos los datos, el primer paso es identificar las variaciones que se han producido a lo largo del periodo analizado. Posteriormente se realiza una reflexión para estudiar las posibles causas que han propiciado estos cambios en los estados financieros y las consecuencias que tienen en la empresa.

Realizar un análisis horizontal, que incluya identificar las causas motivadoras de las variaciones y las consecuencias resultantes en los resultados del negocio, permite tomar decisiones y tomar acciones. Estas decisiones o acciones pueden incluir evaluar la eficiencia y eficacia de la gestión de recursos, crear nuevas proyecciones de futuro con nuevas metas y centrar los esfuerzos de gestión en mejorar los puntos débiles dentro de la empresa. En resumen, al realizar un análisis horizontal de estados financieros, examinamos su composición y el proceso de ejecución del análisis. El análisis horizontal implica comparar los estados financieros de un año en particular para que sirvan de base. Esta comparación nos permite entender la evolución de cada componente a lo largo del periodo analizado. De esta forma podremos determinar la tendencia que está siguiendo la empresa y tomar las medidas necesarias para mejorar o

mantener dicha evolución, dependiendo de si la tendencia es negativa o positiva (APD, 2019).

Una forma de aprovechar aún más las fortalezas y los aspectos destacados por la empresa es mediante el diseño de enfoques innovadores. Estos enfoques pueden ayudar a la empresa a aprovechar al máximo sus atributos positivos y sobresalir en el mercado. Además, es crucial implementar medidas para prevenir resultados negativos que puedan surgir. Para aclarar, existen claras diferencias entre los objetivos del análisis horizontal y el análisis vertical. Sin embargo, para tomar decisiones bien informadas y alineadas con la realidad del negocio, es importante complementar el análisis horizontal con el análisis vertical. Esto significa analizar los estados financieros de la empresa tanto de forma horizontal (comparando datos durante un período de tiempo) como verticalmente (analizando datos dentro de un período específico), también es necesario considerar los ratios de liquidez y la solvencia de la rentabilidad económica y financiera.

A pesar de sus diferencias, tanto el análisis horizontal como el vertical son componentes esenciales para realizar un estudio integral sobre la situación financiera de una empresa. Estos dos análisis se complementan entre sí, proporcionando una comprensión más completa del desempeño de la empresa. En ciertos casos, el análisis horizontal puede indicar una mejora general en el desempeño de la empresa, cuando el análisis vertical se realiza simultáneamente, puede revelar que a pesar de que la empresa experimenta un crecimiento en las ventas, su rentabilidad en realidad ha disminuido (Gitman y Zutter, 2012). Esto podría atribuirse a una disminución en la contribución o participación general de la empresa en el mercado total.

2.7 Métodos de Ratios Financieros.

Los ratios financieros, tal como los define la Superintendencia de Mercados y Valores SMV, también se conocen como coeficientes financieros. Representan la conexión entre las Cuentas Generales del Balance y el Estado de Pérdidas y Ganancias. Son ampliamente utilizados por inversores, analistas e instituciones financieras para evaluar la rentabilidad, liquidez, solvencia y eficiencia de la empresa. Al analizar estos índices, las partes interesadas pueden tomar decisiones informadas sobre inversiones, préstamos y estrategias comerciales generales. Por lo tanto, comprender e interpretar los ratios financieros es crucial para una gestión financiera y una toma de decisiones eficaces en el mundo empresarial (Marchena, 2023).

2.8 Índice de liquidez.

El nivel de solvencia financiera a corto plazo está determinado por la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo que surgen del ciclo de producción. Cuando el Índice de Liquidez General es mayor que 1, significa que una

parte de los activos circulantes de la empresa se están financiando con capital a largo plazo. El índice de pago corriente o inmediato indica la cantidad de unidades monetarias del activo que están disponibles para cubrir cada unidad de pasivo corriente (deuda de corto plazo), y también se le conoce como capacidad de pago de corto plazo. Esta relación muestra cuántas unidades monetarias tiene la empresa para liquidar una unidad monetaria de pasivos a corto plazo.

El índice de prueba ácida, también conocido como pago inmediato, es una medida financiera que evalúa la liquidez de una empresa considerando sus activos circulantes excluyendo el inventario. Este índice se considera ampliamente como una evaluación exhaustiva, ya que proporciona un reflejo más preciso de la situación financiera de la empresa al excluir el inventario. Esta exclusión es crucial porque para convertir el inventario en efectivo, primero debe venderse. Al excluir el inventario, el índice de prueba ácida evita que el resultado se vea influenciado por mercancías obsoletas o de lento movimiento.

El índice de capital de trabajo, también conocido como margen de seguridad, es una métrica financiera que indica la cantidad de fondos disponibles para una empresa para sus operaciones en curso después de liquidar sus obligaciones a corto plazo. Este ratio cuantifica el valor de los activos corrientes en términos de pesos que posee la empresa para sostener sus operaciones, incluso después de liquidar sus pasivos corrientes. En términos más simples, mide el exceso de fondos que una empresa tiene disponible para cubrir sus gastos inmediatos y garantizar operaciones comerciales ininterrumpidas. Para calcular este ratio, se resta el valor de los pasivos corrientes del valor de los activos corrientes (Moscoso y Sepúlveda, 2014).

Los índices de gestión proporcionan un medio para evaluar el nivel de actividad de la empresa y su eficiencia en la utilización de sus recursos a lo largo del año. También ofrecen información sobre la composición de las inversiones de la empresa y el impacto que tienen en los ingresos generados a través de las ventas. Estos índices sirven como herramientas valiosas para evaluar el desempeño general y la eficacia de la gestión de la empresa.

El índice de rotación de acciones indica la eficiencia con la que una empresa gestiona sus inventarios, y un índice más alto implica una mayor eficacia al hacerlo. El ratio del período medio de inmovilización de las acciones es una medida del nivel de actividad en el mercado de valores. Un menor número de días en este ratio indica un mayor nivel de actividad, lo que a su vez significa un mayor nivel de liquidez para las acciones. La liquidez es un componente esencial de los activos corrientes, ya que brinda respaldo para las obligaciones a corto plazo.

La solvencia de una empresa está determinada por la relación entre el tiempo que tarda en recuperar las inversiones y la disponibilidad de recursos financieros propios o prestados. El índice de deuda total, también conocido como apalancamiento, se refiere al grado en que una empresa depende de la deuda externa para financiarse (Buenaventura, 2002). Cuando una empresa tiene un mayor apalancamiento financiero, significa que depende en gran medida de préstamos de terceros para financiar sus operaciones, lo que a su vez la expone a mayores riesgos financieros. En consecuencia, esta mayor dependencia de la deuda puede conducir a una menor solvencia y estabilidad financiera de la empresa.

Los índices de rentabilidad proporcionan una evaluación integral del desempeño de la gestión de una empresa y su capacidad para asignar eficazmente los recursos económicos y financieros. Estos índices ofrecen información valiosa sobre el retorno de la inversión de la empresa, indicando qué tan exitosa ha sido la empresa en generar ganancias y maximizar los retornos de sus inversiones.

Al analizar los índices de rentabilidad, las partes interesadas pueden obtener una comprensión más profunda de la salud financiera de la empresa y su capacidad para generar ganancias sostenibles en el largo plazo, los índices de rentabilidad sirven como una herramienta útil para comparar el desempeño de diferentes empresas dentro de la misma industria, lo que permite a los inversores tomar decisiones informadas sobre dónde asignar su capital. En general, los índices de rentabilidad sirven como una métrica esencial para evaluar la eficiencia y la rentabilidad de las operaciones de una empresa, proporcionando información valiosa tanto para la gestión interna como para las partes interesadas externas.

El rendimiento del capital propio se refiere a la rentabilidad alcanzada por los propietarios de una empresa, teniendo en cuenta el coste de la deuda y el rendimiento económico de los activos. Cuando el coste de la deuda es inferior al rendimiento económico de los activos, la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa supera el rendimiento del propio negocio. En otras palabras, los propietarios se benefician de un nivel de rentabilidad superior al que se puede atribuir únicamente a las operaciones de la empresa. Esto enfatiza la importancia de considerar tanto el costo de la deuda como el rendimiento económico de los activos al evaluar el éxito financiero de una empresa. Al comprender y optimizar estos factores, las empresas pueden maximizar el rendimiento de su capital propio y proporcionar mayor valor a sus propietarios.

La relación de dependencia del capital de trabajo en relación con las cuentas por cobrar es un factor crucial para considerar. El capital de trabajo representa los recursos restantes que tiene una empresa después de liquidar sus deudas a corto plazo. Es importante evaluar la calidad de este capital, ya que cualquier porción compuesta por

cuentas incobrables o inventarios obsoletos puede impactar negativamente a la empresa. Por lo tanto, se hace necesario evaluar en qué medida el capital de trabajo depende de las cuentas por cobrar y de los inventarios. Esta evaluación nos permite comprender el nivel de dependencia que tiene el capital de trabajo de los cargos de cuentas por pagar.

La relación de dependencia entre el capital de trabajo y los inventarios es un factor importante para considerar. Si el capital de trabajo depende en gran medida de los inventarios, puede que no sea beneficioso si esos inventarios están desactualizados o ya no tienen demanda. Por tanto, es crucial evaluar el nivel de dependencia. Para garantizar que el capital de trabajo se utilice de manera efectiva, es ideal que los inventarios se roten periódicamente y se utilicen de manera eficiente.

El período de cobro por motivo es la cantidad de días que tardan las cuentas por cobrar en convertirse en efectivo. Esta métrica indica qué tan eficiente es el proceso de cobranza para una empresa, un período de cobro muy bajo podría deberse a que la empresa no ofrece crédito a los clientes. Por otro lado, también podría ser el resultado de una fuerte presión sobre los clientes para que paguen sus deudas puntualmente. En tales casos, puede haber una disminución significativa de las ventas, ya que los clientes pueden optar por buscar mejores condiciones de compra en otros lugares.

El índice de días de inventario mide el tiempo que le toma a una empresa convertir su inventario en efectivo. Este ratio es un indicador de la eficiencia de la empresa en la gestión y venta de sus productos. Si una empresa tiene una proporción de días de inventario más alta que sus competidores, puede sugerir que la empresa enfrenta desafíos para vender su mercancía, posiblemente debido a precios más altos o inventario desactualizado. El motivo del período de pago ayuda a determinar la cantidad de días que le toma a una empresa cumplir con sus obligaciones a corto plazo o la cantidad de días que le toma a la empresa pagar a sus proveedores. Si el período de cobro es más largo en comparación con el de sus principales competidores, podría llevar a que los proveedores se nieguen a ofrecer crédito a la empresa (Díaz y Ramón, 2021).

Cuando la relación Valor Contable/Valor Nominal es superior a 1, significa que la empresa ha logrado generar un excedente de sus recursos, superando la inversión inicial realizada por los accionistas. Por el contrario, si el ratio es inferior a 1, implica que la empresa ha enfrentado resultados acumulados negativos que han superado cualquier partida de revaluación. Este índice sirve como indicador de la capacidad de la empresa para generar ganancias y utilizar eficazmente sus recursos.

