

The background features a collage of financial data visualizations. In the upper left, a blue line graph shows fluctuating data points. To its right, a 3D bar chart displays several vertical bars in green, yellow, and orange. In the lower left, a 3D bar chart shows four bars in red, orange, yellow, and green. On the right side, a 3D pie chart is divided into several segments. Below the pie chart, a data table is partially visible with columns labeled 'A', 'B', 'C', 'D', 'E', and 'F'. In the bottom left, a data table shows a 'Percentage UP' column with values 50.4%, 51.8%, and 53.2%. In the bottom right, another data table shows a value of 88.2%.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

**ADOLFO QUINTERO
ECONOMISTA**

¿Qué es el análisis de estados financieros?

- Proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio.
- Implica cálculo e interpretación de tasa, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares.
- Busca proporcionar datos sobresalientes, de forma concreta del estado financiero tanto actual como de años anteriores para obtener de ser necesaria una comparación, así poder tomar decisiones que resulten benéficas para la empresa.

Estados Financieros

- ❑ Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado

¿A quién le interesa los estados financieros?

- **La administración**, para la toma de decisiones, después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la empresa durante un periodo determinado.
- **Los propietarios** para conocer el progreso financiero del negocio y la rentabilidad de sus aportes.
- **Los acreedores**, para conocer la liquidez de la empresa y la garantía de cumplimiento de sus obligaciones.
- **El Estado**, para determinar si el pago de los impuestos y contribuciones esta correctamente liquidado.

Análisis e interpretación de estados financieros

- El análisis de la empresa puede hacerse desde el punto de vista:
 - Financiero.....determina la capacidad de pago
 - Económico.....determina la rentabilidad
 - Patrimonial.....determina la solvencia

Estados Financieros

```
graph LR; A[Estados Financieros] --- B[Estado de Resultados]; A --- C[Balance General]; A --- D[Estado de flujos de efectivo]; A --- E[Estructura de Capital];
```

Estado de Resultados

Balance General

Estado de flujos de efectivo

Estructura de Capital

LA ESTRUCTURA DE CAPITAL



POSICIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA EN EL CORTO PLAZO

ACTIVOS CORRIENTES

- CAJA Y BANCO
- CUENTAS Y PRÉSTAMOS POR COBRAR
- INVERSIONES

PASIVOS CORRIENTES

- AHORROS
- PRÉSTAMOS X PAGAR CORTO PLAZO

TECNICAS DE ANALISIS FINANCIERO

- **Análisis vertical**: analizamos el estado de las cuentas de la empresa en un momento concreto en el tiempo. Permite identificar la estructura de inversión y financiamiento de una empresa y su coherencia con la actividad económica que realiza.
- **Análisis horizontal**: comparamos la situación de las cuentas entre dos periodos de tiempo distintos, siendo cada periodo el mismo para todas las cuentas. Esto permite identificar la evolución de la empresa en el tiempo, detectando las principales variaciones y sus orígenes.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN (FINANCIAMIENTO)

PASIVOS CORRIENTES	416,080	
Cuentas y préstamos por pagar(corto plazo)	416,080	
PASIVOS NO CORRIENTES	1,000,000	
Préstamos por pagar (largo plazo)	1,000,000	
TOTAL DEL PASIVO	1,416,080	40%
CAPITAL	2,124,120	60%
PATRIMONIO	1,889,820	
UTILIDAD DEL EJERCICIO FISCAL	234,300	
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL	3,540,200	100%

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO

INGRESOS POR OPERACIONES	1,600,000	100%
GASTOS ADMINISTRATIVO Y DE OPERACIÓN	950,000	59.4%
GASTOS FINANCIEROS	450,500	28.1%
TOTAL DE GASTOS	1,400,500	
UTILIDAD ANTES DE RESERVA E IMPUESTOS	234,500	12.4%

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO

DESCRIPCIÓN	2016	2015
INGRESOS	22,400,000	20,280,000
GASTOS OPERATIVOS Y ADMINISTRATIVOS	11,500,00	10,600,000
GASTOS FINANCIEROS	8, 200,000	7,700,000
UTILIDAD ANTES DE RESERVA E IMPUESTOS	2,700,000	1,980,000

RAZONES FINANCIERAS FUNDAMENTALES

PRUEBA DE LIQUIDEZ		
• ACTIVOS CORRIENTES/PASIVOS CORRIENTES	78,930,580 / 60,359,569	1.31
• ACTIVOS TOTALES/PASIVOS TOTALES	273,677,372 / 212,198,488	1.29
<u>EFICIENCIA DE LOS ACTIVOS</u>		
•PRÉSTAMOS TOTALES / ACTIVOS TOTALES	217,728,505 / 273,677,372	80%
<u>APALANCAMIENTO</u>		
•Depósitos de asociados + préstamos bancarios/ ACTIVOS TOTALES	207,442,202 / 273,677,372	75.8%
<u>EFICIENCIA</u>		
•INGRESOS TOTALES / GASTOS TOTALES	25,351,712 / 22,266,366	1.13
•GASTOS TOTALES / INGRESOS TOTALES	22,266,366 / 25,351,712	0.87%

IMPORTANCIA DEL PRESUPUESTO

- Es un conjunto de estimaciones. Es una herramienta que se constituye en un mapa de navegación con proyecciones sobre objetivos de la empresa en un periodo establecido.
- Facilita la eficiencia y control dentro de la empresa.
- Exige coordinación y estandarización.
- Reduce la incertidumbre e implica mejora continua.
- Requiere las explicaciones del proyecto de ingresos y gastos.
- No asegura el éxito pero permite ajustes para el logro de los objetivos trazados.

VALORES AGREGADOS DEL COOPERATIVISMO

- Pago de dividendos por aportaciones de los socios.
- Reconocimiento por los intereses pagados por los asociados en los préstamos.
Devolución de intereses.
- Encuentros familiares, certificados de regalos, apoyo por imprevistos.
- Apoyo por hospitalización (hasta 30 días al año).
- Apoyo por despido.
- Apoyo por tratamiento de cáncer (hasta B/ 4,000)
- Gastos funerarios.
- Apoyo por fallecimiento del asociado, padres, cónyuge, hijos.
- Gastos de alimentos para la familia por fallecimiento del asociado.
- Gastos de educación para los hijos del asociado fallecido hasta el último año de secundaria.

MUCHAS GRACIAS