



*Liliana Delgado*  
Contadora Pública

*@DelgadoMenaContadora*

# Objetivo de los estados financieros

El objetivo de los estados financieros con propósito de información general de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una gama amplia de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Al cumplir ese objetivo, los estados financieros también muestran los resultados de la gestión de los recursos que la gerencia realiza y que tiene a su cargo.

# Errores comunes al presentar estados financieros

- Errores de Clasificación (corriente/no corriente)
- No Cumplir con las Normativas Contables Locales e Internacionales: no calculo el impuesto diferido, no realizar deterioros, no realizar cálculo del VP.
- No Considerar la Comparabilidad: Cambio de políticas, re-expresión de estados financieros, no analizar con otros años, con otros sectores.
- Omisiones de Notas a los Estados Financieros
- Errores en la Interpretación de Indicadores Financieros
- No Analizar los tres ejes en conjunto

# Indicadores financieros

El análisis financiero es el estudio efectuado a los estados contables de un ente económico con el propósito de evaluar el desempeño financiero y operacional del mismo, así como para contribuir a la acertada toma de decisiones por parte de los administradores, inversionistas, acreedores y demás terceros interesados en el ente. (Ver Excel de indicadores)

# Análisis Vertical

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Ejemplo: Una empresa posee activos totales por \$ 5.000,00 y su cartera asciende a \$ 800,00 esto quiere decir que el 16 % de sus activos está representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes políticas de cartera.

# Análisis horizontal

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados contables en un período respecto a otro. Se busca cual ha sido el crecimiento o decrecimiento de una cuenta o rubro en un período determinado.

Este análisis permite determinar **si el comportamiento de la empresa en un período ha sido bueno, regular o malo.**

# Análisis horizontal

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, **pueden ser comparados** con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa así como también para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

# Análisis horizontal

La información obtenida es útil para proyecciones y metas. Se identifican causas y consecuencias del comportamiento económico y financiero. Se mejora en puntos débiles, se aprovechan puntos fuertes y se previenen consecuencias negativas anticipadas.

# Indicadores financieros

Cuadro 2. Razones Financieras

## Razones financieras

| Razones                | Indicadores                                                                                                                                                                                              |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Razón de Liquidez      | 1. Capital Neta de Trabajo.<br>2. Razón Corriente.<br>3. Razón Rápida.                                                                                                                                   |
| Razón de Gestión       | 1. Razón de Cuentas por Cobrar.<br>2. Periodo promedio de cobro.<br>3. Rotación de Inventarios.<br>4. Edad promedio de Inventarios.<br>5. Ciclo Operacional promedio.<br>6. Rotación de Activos totales. |
| Razón de Endeudamiento | 1. Nivel de Deuda.<br>2. Nivel de deuda/patrimonio<br>3. Cobertura de Intereses.                                                                                                                         |
| Razón de Rentabilidad  | 1. Margen Bruto.<br>2. Razón de margen de utilidad neta.                                                                                                                                                 |

¿LIQUIDEZ Y SOLVENCIA SON LO MISMO?

“Aprender sin reflexionar es una ocupación inútil”. Confucio.