La participación equitativa del trabajo se refiere a la participación y el compromiso de los empleados en los procesos de propiedad y toma de decisiones de una empresa. Les permite tener participación e influencia en las operaciones de la

empresa, fomentando así un sentido de propiedad, compromiso y motivación entre la fuerza laboral. Los ratios de valor de mercado son indicadores financieros que miden el desempeño y el valor de una empresa en relación con su precio de mercado. Proporcionan información sobre cómo los inversores perciben las perspectivas pasadas y futuras de la empresa, lo que ayuda a la dirección a evaluar el sentimiento del mercado hacia su organización.

Estos índices incluyen métricas como la relación precio-beneficio, la relación precio-valor contable y la relación mercado-ventas, entre otras. El patrimonio se refiere a los antecedentes históricos y el legado de una empresa, abarcando sus tradiciones, valores y logros. Desempeña un papel importante en la configuración de la identidad de la empresa e influye en sus decisiones y estrategias. El capital social se refiere a los activos intangibles que posee una empresa en forma de relaciones, redes y confianza dentro de su entorno social y empresarial. Representa el valor derivado de las relaciones de colaboración, la buena voluntad y la reputación, que pueden tener un impacto directo en el éxito y la sostenibilidad de la empresa. Al analizar los índices de valor de mercado, la gerencia puede obtener información valiosa sobre la percepción del mercado sobre la salud financiera, el potencial de crecimiento y el desempeño general de su empresa. Esta información puede guiar la toma de decisiones estratégicas, la planificación de inversiones y la formulación de estrategias comerciales para mejorar el valor para los accionistas y atraer inversores potenciales, comprender los índices de valor de mercado puede ayudar a la gerencia a identificar áreas de mejora, abordar riesgos potenciales y capitalizar oportunidades de crecimiento.

Los ratios de dividendos proporcionan información sobre las estrategias y enfoques adoptados por una empresa con respecto a sus políticas de dividendos. Estos índices ayudan a los inversores y partes interesadas a evaluar las prácticas de pago de dividendos de la empresa y evaluar la capacidad de la empresa para generar dividendos consistentes y sostenibles. Al analizar los ratios de dividendos, los inversores pueden comprender mejor la salud financiera de la empresa y su compromiso de devolver valor a sus accionistas, los índices de dividendos también pueden servir como punto de referencia para comparar el desempeño de los dividendos de una empresa con el de sus pares y competidores de la industria. Por lo tanto, los ratios de dividendos desempeñan un papel crucial a la hora de determinar el atractivo de las acciones de una empresa para los inversores que buscan ingresos (Borbolla, 2003).

Para realizar un análisis integral de la información financiera, es fundamental poseer estados financieros de años anteriores. Estas declaraciones tienen una importancia inmensa ya que sirven como base para varios tipos de análisis que se pueden realizar. Estos análisis se pueden clasificar en diferentes clases o tipos, cada uno

de los cuales tiene un propósito único y proporciona información valiosa sobre la salud financiera y el desempeño de una organización. Al utilizar estas técnicas analíticas, las empresas pueden obtener una comprensión más profunda de su situación financiera, tomar decisiones informadas y desarrollar estrategias efectivas para el crecimiento y el éxito futuros.

Esta herramienta financiera juega un papel crucial a la hora de determinar el punto en el que las ventas cubrirán con precisión los costos, ya sea en términos de porcentajes, valores o unidades, también ayuda a analizar ganancias y pérdidas. Para lograrlo es necesario un análisis exhaustivo de los costos fijos y variables, así como de las ventas generadas. Estos costos incluyen gastos como materias primas, costos laborales, comisiones y otros gastos relacionados, también hay que tener en cuenta los costes fijos como el alquiler, los salarios y la amortización.

La necesidad de una comprensión integral de las expectativas de los proveedores de capital en términos de la situación financiera y el desempeño de una empresa es una fuerza impulsora detrás de esto. Es crucial para la administración de una empresa tener en cuenta los intereses específicos de los acreedores, que pueden variar de una entidad a otra. Por lo tanto, para gestionar eficazmente los aspectos financieros de una empresa, se deben considerar todos los aspectos del análisis financiero, con especial atención a las medidas de control interno (Correa, Quintero, Gómez y Castro, 2020).

El uso de ratios financieros es fundamental para evaluar y analizar la situación financiera y el desempeño de una empresa, proporcionando así una comprensión más profunda de su situación y desempeño financiero general. El análisis de tendencias sirve como una herramienta valiosa para realizar comparaciones entre factores pasados y futuros. Al presentar datos en formato de hoja de cálculo, permite a las empresas evaluar y determinar si ha habido alguna mejora o deterioro en diversas condiciones y desempeño financiero durante un período de tiempo. Es aconsejable incluir no sólo factores financieros sino también considerar cifras absolutas para obtener una comprensión integral de la situación general.

La comparación entre dos empresas debe abordarse con mucha cautela, ya que es fundamental considerar varios factores como las condiciones y el desempeño financiero. Simplemente comparar una empresa con una promedio es insuficiente, ya que el sector industrial debe dividirse aún más para tener en cuenta las diferencias de tamaño. Por tanto, es fundamental tener cautela a la hora de comparar ratios y estados financieros y, si es necesario, estandarizar los datos contables de las distintas empresas.

Capítulo III

Análisis e interpretación de estados financieros

La Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) es una directriz integral que sienta las bases para la presentación de estados financieros con propósito general. Su principal objetivo es asegurar que estos estados sean comparables no sólo con los estados financieros de la misma organización de períodos anteriores sino también con los de otras entidades. La NIC 1 describe los requisitos generales para la presentación de estados financieros, proporciona orientación para determinar su estructura y establece requisitos mínimos para su contenido². Este estándar juega un papel crucial en la promoción de la coherencia y la transparencia en los informes financieros en diferentes organizaciones.

La Norma Internacional de Información Financiera 1 (NIIF 1) es una regulación que establece los lineamientos para las entidades que adoptan las normas internacionales de información financiera (NIIF) por primera vez. El principal objetivo de la NIIF 1 es garantizar que los estados financieros iniciales preparados por estas entidades, así como cualquier informe financiero intermedio relacionado con un período específico cubierto por estos estados, contengan información de alta calidad. Esta información debe ser transparente para los usuarios y comparable en todos los periodos en los que se presente, debe proporcionar una base sólida para la contabilidad basada en las NIIF y obtenerse a un costo razonable que no supere sus beneficios. La NIIF 1 se aplica a cualquier entidad que esté haciendo la transición a las NIIF por primera vez y esté preparando sus estados financieros iniciales en consecuencia.

El objetivo principal de los Instrumentos de la Norma Internacional de Información Financiera 7 (NIIF 7) es exigir que las entidades proporcionen información completa en sus estados financieros sobre los instrumentos financieros. Esta información es crucial para los usuarios de los estados financieros ya que les permite evaluar la importancia de los instrumentos financieros tanto en la situación financiera como en el desempeño general de la entidad. Al revelar esta información, las entidades buscan brindar transparencia y claridad a las partes interesadas, permitiéndoles tomar decisiones informadas y comprender los riesgos y beneficios potenciales asociados con estos instrumentos financieros.

² Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), Presentación de estados financieros revisada en 2003 y modificada en 2005.

Los principios descritos en esta Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) complementan los principios de reconocimiento, medición y presentación de activos financieros y pasivos financieros establecidos en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Estos principios proporcionan un marco integral para evaluar e informar con precisión el desempeño y la posición financiera de la entidad, asegurando la transparencia y la responsabilidad en la información financiera. La naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la entidad ha estado expuesta durante el período sobre el que se informa, así como el estado de estos instrumentos al final del período sobre el que se informa, son factores importantes para considerar al evaluar el desempeño de la entidad. situación financiera. Además, es crucial comprender cómo la entidad gestiona y mitiga estos riesgos.

La Norma Internacional de Información Financiera 10 (NIIF 10) Declaraciones sobre estados financieros consolidados tiene como objetivo proporcionar un marco para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad tiene control sobre una o más entidades diferentes. El objetivo de esta NIIF se cumple a través de varias disposiciones. En primer lugar, requiere que una entidad (comúnmente denominada controladora) que tiene control sobre una o más entidades separadas (conocidas como subsidiarias) presente estados financieros consolidados. En segundo lugar, define el principio de control y establece el control como base para la consolidación. En tercer lugar, describe la metodología para aplicar el principio de control para determinar si un inversor tiene control sobre una participada, lo que en consecuencia requiere la consolidación de esa entidad, las NIIF establecen los requisitos contables para la preparación de estados financieros consolidados. Por último, introduce el concepto de entidad de inversión y establece una excepción a la consolidación para determinadas filiales de una entidad de inversión.

Esta Norma en particular no cubre los lineamientos para contabilizar la fusión de negocios o su impacto en la consolidación, que incluye la evaluación del crédito mercantil que surge de dichas combinaciones de negocios (consulte la NIIF 3 Combinaciones de Negocios). La Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad, también conocida como LEY N° 28708, es una legislación que tiene como objetivo establecer un marco jurídico integral. Este marco está diseñado para regir y respaldar las reglas y procedimientos necesarios para garantizar la armonización de la información contable tanto en las entidades del sector público como en el sector privado. Sumado a esto, la ley también se enfoca en facilitar la preparación de las cuentas nacionales, la gestión de la Cuenta General de la República, el mantenimiento de las cuentas fiscales y la ejecución de las actividades de planificación pertinentes

Los estados financieros deben ponerse a disposición de los accionistas de manera oportuna, con la debida notificación para su presentación en la junta anual obligatoria. Esto asegura que los accionistas tengan la oportunidad de revisar y considerar los estados financieros de conformidad con la ley, la Ley General de Sociedades Anónimas LEY N° 26887 enfatiza la exigencia de que las empresas elaboren y presenten estados financieros que reflejen fielmente la situación económica y financiera de la empresa. Estas declaraciones deben ponerse a disposición de los accionistas y discutirse en la junta anual, brindando transparencia y responsabilidad dentro de la empresa. El informe de la junta proporciona además información adicional sobre el progreso de la empresa y los principales acontecimientos, lo que permite a los accionistas tener una visión integral del desempeño de la empresa. Pasando al artículo 222, destaca la importancia del informe del consejo, también conocido como memoria, que se presenta a la junta general. En este informe, el directorio proporciona información integral sobre el progreso y estado de los negocios de la compañía, los proyectos que se han desarrollado y los eventos importantes ocurridos durante el período que se informa. Esto permite a los accionistas tener una comprensión más profunda de las operaciones de la empresa y tomar decisiones informadas basadas en la información proporcionada. Según la Ley General de Sociedades Anónimas LEY N° 26887, existen requisitos específicos para la presentación de estados financieros en las empresas. Estos requisitos se detallan en los artículos 221 y 222 de la ley.

El informe de memoria anual proporciona una visión integral de las actividades de la empresa, inversiones, contingencias, acontecimientos y otra información relevante para el conocimiento de la junta general. Sirve como documentación del desempeño de la empresa y brinda transparencia a sus partes interesadas. Por último, el informe de memoria incluye otros informes y requisitos establecidos por la ley. Esto garantiza que la empresa cumpla con todas las obligaciones legales en materia de información y divulgación de información financiera. El informe se apega a las disposiciones legales y principios de contabilidad generalmente aceptados en el país, según lo especificado en el artículo 223°, el informe de memoria incluye hechos importantes ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio.

Esta sección destaca cualquier desarrollo significativo, como fusiones, adquisiciones, asociaciones o cambios en el personal clave, que hayan ocurrido después del final del año fiscal. Proporciona una imagen completa del estado actual de la empresa y su impacto potencial en el desempeño futuro de lo anterior, el informe de memoria también engloba otra información relevante que la junta general debe conocer. Esto puede incluir actualizaciones sobre cumplimiento normativo, cambios en políticas contables o cualquier otra información importante que pueda afectar los estados financieros u operaciones de la empresa.

En general, el informe de memoria sirve como un documento integral que proporciona un relato detallado de las actividades, inversiones, contingencias, eventos y otra información relevante de la empresa. Garantiza la transparencia, la rendición de cuentas y el cumplimiento de los requisitos legales, beneficiando en última instancia a la empresa y a sus partes interesadas. Un elemento crucial incluido en el informe de memoria es la indicación de inversiones importantes realizadas durante el año fiscal. Esta sección describe los compromisos financieros de la empresa hacia proyectos, adquisiciones y expansiones, destacando su importancia para el logro de los objetivos estratégicos de la empresa. Otro aspecto esencial que se recoge en el informe de memoria es la existencia de contingencias significativas. Esta sección detalla cualquier riesgo, responsabilidad o incertidumbre potencial que pueda afectar la posición financiera o las operaciones futuras de la empresa. Garantiza que la junta general sea consciente de los posibles desafíos que puedan afectar el desempeño de la empresa.

Esta sección pertenece al área que se enmarca dentro del Marco Teórico de las Normas Internacionales de Contabilidad. Incluye las normas que rigen la preparación y presentación de estados financieros e informes anuales por parte de las entidades supervisadas por la superintendencia del mercado de valores. Estas normas están plasmadas en diversas resoluciones, como CONASEV N° 079-97-EF/94.10, CONASEV N° 103-99-EF/94.10, SMV N° 021-2013-SMV/01, CONASEV N° 045-2006-EF/94.10, SMV N° 025-2012-SMV/01, SMV N° 029-2014-SMV/01, CONASEV N° 068-2010-EF/94.10 y SMV N° 027-2012-SMV/01. Estas resoluciones especifican las consideraciones que las entidades deben tener en cuenta al preparar y presentar sus estados financieros, así como los requisitos de auditoría para las negociaciones en los mercados de valores tanto nacionales como internacionales.

3.1 Propósitos del Análisis del estado Financiero.

La definición y naturaleza del análisis financiero resaltan la posible confusión que puede surgir entre las técnicas y herramientas utilizadas en el análisis y la información financiera real. Por lo tanto, es necesario considerar los objetivos del análisis financiero en conjunto con los propósitos de la propia información financiera³.

Estos objetivos buscan principalmente dar cuenta de la situación económica del país. La empresa, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera, para que diversos usuarios de la información financiera puedan: a) Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de diversas variables Instituciones

³ Naturaleza del análisis de los estados financieros (VII), Cesar A. León Valdés, Bogotá, Colombia 25 de ene. De 2013 pág. 125

financieras que intervienen en procesos económicos o son producto de ellos una compañía. b) Evaluación de la situación financiera de la organización; Es decir, su solvencia, y Liquidez, así como su capacidad de generación de recursos y rentabilidad. c) Verificar la coherencia de los datos contenidos en los estados financieros con Realidad económica y estructura empresarial.

Para asegurar la rentabilidad y recuperabilidad de sus inversiones y decisiones crediticias, es importante evaluar cuidadosamente el origen y las características de los recursos financieros de su organización. Esto incluye comprender de dónde provienen estos recursos, cómo se invierten y el rendimiento que generan o que se espera que generen. Adicionalmente, es crucial calificar y evaluar la gestión de gerentes y administradores mediante la realización de evaluaciones integrales de cómo han administrado los activos y planificado la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

El objetivo principal del análisis e interpretación de los estados financieros de cualquier organización, ya sea pública o privada, es evaluar su rentabilidad. Esta evaluación se realiza examinando los resultados financieros de la organización al final de un año fiscal determinado, teniendo en cuenta factores como la rentabilidad, la liquidez y su capacidad para cumplir con sus obligaciones económicas y financieras. Al realizar este análisis, podemos determinar el estado financiero actual de la organización y hacer predicciones sobre su crecimiento y desarrollo futuros.

3.2 Elementos de los Estados Financieros.

El contenido de los estados financieros puede diferir dependiendo de las leyes y regulaciones específicas de cada país, existen varios tipos comunes de información que normalmente se incluyen. Estos incluyen la evaluación de la situación financiera de la organización, que se presenta a través del balance o estado de situación financiera, el estado de pérdidas y ganancias proporciona un resumen del desempeño financiero de la organización hasta un momento determinado. También se analiza la evolución del patrimonio neto, que examina cómo se relaciona el comportamiento financiero de la organización con sus activos totales, el estado de flujo de efectivo evalúa la capacidad de la organización para gestionar su liquidez. Por último, los estados financieros suelen incluir información adicional en forma de notas o una sección de memoria, que proporciona más aclaraciones y detalles sobre la información presentada en los estados.

Los estados financieros también ofrecen información valiosa sobre los diversos entornos financieros en los que funciona la organización, abarcando factores como las condiciones del mercado y las tendencias económicas. Estos datos sirven como herramientas cruciales para pronosticar y diseñar estrategias para las acciones futuras de la organización. Al proporcionar una instantánea completa del contexto financiero de la

organización, los estados financieros permiten a los lectores tomar decisiones informadas y tomar las medidas necesarias para garantizar el éxito.

Comprender la dinámica del mercado en constante cambio y las tendencias económicas se vuelve imperativo para una planificación y toma de decisiones eficaces, y los estados financieros desempeñan un papel fundamental a la hora de dotar a las partes interesadas del conocimiento y la comprensión necesarios para navegar en estos contextos, al arrojar luz sobre los factores externos que impactan el desempeño financiero de la organización, los estados financieros permiten a los lectores identificar riesgos potenciales, aprovechar oportunidades e idear estrategias apropiadas para adaptarse a las condiciones cambiantes del mercado. Por lo tanto, los estados financieros sirven como fuentes indispensables de información, ofreciendo conocimientos valiosos sobre los panoramas financieros en los que operan las organizaciones, facilitando pronósticos precisos y ayudando en la formulación de planes efectivos para el crecimiento y el éxito sostenibles.

A opinión de los autores, el concepto de comprensibilidad en los estados financieros enfatiza la importancia de presentar la información de una manera que sea fácilmente comprensible para el público objetivo. A pesar de la naturaleza compleja de los asuntos económicos, los estados financieros deben esforzarse por ser accesibles y evitar utilizar un lenguaje demasiado complejo o abordar situaciones muy específicas. Es fundamental recordar que los estados financieros sirven principalmente como herramientas de comunicación, con el objetivo de transmitir información de manera efectiva a los usuarios.

Es fundamental que el estado financiero contenga siempre información relevante que pueda aplicarse a diferentes situaciones dentro de la organización. Esto incluye considerar diversos aspectos como los intereses de los inversores y los objetivos estratégicos de la empresa.

Se requiere que la información contenida en un estado financiero sea exacta y precisa, libre de errores o discrepancias importantes, debe infundir confianza y seguridad entre los lectores, así como proporcionar una comprensión clara del estado financiero a todas las partes relevantes, independientemente de sus identidades o afiliaciones. La objetividad es un aspecto crucial a la hora de preparar estados financieros. Estas declaraciones no deben estar influenciadas por opiniones o conjeturas personales, sino que deben ser el resultado de investigaciones meticulosas y especializadas. Es esencial que la información presentada en los estados financieros sea veraz y susceptible de ser verificada. Para garantizar esto, se confía a especialistas contables la responsabilidad de preparar estos estados. La elaboración de los estados financieros requiere una cuidadosa consideración de diversos factores, como las

circunstancias específicas que rodearon su creación, su frecuencia, su importancia en términos de estrategia y comunicación, y el requisito esencial de asegurar su utilidad para futuros análisis y evaluaciones.

El concepto de provisionalidad en los estados financieros enfatiza que estos estados no son documentos finales o completos. Más bien, sirven como un proceso continuo que proporciona una instantánea del estado financiero de la organización en un momento específico. Estos estados financieros se actualizan periódicamente para reflejar los datos financieros más recientes y están sujetos a revisiones a medida que hay nueva información disponible. Al realizar los ajustes y "recortes" necesarios en las actividades financieras de la organización, estas declaraciones pretenden proporcionar un diagnóstico preciso de su salud financiera.

El concepto de integridad en los estados financieros requiere que toda la información relevante perteneciente a la organización se incluya y analice de manera integral, tratándola como una entidad holística dentro del contexto económico. Esto significa que no se deben omitir ni pasar por alto ningún aspecto o factor importante al presentar la situación financiera, el desempeño y los flujos de efectivo de la organización. En esencia, la integridad garantiza que los estados financieros proporcionen una representación exhaustiva y detallada de las actividades y resultados financieros de la organización, sin escatimar esfuerzos en la búsqueda de informes precisos y transparentes.

En consecuencia, Tabra y Sandoval (2023) explican que estos informes consisten en estados financieros periódicos y se presentan a los registros comerciales y otros organismos reguladores. Al adherirse a estas regulaciones, las empresas pueden garantizar la transparencia y la rendición de cuentas en sus operaciones. Además, este sistema de informes permite al gobierno tener una comprensión integral de la salud financiera de la empresa y el cumplimiento de los requisitos legales. Esta estricta supervisión garantiza que las empresas cumplan con las regulaciones, mantengan prácticas éticas y contribuyan a la estabilidad general y el crecimiento de la economía.

Los activos de la organización deben sufrir cambios periódicos y es importante abordar cualquier posible caso de gestión ilícita, corrupción o evasión fiscal. Estos problemas pueden tener consecuencias graves y deben investigarse a fondo de estas preocupaciones, existen varias características que deben considerarse al analizar e interpretar los estados financieros. Estas características sirven como parámetros y pautas para realizar un análisis integral. Como mínimo, los estados financieros deben poseer las siguientes cualidades para que sean aptos para el análisis.

La comparabilidad es otro aspecto importante a tener en cuenta. La información debe presentarse de acuerdo con las normas y políticas contables establecidas, permitiendo una fácil comparación con períodos anteriores para identificar tendencias. También debería permitir la comparación con otras empresas, proporcionando información valiosa. La relevancia y la sistematización son aspectos cruciales para considerar al momento de presentar la información.

No incluir información importante u omitirla por error puede tener efectos perjudiciales e influir significativamente en las decisiones que se tomen en base a esa información. La comprensibilidad es el factor clave para garantizar que la información sea fácilmente comprensible para todos los usuarios. Sin embargo, también es importante proporcionar notas adicionales que aclaren cuestiones complejas y permitan una mejor toma de decisiones. En definitiva, la información proporcionada debe satisfacer las necesidades de los usuarios, garantizando que sus requisitos queden satisfechos y que puedan tomar decisiones informadas en base a ella. La confiabilidad es de suma importancia para garantizar que la información sea precisa y esté libre de errores materiales. Debe presentarse de forma neutral y prudente, infundiendo confianza a los usuarios y haciéndolo realmente útil para ellos.

El patrimonio de una empresa es de suma importancia a la hora de dar forma a su identidad e influir en sus decisiones y estrategias. El patrimonio abarca los antecedentes históricos, las tradiciones, los valores y los logros de una empresa. Proporciona una sensación de continuidad y autenticidad, permitiendo a la organización establecer una posición única en el mercado. Comprender y aprovechar el legado de una empresa puede ayudar a la dirección a establecer una identidad de marca sólida, fomentar la lealtad de los clientes y diferenciarse de la competencia del patrimonio, el capital social es otro activo intangible que tiene un inmenso valor para una empresa. El capital social se refiere a las relaciones, redes y confianza que posee una empresa dentro de su entorno social y empresarial.

Representa el valor derivado de las relaciones de colaboración, la buena voluntad y la reputación. La presencia de un capital social sólido puede tener un impacto directo en el éxito y la sostenibilidad de una empresa, ya que fomenta asociaciones sólidas, atrae inversores potenciales y mejora la percepción general del mercado (Roffé y González, 2023). En conclusión, el valor de mercado, el patrimonio, el capital social y los ratios de dividendos son elementos cruciales al analizar el desempeño financiero y el valor de una empresa. Al comprender y aprovechar estos indicadores, la dirección puede tomar decisiones estratégicas, atraer inversores potenciales y contribuir al éxito y la sostenibilidad a largo plazo de la organización. Los

ratios de dividendos son otro aspecto crucial del análisis financiero, ya que proporciona información sobre las políticas y prácticas de dividendos de una empresa.

Estos índices ayudan a los inversores y partes interesadas a evaluar la capacidad de la empresa para generar dividendos consistentes y sostenibles. Al analizar los ratios de dividendos, los inversores pueden evaluar la salud financiera de la empresa y su compromiso de devolver valor a los accionistas, los índices de dividendos sirven como punto de referencia para comparar el desempeño de los dividendos de una empresa con el de sus pares y competidores en la industria. Esta comparación ayuda a los inversores que buscan ingresos a determinar el atractivo de las acciones de una empresa.

Para realizar un análisis integral de la información financiera de una empresa, es fundamental tener acceso a los estados financieros de años anteriores. Estas declaraciones sirven como base para varios tipos de análisis, proporcionando una descripción histórica del desempeño financiero de la empresa y permitiendo análisis de tendencias, análisis de índices y comparaciones con puntos de referencia de la industria. Sin estas declaraciones, sería difícil obtener una comprensión integral de la salud financiera de una empresa y tomar decisiones informadas. El valor de mercado es un indicador financiero crucial que mide el desempeño y el valor de una empresa en relación con su precio de mercado. Proporciona información valiosa sobre cómo los inversores perciben las perspectivas pasadas y futuras de la empresa, lo que permite a la dirección evaluar el sentimiento del mercado hacia su organización (Mendoza, 2023).

Esta evaluación es crucial para dar forma a la toma de decisiones estratégicas, la planificación de inversiones y la formulación de estrategias comerciales generales. Las relaciones de valor de mercado, como la relación precio-beneficio, la relación precio-valor contable y la relación mercado-ventas, entre otras, desempeñan un papel importante en el análisis de la salud financiera, el potencial de crecimiento y el desempeño general de una empresa. Al comprender estos índices, la gerencia puede identificar áreas de mejora, abordar riesgos potenciales y capitalizar oportunidades de crecimiento, contribuyendo en última instancia al éxito y la sostenibilidad a largo plazo de la empresa.

El análisis financiero es un proceso sistemático que implica examinar críticamente y analizar objetivamente los datos contenidos en los estados financieros y otros elementos relevantes como los presupuestos. Al interpretar los indicadores derivados de este análisis, se puede obtener información sobre la situación económica y financiera actual y futura de la empresa. Esto, a su vez, facilita la toma de decisiones al abordar las deficiencias existentes y prevenir de manera proactiva cualquier evento potencial que pueda comprometer los intereses o la estabilidad de la empresa. Además, el análisis financiero sirve como punto de referencia de comparación dentro de la

industria y puede ayudar a identificar tendencias (Nieto y Cuchiparte, 2022). Pérez y Titelman (2018) sostienen que las exigencias de la era actual exigen que las empresas tengan acceso a información financiera derivada de los estados financieros, los cuales son herramientas cruciales para tomar decisiones informadas sobre el desarrollo empresarial.

La información financiera presentada a los gerentes les permite evaluar los resultados de sus decisiones gerenciales y contribuir a mejorar los indicadores financieros. En un estudio que analiza los estados financieros de empresas del sector de útiles escolares y su impacto en la toma de decisiones, se concluyó que los estados financieros sirven como punto de partida para el análisis, revelando la realidad subyacente detrás de la información. Sin embargo, los directivos de estas empresas a menudo carecen de autocrítica y expresan una confianza injustificada en su capacidad de toma de decisiones, lo que les impide tomar decisiones más adecuadas. Por lo tanto, es importante que los gerentes reconozcan que las consecuencias de sus decisiones pueden ser positivas o negativas y consideren las implicaciones de sus acciones.

De acuerdo con Coello (2015), se enfatiza que los gerentes y dueños de negocios siempre deben considerar los factores financieros al momento de tomar decisiones importantes para su empresa. Ya sea ampliando capital, asegurando cobertura de activos o adquiriendo equipos esenciales, un análisis financiero exhaustivo garantiza que las decisiones se tomen con base en la mejor información disponible. Este análisis tiene en cuenta varios factores, incluidas oportunidades, consideraciones contables, consideraciones financieras, factores de riesgo y cuestiones legales.

Las decisiones juegan un papel importante en los resultados de una organización, por lo que es crucial seguir un proceso más estructurado y seguro (González, Salazar, Ortiz y Verdugo, 2019). Según Nava (2009), analizar e interpretar correctamente los estados financieros tiene un impacto positivo en la toma de decisiones. Este análisis se basa en factores como la liquidez, la solvencia, la gestión y la rentabilidad durante un período de tiempo específico. Al examinar los ratios financieros, se pueden identificar variaciones y tendencias en estos indicadores, lo que permite una toma de decisiones más oportuna y eficaz. De La Hoz, Uzcátegui, Borges y Velazco (2016) enfatizan la importancia del análisis financiero como una herramienta vital para una gestión financiera eficiente.

Este análisis implica calcular indicadores financieros que reflejan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, desempeño y rentabilidad de una empresa. Cabe destacar que una empresa con liquidez se considera solvente, pero ser solvente no siempre garantiza liquidez. La utilización de cifras ajustadas por inflación en el análisis financiero proporciona información precisa y actualizada. En conclusión,

el análisis financiero sirve como una herramienta analítica y de gestión clave en todas las actividades comerciales. Ayuda a determinar las condiciones financieras actuales, gestionar los recursos financieros disponibles y contribuir a predecir el futuro de la empresa

El análisis financiero sirve como herramienta fundamental para establecer nuevas políticas de gestión financiera. Al examinar los datos financieros, las empresas pueden identificar áreas que requieren mejora o áreas potenciales de crecimiento. Con esta información, las empresas pueden desarrollar estrategias de gestión financiera eficaces que se alineen con sus metas y objetivos. Finalmente, el análisis financiero proporciona varios índices o ratios financieros que permiten a las empresas cuantificar su estabilidad económica y financiera. Estos índices ayudan a medir la salud financiera de la empresa y brindan información sobre su desempeño. Al analizar estos índices, las empresas pueden identificar áreas de fortaleza y debilidad, lo que les permitirá tomar decisiones informadas y tomar medidas adecuadas para mejorar su estabilidad financiera.

En general, el análisis financiero ofrece numerosas ventajas a las empresas. Proporciona información valiosa, detecta riesgos, garantiza la coherencia, establece tendencias, ayuda en la formulación de políticas y cuantifica la estabilidad financiera. Al utilizar el análisis financiero de manera eficaz, las empresas pueden mejorar su desempeño financiero y tomar decisiones informadas que contribuyan a su éxito a largo plazo (Coello, 2015). Hay varias ventajas asociadas con el análisis financiero. En primer lugar, proporciona información valiosa y lógica sobre los resultados económicos de una empresa. Esta información permite a las empresas tomar decisiones informadas basadas en datos financieros sólidos. El análisis financiero también juega un papel crucial en la identificación de posibles situaciones de riesgo que pueden afectar la posición financiera de la empresa en el futuro. Al realizar un análisis exhaustivo de los estados financieros, las empresas pueden abordar y mitigar estos riesgos de manera proactiva. Otra ventaja importante del análisis financiero es su capacidad para comparar las situaciones financieras y económicas de dos o más períodos, lo que permite a las empresas identificar tendencias y patrones.

Este análisis comparativo ayuda a las empresas a comprender el progreso financiero que han logrado o cualquier revés que puedan haber encontrado a lo largo del tiempo. Al identificar estas tendencias, las empresas pueden desarrollar estrategias y realizar los ajustes necesarios para mejorar su desempeño financiero. Además, el análisis financiero ayuda a garantizar la coherencia de la composición de los activos, pasivos y patrimonio empresarial. Esto significa que verifica si los recursos financieros de la empresa se asignan y utilizan de forma eficaz y eficiente. Al examinar los estados

financieros, los analistas pueden evaluar la estabilidad y confiabilidad de la situación financiera de la empresa.

Poseer una comprensión integral del panorama económico y empresarial, el analista también debe tener acceso a una amplia gama de información y datos relevantes. Esto incluye estados financieros y notas explicativas tanto del año actual como del pasado, así como los objetivos, políticas y metas de la empresa, el analista también debería tener acceso a datos presupuestarios relacionados con las actividades comerciales, económicas y financieras de la empresa. Siempre que sea posible, resulta beneficioso obtener información financiera de los competidores y, si está disponible, estados consolidados del sector. A falta de información específica del sector, se podrá hacer referencia a informes de empresas similares o relacionadas con el negocio, las estadísticas sectoriales recopiladas por organizaciones comerciales y de control, así como otros estudios de análisis financiero, también pueden servir como recursos valiosos para el analista.

3.3 Consideraciones importantes a tomar en cuenta.

Para garantizar la exactitud y confiabilidad de la información contable que se crea, es necesario verificar que las declaraciones cumplan con criterios específicos. Esto incluye confirmar que los estados financieros estén expresados en la misma unidad monetaria, lo que significa que poseen igual poder adquisitivo y denominación es importante examinar las cifras de varias cuentas para asegurarse de que sean razonables y estén libres de inconsistencias, ineficiencias o falsas expectativas. Por ejemplo, no se debe dar por sentado que todas las cuentas por pagar se pagarán en su totalidad y a tiempo.

Los estados financieros proforma, que consisten en cifras proyectadas determinadas por gerentes y accionistas, sirven como punto de referencia para la comparación. Al comparar los resultados reales con las expectativas descritas en las declaraciones proforma, es posible identificar las causas subyacentes y el impacto económico de cualquier variación. Dado que el análisis de la información contable se basa principalmente en datos numéricos, el proceso de evaluación es predominantemente cuantitativo, es responsabilidad del contador considerar todas las circunstancias, condiciones y eventos relevantes que puedan haber influido en los resultados informados. Esto requiere que el contador haga juicios tanto cuantitativos como cualitativos.

Capítulo IV

Clasificación del Análisis Financiero. Estudio de caso de las PYME

El análisis interno se refiere a una situación donde el analista tiene acceso directo a la información necesaria para el estudio. Esto significa que la información está fácilmente disponible para su uso por parte de administradores y accionistas. Por otro lado, el análisis externo se da cuando el analista no tiene acceso directo a la información y se apoya en publicaciones o datos generales. Este tipo de análisis normalmente lo realizan bancos, instituciones gubernamentales y otras entidades similares, el análisis vertical es un método de análisis que se basa en una partida significativa que se encuentra en los balances del período que se analiza. Esto requiere examinar cada cuenta individualmente, como comparar las ventas con los costos, gastos y ganancias del año en curso.

El análisis horizontal es una técnica de análisis financiero que implica comparar una cuenta con un conjunto de cuentas de múltiples períodos. El principal objetivo de este análisis es identificar los ítems que han experimentado variaciones o movimientos significativos a lo largo del tiempo, también conocido como análisis dinámico. Al realizar un análisis horizontal, se puede obtener información sobre el comportamiento y las tendencias de una cuenta específica. Este método proporciona una comprensión integral de cómo ha evolucionado y cambiado una cuenta a lo largo del tiempo, lo que permite a las empresas tomar decisiones informadas basadas en esta información

En este sentido, el análisis vertical es una de las herramientas o herramientas utilizadas en el análisis financiero de una empresa. La utilidad neta del año en curso se suma a las utilidades no distribuidas de los años anteriores; este total se distribuye según diferentes conceptos de aplicación; las ganancias están a disposición de los socios; quién decidirá para qué se dan; ya sea distribuir o retener, combinar estas dos opciones y cerrar, queda expuesto el concepto de aumentos y disminuciones que sufren los proyectos y las reservas de capital (Saldaña y Tenezaca, 2019).

El método de análisis horizontal implica comparar estados financieros de diferentes años para analizar la tendencia de las cuentas durante un período de tiempo específico. Este análisis calcula la diferencia entre dos o más años para determinar valores absolutos y también calcula un cambio porcentual utilizando un año base para un análisis de datos significativo (Lugones, Marrero, del Pino, Rodríguez y Fernández, 2015). Al examinar los cambios en las cuentas a lo largo del tiempo, este método

proporciona información valiosa sobre el desempeño financiero y las tendencias de una empresa.

Los indicadores financieros se utilizan ampliamente para evaluar la salud financiera de una organización. Estos indicadores implican el análisis de diversos elementos y datos registrados en los estados financieros para obtener información sobre el desempeño financiero de la organización. Al interpretar estos indicadores, es posible comprender la relación entre diferentes aspectos de las finanzas de la organización. Es fundamental señalar que los indicadores financieros desempeñan un papel vital para permitir una gestión financiera eficaz, ya que proporcionan coeficientes numéricos que guían la toma de decisiones y garantizan una administración adecuada de los recursos.

Los autores antes mencionados discuten la correlación entre las cuentas que están asociadas a los Estados Financieros, específicamente el estado de resultados y el balance. Enfatizan la importancia de comprender estas cuentas para obtener una comprensión integral de la situación financiera de una entidad. Además, Correa, Gómez y Londoño (2018) proponen la utilización de indicadores financieros como una herramienta valiosa para evaluar el desempeño de las entidades. Estos indicadores permiten a la gerencia (cooperativa), obtener datos cruciales que ayudan en la toma de decisiones y en la evaluación de la salud financiera general de la organización.

4.1 Análisis vertical y horizontal

Un examen en profundidad y comprensión de los estados financieros, así como su influencia en los procesos de toma de decisiones, para una pequeña y mediana empresa de servicios a lo largo de los años 2020 y 2021, con históricos desde 2016. En general, los activos totales de las PYME aumentaron un 99% en comparación con 2016, principalmente debido al aumento de las ganancias y la valoración de los activos. Durante el análisis de los estados financieros de las PYME para el periodo de 2016 y 2017, se determinó que los activos corrientes de la empresa representaron el 79.11% de sus activos totales en el año 2016, mientras que los activos no corrientes solo representaron el 20.89%. Esto indica que durante ese período, la empresa tenía una mayor porción de activos que podían convertirse fácilmente en efectivo para respaldar sus operaciones.

Sin embargo, en 2017, los activos corrientes totales disminuyeron hasta el 56,43% del activo total, mientras que los activos no corrientes aumentaron hasta el 43,57%. Aunque la diferencia no es significativa, esto indica que la empresa tenía más activos destinados a uso o venta a largo plazo, el análisis horizontal de pasivos y patrimonio mostró que en 2017 la cuenta patrimonial aumentó un 658% en términos de obligaciones financieras. Esto significa que la empresa tenía un mayor nivel de deuda a

corto plazo, los pasivos corrientes aumentaron un 205% en 2017, lo que indica que la empresa adquirió más obligaciones con terceros.

Tabla 4.1

Modelo de Análisis Vertical y Horizontal (Compras)

PYME SUELDAS DEL VALLE						
OFICINA AMBATO – ECUADOR						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL 2020 - 2021						
EXPRESADOS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDAD (VALOR COTIZACIÓN: 1.000000)						
Cuentas	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
	Año 2020	Análisis vertical 2020	Año 2021	Análisis vertical 2021	Variación Absoluta	Variación porcentual
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente al Efectivo	4.180,42	1,62	4.850,18	1,65	669,76	16,02%
Cuentas y Documentos por Cobrar	63.197,90	24,44	84.064,77	28,60	20.866,87	33,02%
Crédito Tributario IVA	191,19	0,07	734,49	0,25	543,30	284,17%
Crédito Tributario RENTA	0	0,00	54,97	0,02	54,97	100,00%
Inventario de mercadería en almacén	37.124,23	14,36	62.850,28	21,38	25.726,05	69,30%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	104.693,74	40,49	152.554,69	51,89	47.860,95	45,72%
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Terrenos	31.500,00	12,18	31.500,00	10,71	0,00	0,00%
Edificios y otros inmuebles	33.085,11	12,80	33.085,11	11,25	0,00	0,00%
Muebles y enseres	2.118,16	0,82	2.118,16	0,72	0,00	0,00%
Equipo de computación	3.217,42	1,24	3.217,42	1,09	0,00	0,00%
Vehículo, equipo de transporte	39.919,64	15,44	39.919,40	13,58	-0,24	-0,001%
Otras propiedades plata y equipo	64.646,58	25,00	44.026,40	14,98	-20.620,18	-31,90%
(-) Deterioro acumulada de propiedades, planta y equipo	20.620,18	7,97	12.437,20	4,23	-8.182,98	-39,68%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	153.866,73	59,51	141.429,29	48,11	-12.437,44	-8,08%
TOTAL ACTIVO	258.560,47	100,00	293.983,98	100,00	35.423,51	13,70%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						

Cuentas y documentos por pagar a proveedores	26.761,83	41,30	63.100,05	52,24	36.338,22	135,78%
Obligaciones con instituciones financieras	8.941,46	13,80	8.601,85	7,12	-339,61	-3,80%
Otras cuentas y documentos por pagar	666,16	1,03	707,85	0,59	41,69	6,26%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1.176,23	1,82	0	0,00	-1.176,23	-100,00%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	1.054,96	1,63	1.561,79	1,29	506,83	48,04%
Obligación con el IESS	512,24	0,79	429,28	0,36	-82,96	-16,20%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	39.112,88	60,36	74.400,82	61,59	35.287,94	90,22%
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones con instituciones financieras	25.691,69	39,64	46.398,15	38,41	20.706,46	80,60%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	25.691,69	39,64	46.398,15	38,41	20.706,46	80,60%
TOTAL PASIVO	64.804,57	100,00	120.798,97	100,00	55.994,40	86,41%
PATRIMONIO	193.755,90		173.185,01		-20.570,89	-10,62%
Patrimonio neto	193.755,90	100,00	173.185,01	100,00	-20.570,89	-10,62%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	258.560,47		293.983,98		35.423,51	13,70%

Tabla 4.2

Modelo de Análisis Vertical y Horizontal (Ventas)

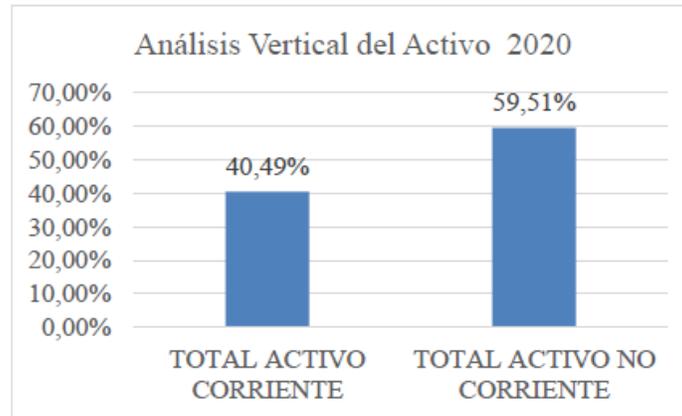
PYME SUELDAS DEL VALLE						
OFICINA AMBATO – ECUADOR						
ESTADO DE SITUACIÓN DE RESULTADOS						
ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL 2020 - 2021						
EXPRESADOS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDAD (VALOR COTIZACIÓN: 1.000000)						
Cuentas	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
	Año 2016	Análisis vertical 2016	Año 2017	Análisis vertical 2017	Variación Absoluta	Variación porcentual
VENTAS	405.305,39	100,00	447.469,08	100,00	42.163,69	10,40%
COSTO DE VENTA	294.309,88	72,61	343.559,18	76,78	49.249,30	16,73%
Inventario inicial de mercadería	41.812,45	10,32	37.124,23	8,30	-4.688,22	-11,21%

Compras netas	289.621,66	71,46	369.285,23	82,53	79.663,57	27,51%
(-) Inventario final de mercadería	-37.124,23	-9,16	-62.850,28	-14,05	-25.726,05	69,30%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	110.995,51	27,39	103.909,90	23,22	-7.085,61	-6,38%
GASTOS OPERACIONALES	103.962,38	25,65	93.467,99	20,89	-10.494,39	-10,09%
Gastos de venta	58.925,96	14,54	58.182,70	13,00	-743,26	-1,26%
Sueldos y salarios	30.088,28	7,42	26.331,85	5,88	-3.756,43	-12,48%
Beneficios sociales	6.332,98	1,56	5.609,27	1,25	-723,71	-11,43%
Aporte IESS	5.854,88	1,44	5.393,65	1,21	-461,23	-7,88%
Mantenimiento y reparaciones	6.160,67	1,52	12.610,50	2,82	6.449,83	104,69%
Combustible	6.669,32	1,65	7.507,43	1,68	838,11	12,57%
Promoción y publicidad	489,74	0,12	730	0,16	240,26	49,06%
Comisiones	12,9	0,00	0	0,00	-12,90	-100,00%
Transporte	3.317,19	0,82	0	0,00	-3.317,19	-100,00%
Gastos Administrativos	6.861,10	1,69	3.395,48	0,76	-3.465,62	-50,51%
Arrendamiento	2.172,89	0,54	0	0,00	-2.172,89	-100,00%
Honorarios Profesionales	2.587,71	0,64	2.177,69	0,49	-410,02	-15,84%
Suministro de Oficina	2.100,50	0,52	1.217,79	0,27	-882,71	-42,02%
Gastos Financieros	2.970,72	0,73	3.575,59	0,80	604,87	20,36%
Intereses pagados	2.862,36	0,71	3.433,02	0,77	570,66	19,94%
Seguros y reaseguros	108,36	0,03	142,57	0,03	34,21	31,57%
Otros gastos	35.204,60	8,69	28.314,22	6,33	-6.890,38	-19,57%
Depreciación de propiedades	6.218,60	1,53	6.218,60	1,39	0,00	0,00%
Otras pérdidas	28.986,00	7,15	19.050,21	4,26	-9.935,79	-34,28%
Pagos por otros bienes	0	0,00	3.045,41	0,68	3.045,41	100,00%
UTILIDAD DE OPERACIONES	7.033,13	1,74	10.441,91	2,33	3.408,78	48,47%
PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES	1.054,97	0,26	1.561,79	0,35	506,82	48,04%
GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	28.986,00	7,15	19.050,21	4,26	-9.935,79	-34,28%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	34.964,16	8,63	27.930,33	6,24	-7.033,83	-20,12%

Fuente: Nieto y Cuchiparte (2022).

Gráfico 4.1

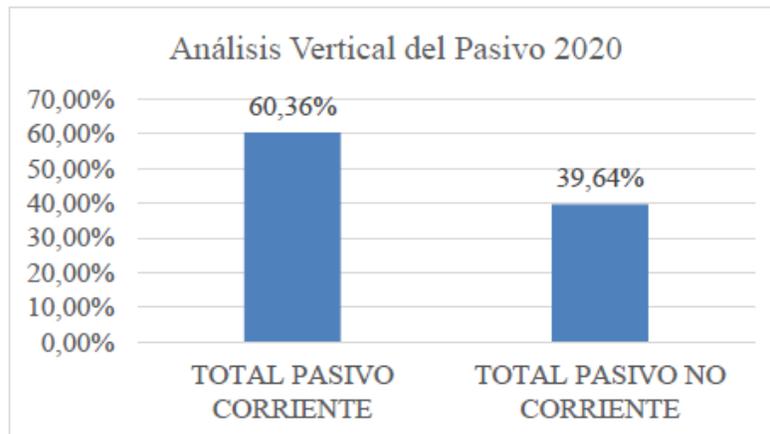
Análisis vertical del activo 2020.



Según la representación visual, se puede ver que los activos corrientes representan el 40,49% del activo total, mientras que los activos no corrientes representan el 59,51% del activo total.

Gráfico 4.2

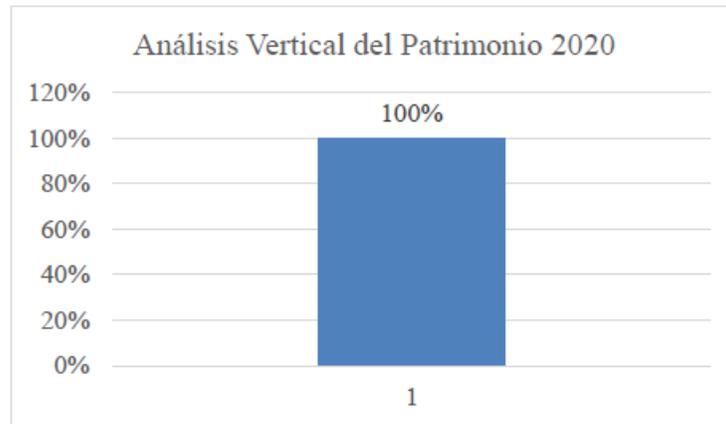
Análisis vertical del pasivo 2020



Según la representación visual, se puede observar que los pasivos corrientes representan aproximadamente el 60,36% del activo total, mientras que los pasivos no corrientes representan alrededor del 39,64% del pasivo total.

Gráfico 4.3

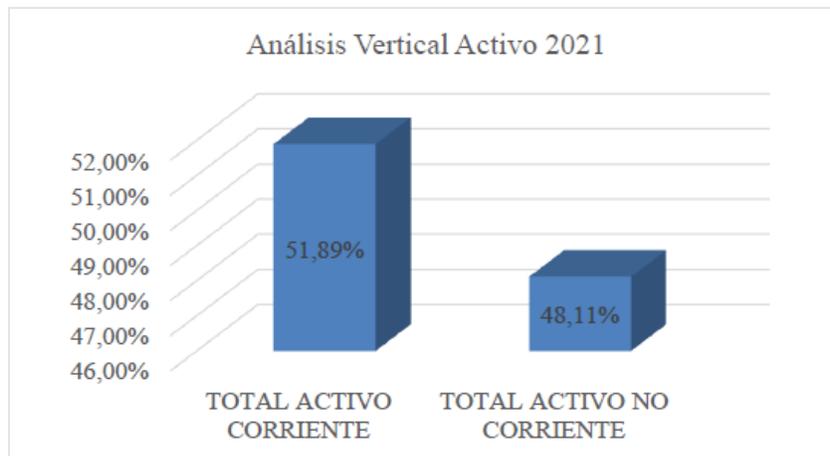
Análisis vertical del patrimonio 2020.



De la representación visual se puede deducir que los activos de las pequeñas y medianas empresas (PYME) consisten únicamente en una única cuenta de patrimonio neto.

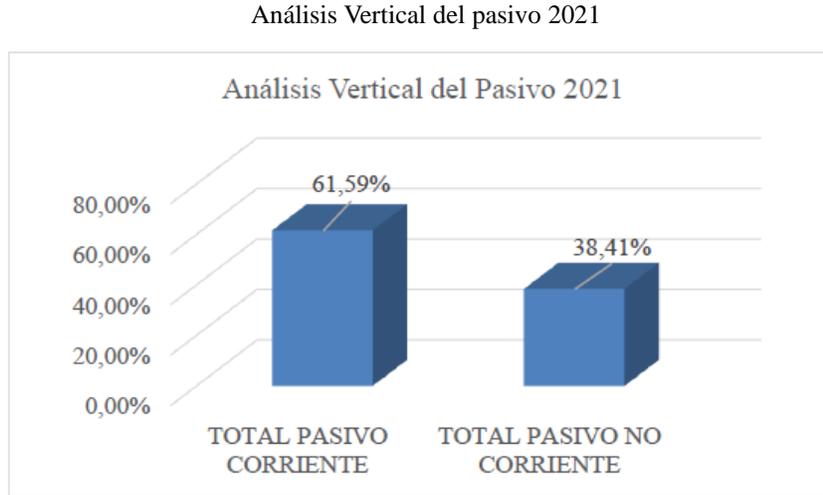
Gráfico 4.4

Análisis Vertical del activo 2021



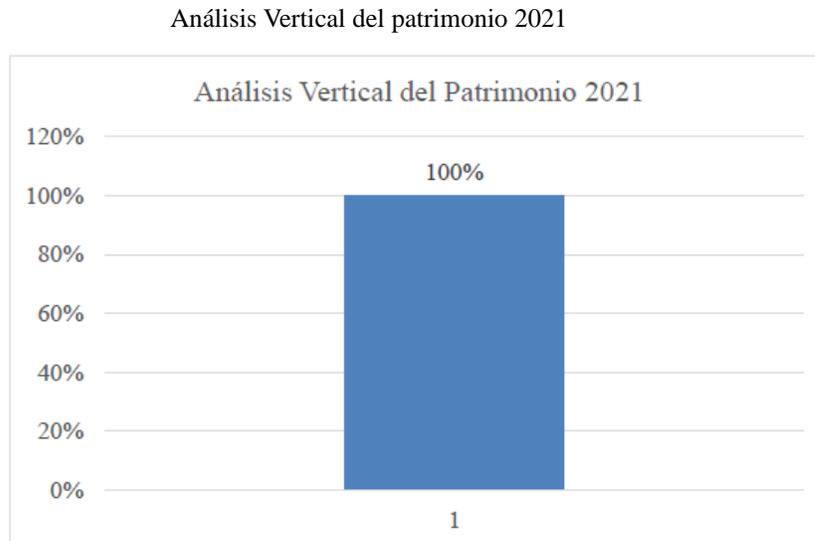
Con base en la representación visual, se puede ver que los activos corrientes representan el 51,89% del activo total, mientras que los activos no corrientes representan el 48,11% del activo total.

Gráfico 4.5



De la información presentada en el gráfico se puede inferir que los pasivos corrientes representan aproximadamente el 61,59% del pasivo total, mientras que los pasivos no corrientes representan aproximadamente el 38,41% del pasivo total.

Gráfico 4.6



A las PYME como entidades responsables, se les exige mantener registros contables precisos, la empresa ha implementado las prácticas típicas y componentes fundamentales de una pequeña y mediana empresa (PYME) con el fin de obtener información actualizada. A partir de marcos teóricos, se ha podido establecer la metodología correcta para realizar un análisis integral de sus estados financieros. Esto

ha allanado el camino para definir el enfoque apropiado para el análisis vertical y horizontal, así como para determinar los ratios que juegan un papel crucial en la entrega de información relevante para la toma de decisiones informadas dentro de la PYME.

4.2 Análisis Horizontal

Este análisis le permite comparar cuentas. estados financieros para varios periodos contabilidad que permite cualificar la gestión de un período a otro, mostrando aumento y disminución en cantidad estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en cambios significativos en cada Cuentas año base e inmediatamente anterior, y segundos en términos porcentuales año base con el año de comparación. El análisis horizontal muestra los siguientes resultado.

Un aspecto importante del análisis de los estados financieros implica examinar los cambios en cuentas individuales o grupos de cuentas entre diferentes períodos. Este análisis proporciona una base para comprender las fuentes y usos del capital, así como para preparar el estado de cambios en la situación financiera. En términos conceptuales, es importante identificar el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas (Lawrence, 2009). Esta información ayuda a determinar la tendencia general de las cuentas, sin esperar que sean ideales o perfectas. Al analizar los cambios en las cuentas, se puede obtener información sobre las decisiones de gestión que han influido en estos cambios. Sería beneficioso para los asesores financieros recopilar información financiera de empresas relevantes del mismo sector, con características similares, ya que esto proporciona una base de comparación.

Es importante elegir un año base para el análisis que no tenga resultados excepcionalmente positivos o negativos para la empresa. Optar por un mal año crearía una percepción engañosa de que cualquier período posterior será significativamente mejor, distorsionando así la evaluación de la gestión empresarial. Para tener en cuenta la estacionalidad, es aconsejable comparar períodos similares, como comparar cada trimestre del año en curso con el trimestre correspondiente del año anterior.

Un factor importante para considerar es el cambio en el monto de una cuenta de un período a otro. Esto se conoce como variación. Una forma de analizar esta variación es mediante el análisis de tendencias. Esto implica determinar el porcentaje de cambio en un período en comparación con un período base, se recomienda calcular la tendencia en un período de 5 años para asegurar una tendencia confiable y válida para la toma de decisiones estratégicas. Por otro lado, si se considera un período más corto como bianual, las decisiones que se tomen tendrán únicamente carácter correctivo.

Tabla 4.3

Análisis Horizontal

Cuentas	Valor en Millones de soles			Variación Absoluta		Variación Relativa %	
	2015	2014	2013	15/14	14/13	15/14	14/13
Activo							
Activo corriente							
Caja	50	20	70	30	-50	150%	-71%
Cuentas x cobrar	500	450	300	50	150	11%	50%
Inventarios	700	600	420	100	180	17%	43%
Total activo corriente	1250	1070	790	180	280	17%	35%
Activo no corriente							
Inm. maq. y equipo	1300	1000	900	300	100	30%	11%
Total activo no corriente	1300	1000	900	300	100	30%	11%
Total activo	2550	2070	1690	480	380	23.2%	22.5%
Pasivo							
Pasivo corriente							
Cuentas por pagar	70	50	40	20	10	40%	25%
Documentos por pagar	120	60	50	60	10	100%	20%
Tributos por pagar	100	90	10	10	80	11%	800%
Total pasivo corriente	290	200	100	90	100	45%	100%
Pasivo no corriente							
Deuda de largo plazo	950	750	650	200	100	27%	15%
Total pasivo no corriente	950	750	650	200	100	27%	15%
Total pasivo	1240	950	750	290	200	31%	27%
Patrimonio							
Acciones preferentes (400,000)	50	50	50	0	0	0%	0%
Acciones comunes (50'000,000)	250	250	250	0	0	0%	0%
Utilidades retenidas	1010	820	640	190	180	23%	28%
Total capital y patrimonio	1310	1120	940	190	180	17%	19%
Total pasivo y patrimonio	2550	2070	1690	480	380	23.2%	22.5%

Fuente: Coello (2015).

Analizaremos la evolución de estas cuentas a lo largo de los años 2013 y 2014, teniendo en cuenta sus respectivos valores. En 2014, la empresa experimentó un importante impulso en sus activos, con un incremento de la asombrosa cifra de 380 millones de soles. Este aumento de activos equivalió a una tasa de crecimiento del 22,5%. De igual forma, en 2015 los activos de la compañía experimentaron una mayor expansión, al ascender a 480 millones de soles, lo que representó una tasa de crecimiento del 23,2%. Vale la pena señalar que esta tendencia de crecimiento se extendió a la mayoría de las cuentas, abarcando tanto activos como pasivos, mientras que el capital de la empresa se mantuvo relativamente estable.

El análisis vertical implica analizar la contribución de cada cuenta en un estado financiero comparándola con los activos totales, los pasivos totales y el patrimonio del balance, o las ventas totales del estado de resultados. Este análisis proporciona información valiosa para evaluar la salud financiera y el desempeño de una empresa.

- Vista panorámica de la estructura del Estado financiero. Si él Los analistas, lectores o consultores lo saben bien Empresa, puede mostrar las relaciones de Inversiones y financiación entre activos y responsabilidades derivadas de las decisiones financieramente.
- Evalúa las decisiones de gestión que Estos cambios han ocurrido que se puede comprobar más tarde Estudio de estados de cambio.
- Permiten proponer nuevas políticas Racionalización de costes, gastos y precios. así como financiación.
- Le

permite elegir la estructura óptima, donde hay mayor rentabilidad y que sirve como medio de control para conseguir la máxima rentabilidad.

4.3 Análisis Vertical.

- Los analistas, lectores o consultores lo saben bien Empresa, puede mostrar las relaciones de Inversiones y financiación entre activos y responsabilidades derivadas de las decisiones financieras.

- Evalúa las decisiones de gestión que Estos cambios han ocurrido que se puede comprobar más tarde Estudio de estados de cambio.

- Permiten proponer nuevas políticas Racionalización de costes, gastos y precios. así como financiación.

- Le permite elegir la estructura óptima, donde hay mayor rentabilidad y que sirve como medio de control para conseguir la máxima rentabilidad.

El análisis porcentual se puede utilizar para demostrar la correlación entre cada componente individual y el total general dentro de un estado específico. Este tipo de análisis, denominado análisis vertical, implica comparar dos o más cuentas dentro del mismo período. Además, se puede comparar una cuenta con su equivalente en otra empresa del sector. Normalmente, al activo total se le asigna un valor del 100% para obtener un desglose completo de la estructura de activos. Esta metodología se emplea de manera similar para establecer la estructura de pasivos, activos o la situación financiera de pérdidas y ganancias.

Para determinar el porcentaje que representa una cuenta respecto del total se emplea una metodología específica. Al calcular el porcentaje de una cuenta en relación con el activo, el activo total se establece en 100%.

Tabla 4.4

Análisis Vertical

Cuentas	Valor en Millones de soles					
	2015	%	2014	%	2013	%
Activo						
Activo Corriente						
Caja	50	2.0%	20	1.0%	70	4%
Cuentas x Cobrar	500	19.6%	450	21.7%	300	18%
Inventarios	700	27.5%	600	29.0%	420	25%
Total Activo Corriente	1250	49.0%	1070	51.7%	790	47%
Im. Maq. Y Equipo	1300	51.0%	1000	48.3%	900	53%
Total Activo No corriente	1300	51.0%	1000	48.3%	900	53%
Total activo	2550	100.0%	2070	100.0%	1690	100%
Pasivo						
Pasivo Corriente						
Cuentas por pagar	70	2.7%	50	2.4%	40	2.4%
Documentos por pagar	120	4.7%	60	2.9%	50	3.0%
Tributos por pagar	100	3.9%	90	4.3%	10	0.6%
Total Pasivo Corriente	290	11.4%	200	9.7%	100	5.9%
Deuda de Largo Plazo	950	37.3%	750	36.2%	650	38.5%
Total Pasivo No corriente	950	37.3%	750	36.2%	650	38.5%
Total pasivo	1240	48.6%	950	45.9%	750	44.4%
Patrimonio						
Acciones Preferentes (400,000)	50	2.0%	50	2.4%	50	3.0%
Acciones Comunes (50'000,000)	250	9.8%	250	12.1%	250	14.8%
Utilidades Retenidas	1010	39.6%	820	39.6%	640	37.9%
Total Capital y Patrimonio	1310	51.4%	1120	54.1%	940	55.6%
Total pasivo y patrimonio	2550	100%	2070	100%	1690	100%

Fuente: Coello, (2015)

Los activos no corrientes y los pasivos corrientes experimentan un mayor incremento relativo respecto al resto de cuentas, que se mantienen relativamente estables. Si bien el patrimonio mantiene un porcentaje importante, es preocupante observar que experimentó una disminución considerable en 2015. Si esta tendencia continuara, sería motivo de preocupación.

En el análisis vertical de la cuenta de pérdidas y ganancias se observó que en 2016 los costos de ventas representaron el 79,08% de los ingresos netos totales. Además, los gastos de venta y los gastos de administración representaron el 7,60% y el 10,71% respectivamente. De manera similar, en 2017, hubo una tendencia similar donde los costos de ventas representaron una parte significativa de los ingresos netos totales. Pasando al análisis del pasivo y patrimonio, se encontró que en 2016 los pasivos corrientes representaron el 45,18% del total del pasivo y patrimonio, mientras que los pasivos no corrientes representaron solo el 8,97%.

Esto sugiere que la empresa tenía un nivel más bajo de deuda a largo plazo y mayores obligaciones a corto plazo durante ese período. Sin embargo, en 2017 las obligaciones financieras aumentaron un 40,78%, lo que hizo que el pasivo corriente ascendiera al 69,36% del total del pasivo y del patrimonio. Esto indica que la empresa tuvo un mayor nivel de endeudamiento en el corto plazo en comparación con 2016. Adicionalmente, el análisis horizontal del balance reveló que la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo disminuyó un 75% en 2017 en comparación con 2016. Esto

indica que en 2016, la empresa tuvo una mayor capacidad para hacer frente a sus obligaciones de pago de corto plazo.

Estos resultados se alinean con un estudio de Arteaga, S. Bolaños, E., y Flores, J. (2014) sobre el análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisiones. El estudio encontró resultados similares, lo que sugiere que la planificación financiera y la toma de decisiones inadecuadas impactaron negativamente en la rentabilidad. En su investigación, el beneficio neto sólo representó el 0,85% de los ingresos totales, lo que no se consideró rentable para continuar operando en el mercado. El estudio concluyó con una propuesta de solución para un período proyectado de tres años, con el objetivo de mejorar el beneficio neto en relación con los ingresos en un 25%. Esto resalta la importancia de utilizar herramientas de gestión financiera para mejorar la rentabilidad. Estos hallazgos del análisis de los estados financieros de las PYME para el período 2016 y 2017 indican que la empresa no ha experimentado un crecimiento positivo. De hecho, en 2017 hubo un mayor nivel de deuda de corto plazo, aumentando las obligaciones con terceros aunque los activos no.

Los activos corrientes eran menores que los pasivos corrientes, lo que significa que la empresa tenía más activos a largo plazo que activos disponibles para la venta. Este riesgo de liquidez es preocupante. Adicionalmente, el margen de utilidad neta tanto en 2016 como en 2017 representa un desempeño bajo en comparación con los ingresos recibidos durante estos períodos. Los hallazgos también apoyan la teoría de Alvarado, Acosta y Buonaffina (2018), que enfatizan la importancia de la información como recurso esencial para las organizaciones y, la información se utiliza en las operaciones diarias y en la toma de decisiones estratégicas para lograr una alta competitividad y crecimiento.

Los datos muestran que el 75,12% del ingreso total está representado por determinados factores. Estos factores incluyen un gasto de ventas del 8,68% y gastos de administración del 13,52% respecto del total de ingresos. A pesar de una reducción en los costos de ventas, todavía hay una disminución notable en los ingresos en comparación con los gastos, lo que resultó en una ganancia neta de solo el 0,75% en 2017. El análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias también revela que mientras los ingresos totales aumentaron un 49% en 2017, los costes de ventas aumentaron un 42%. Los gastos de ventas experimentaron un aumento del 70% y los gastos administrativos aumentaron un 88%.

Para garantizar que quienes toman decisiones tengan la información necesaria para tomar decisiones informadas, es importante integrarlos y brindarles acceso oportuno a los estados financieros. Así se demostró a través del análisis de entrevistas realizadas al gerente y contador de las PYME durante el periodo 2016-2017. El análisis

reveló que la información obtenida de los estados financieros es un factor clave considerado en la toma de decisiones, existe una discrepancia entre las decisiones tomadas y la realidad real de la empresa, ya que la información financiera no está disponible en el momento adecuado para evaluar con precisión la situación económica de la empresa y tomar decisiones adecuadas. Además, el análisis de los estados financieros no se realiza con regularidad, lo que complica aún más el proceso de toma de decisiones. Las PYME tampoco tienen en cuenta los índices de rentabilidad al tomar decisiones, lo que podría ayudar a informar estrategias para aumentar los ingresos, reducir los gastos y utilizar el apalancamiento financiero, entre otras consideraciones. También se tienen en cuenta otros factores como la proyección de la demanda y las condiciones del mercado externo.

Estos hallazgos indican que las PYME no considera índices de rentabilidad, lo que en última instancia dificulta la capacidad de la administración para tomar decisiones óptimas en beneficio de la empresa. Estos resultados se alinean con un estudio de Vergara, Heijs, Guerrero y Arenas y Flores (2021), quienes enfatizan la importancia de considerar la realidad financiera de la empresa al momento de analizar. De manera similar, Brealey, Myers y Allen (2010) sostienen que la toma de decisiones implica elegir la mejor opción con base en la información disponible, y para las decisiones financieras es crucial tener acceso oportuno a los estados y ratios financieros.

Conclusiones

Los estados financieros incluyen varios elementos clave: el balance general, el estado de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo y el memorando. Todos estos documentos deben cumplir criterios de fiabilidad y utilidad, asegurando un fiel reflejo del estado actual de la empresa. Los estados financieros, también conocidos como informes contables o informes anuales, son utilizados por las organizaciones para comunicar y revelar información sobre el ratio financiero y económico a lo largo del tiempo, vertical horizontal, entre otros. Estas declaraciones son de gran importancia para la partes involucradas en la gestión de recursos, como directores, gerentes, reguladores, accionistas, acreedores y propietarios, ya que brindan información valiosa sobre el desempeño y la salud financiera de las organizaciones.

El objetivo principal de los estados financieros es proporcionar una imagen precisa y completa de las finanzas de una empresa. Se consideran los documentos más importantes porque reflejan la visión general del desempeño de la estructura de negocio. Estos informes actúan como un registro colectivo que muestra cómo la empresa utiliza el dinero que le han confiado los accionistas y acreedores, además de presentar la situación financiera actual de la empresa.

Los tres estados financieros principales son el estado de situación financiera, que muestra los activos, pasivos y patrimonio de una empresa en una fecha específica; estado de pérdidas y ganancias, que muestra los ingresos netos de la empresa durante un período de tiempo específico; y el estado de flujo de efectivo, que describe las entradas y salidas de efectivo durante un período de tiempo determinado. Los estados financieros sirven como una representación estructurada del desempeño financiero y la salud de una organización. Para tal fin, se evalúa la eficiencia del uso de los recursos disponibles por parte de la dirección. Los estados financieros sirven como una presentación estructurada de la mutualidad y de la evolución en términos de liquidez en una fecha particular y durante un período de tiempo particular como resultado de sus actividades. Esta información brinda a los usuarios el conocimiento que necesitan para tomar decisiones informadas.

Para lograr este propósito, los estados financieros están diseñados para proporcionar información completa sobre diversos aspectos de las operaciones de una empresa. Estos aspectos incluyen activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos (incluidas ganancias y pérdidas), contribuciones de los propietarios, retiros de los propietarios y flujos de efectivo. Además, la información contenida en los estados financieros y las notas adjuntas permite a los usuarios pronosticar los flujos de efectivo

futuros de la entidad, particularmente en términos de su oportunidad y grado de certeza y confiabilidad del proceso administrativo. Los informes de costos de producción y ventas reflejan los costos relacionados con la producción y las actividades comerciales de la empresa (patrimonio). En conclusión, la confiabilidad es de suma importancia para garantizar que la información sea precisa y esté libre de errores materiales y, debe presentarse de manera neutral y prudente, infundiendo confianza a los usuarios y haciéndolo realmente útil para ellos. El patrimonio de una empresa es de suma importancia a la hora de dar forma a su identidad e influir en sus decisiones y estrategias.

Bibliografía

Alvarado, R., Acosta, K., y Buonaffina, Y. (2018). Necesidad de los sistemas de información gerencial para la toma de decisiones en las organizaciones. *InterSedes*, 19(39), 17-31. <https://dx.doi.org/10.15517/isucr.v19i39.34067>

Angulo, Luis. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Revista Universidad y Sociedad*, 8(4), 54-57. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202016000400006&lng=es&tlng=es

Arteaga, S., Bolaños, E., y Flores, J. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisiones en la mediana empresa fabricante de productos de concreto en los departamentos de San Salvador y La Libertad : Caso ilustrativo* [Tesis para optar a Licenciatura en Administración de empresas]. Repositorio institucional de la Universidad de El Salvador <https://hdl.handle.net/20.500.14492/3154>

Borbolla, A. (2003). *La relevancia de los dividendos para explicar el valor de mercado de las acciones* [Tesis Doctoral]. Repositorio institucional de la Universidad de Cádiz <https://rodin.uca.es/bitstream/handle/10498/14775/31482235.pdf>

Brealey, R., Myers, S., y Allen, F. (2010). *Principios de finanzas corporativas*. Ciudad de México: McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V.

Buenaventura, G. (2002). El estudio de apalancamientos como metodología de análisis de la gestión en la empresa. *Estudios Gerenciales*, 18(82), 65-91. http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000100004&lng=en&tlng=es

Cárdenas, G., y Daza, M. (2004). *Diccionario de Contabilidad y Sistemas de Información*. Jalisco: Centro Universitario de Ciencias Económico Administrativas, Universidad de Guadalajara

Chiavenato, A. (1993). *Iniciación a la organización y técnica comercial*. Ciudad de México: McGraw-Hill

Coello, A. (2015). *Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros*. Actualidad Empresarial N.º 326

Cohen, E., y Franco, R. (1992). *Evaluación de proyectos sociales*. Madrid: Siglo XXI Editores, S.A. de C.V.

Comité Técnico Nacional de Tesorería. (2005). Boletín técnico: Administración de las cuentas por cobrar, (20), 1-7.
https://www.imef.org.mx/publicaciones/boletinstecnicosorig/BOL_20_05_CTN_TE.PDF

Correa Mejía, D.A., Quintero Castaño, J.D., Gómez Orozco, S., y Castro Castro, C.M. (2020). El gobierno corporativo, un pilar indispensable para el desempeño financiero. *Revista Universidad Y Empresa*, 22(38), 40–64.
<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.6975>

Correa-García, J. A., Gómez Restrepo, S., y Londoño Castañeda, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad De Ciencias Económicas*, 26(2), 129–144.
<https://doi.org/10.18359/rfce.3859>

De La Hoz, B., Uzcátegui, S., Borges, J., y Velazco, Á. (2008). La inflación como factor distorsionante de la información financiera. *Revista Venezolana de Gerencia*, 13(44), 556-572.
http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842008000400004&lng=es&tlng=es

Díaz Cuenca, P., y Ramón Martínez, J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *Quipukamayoc*, 29(59), 43-53.
<https://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20141>

Dini, M., y Stumpo, G. (2020). Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento”, *Documentos de Proyectos* (LC/TS.2018/75/ Rev.1), Santiago de Chile: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)

Echeverría, R. (2006). *Ontología del Lenguaje*. Buenos Aires: Editorial Granica

Franco, P. (1998). *Evaluación de estados financieros: Ajustes por efecto de la inflación y análisis financiero*. Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico

Gitman, L., y Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Ciudad de México: Pearson Education Inc.

González, J., Salazar, F., Ortiz, R., y Verdugo, D. (2019). Gerencia estratégica: herramienta para la toma de decisiones en las organizaciones. *Telos*, 21(1), 242-267. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=99357718032>

Guerra, B. (21 de Marzo de 2023). Análisis horizontal y vertical, la importancia de su aplicación en los estados financieros. *IMEF*. <https://www.revista.imef.org.mx/articulo/analisis-horizontal-y-vertical-la-importancia-de-su-aplicacion-en-los-estados-financieros/>

Iza-López, K., y Erazo-Álvarez, J. (2021). Gestión del flujo de efectivo en organizaciones del sector no financiero popular y solidario. *CIENCIAMATRIA*, 7(2), 307-336. <https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.512>

Lawrence, G. (2009). *Fundamentos de Inversiones*. Ciudad de México: Pearson Educación, Inc., Addison Wesley

Ley 26702 de 1996. Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. 06 de Diciembre de 1996. Perú

Ley 26887 de 1997. Ley General de Sociedades. 19 de Noviembre de 1997. Perú

Ley 28708 de 2006. Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad. 10 de Abril de 2006. Perú

Lugones Muro, M., Marrero Santana, L., del Pino Más, T., Rodríguez Cruz, Y., y Fernández Hernández, S. (2015). Gestión de la Investigación en la Facultad de Comunicación de la Universidad de La Habana: Hacia una concepción estratégica. *Razón y Palabra*, (92), 1-3. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=199543036004>

Macías-Arteaga, M.F., y Sánchez-Arteaga, A.A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 5(10), 2–20. <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>

Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables y de Administración*, 14(1), 39-65. <https://www.google.com/url?sa=t&source=web&rct=j&opi=89978449&url=https://revistas.uns.edu.ar/eca/article/download/3576/2333/15044&ved=2ahUKEwidmtC2reGHAXXeGLkGHVLKCa8QFnoECCoQAQ&usg=AOvVaw2QTS0uJvbuAPx5M9mOGlO2>

Marcillo-Cedeño, C., Aguilar-Guijarro, C., y Gutiérrez-Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>

Martínez, Á. (25 de Noviembre de 2020). Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Parte I. *INEAF*. <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>

Mendoza, R. (2 de febrero de 2023). Análisis de Mercado: 6 Pasos para Crear una Estrategia de Marketing Infalible. *Semrush Blog*. <https://es.semrush.com/blog/pasos-para-hacer-un-analisis-de-mercado/>

Montiel, S. (2014). *Contabilidad financiera: Módulo de activos*. Cartagena: Universidad Libre

Moscoso, J., y Sepúlveda, C. (2014). *Costo de capital: conceptos y aplicaciones*. Medellín: Editorial L Vieco S.A.S.

Nava, M. (2009). Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es

Nieto, W., y Cuchiparte, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dominio de las Ciencias*, 7(3), 1062-1085. <http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i4>

Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1). (2005). Presentación de Estados Financieros. 01 de enero de 2009. Inglaterra

Padilla, J. (2004). *Catálogo de cuentas como herramienta de aprendizaje contable*. Jalisco: Centro Universitario de Ciencias Económico Administrativas, Universidad de Guadalajara

Pérez, E., y Titelman, D. (2018). *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo*. Santiago de Chile: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

Pérez, Y., y Coutín, A. (2005). La gestión del conocimiento: un nuevo enfoque en la gestión empresarial. *ACIMED*, 13(6). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1024-94352005000600004&lng=es&tlng=es

Redacción APD. (03 de Mayo de 2019). Método de análisis de tendencias: ¿Cómo se realiza?. *APD*. <https://www.apd.es/metodo-de-analisis-de-tendencias-como-se-realiza/>

Ribeiro, L. (2001). *Generar beneficios una visión empresarial apoyada en la excelencia personal, la innovación y la capacidad de anticipar el futuro*. Barcelona: Empresa Activa

Roffé, M.A., y González, F.A.I. (2023). El impacto de las prácticas sostenibles en el desempeño financiero de las empresas: Una revisión de la literatura. *Revista Científica De Futuro*, 28(1). <https://visiondefuturo.fce.unam.edu.ar/index.php/visiondefuturo/article/view/839>

Rural Kutxa. (2022). Memoria RSC y estado de información no financiera. <https://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/MemoriaRSC/2022-memoria-rsc-rural-kutxa.pdf>

Saldaña, C., y Tenezaca, G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Revista Economía Y Política*, (30), 72–112. <https://doi.org/10.25097/rep.n30.2019.04>

Tabra, E., y Sandoval, D. (2023). Los estados financieros y la información financiera en el gobierno de la sociedad anónima. *THEMIS Revista De Derecho*, (84), 133-148. <https://doi.org/10.18800/themis.202302.008>

Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166 http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160&lng=es&tlng=es

Velasquez, V. (2021). La base conceptual de las matemáticas financieras para la toma de decisiones. *Revista Investigación y Negocios*, 14(24), 135-148. <https://doi.org/10.38147/invneg.v14i24.154>

Vergara, D., Hewijs, J., Guerrero, A., y Arenas, G. (2021). *Evaluación de la política tecnológica: Propensity Score Matching*. Ciudad de México: Universidad Nacional Autónoma de México

De esta edición de “*Métodos y análisis de ratios financieros: Conceptualización y estudio de casos en PYMES*”, se terminó de editar en la ciudad de Colonia del Sacramento en Agosto de 2024

EST. 2021 | **EMC**
EDITORIAL MAR CARIBE

**MÉTODOS Y ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS:
CONCEPTUALIZACIÓN Y ESTUDIO DE CASOS EN PYMES**

EST. 2021 **EMC**
EDITORIAL MAR CARIBE

ISBN: 978-9915-9682-9-2



2024