Elaboración e interpretación de estados financieros

Breve descripción:

Orienta la elaboración e interpretación de estados financieros básicos a partir de información contable organizada, confiable y verificable. Se aplica en el análisis de la situación financiera de una empresa, permitiendo identificar la composición de sus activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos. Además, facilita el uso de análisis vertical, análisis horizontal e indicadores financieros para emitir diagnósticos, reconocer riesgos y proponer decisiones operativas de mejora.

Julio 2026

Tabla de contenido

Introducción 5

1. Fundamentos financieros y marco normativo de la información contable.....6

1.1. Empresa, sectores económicos y contexto financiero actual 6

1.2. Función financiera en la organización 7

1.3. Objetivo básico financiero 8

1.4. Usuarios de la información financiera.....12

1.5. Marco normativo de la información contable y financiera 14

1.6. Principios y cualidades de la información financiera 15

1.7. Sistemas y fuentes de información contable y financiera.....16

2. Estructura contable y elaboración de estados financieros básicos.....22

2.1. Ecuación contable: activo, pasivo y patrimonio 22

2.2. Ingresos, costos, gastos y resultado del periodo 24

2.3. Codificación y estructura de cuentas 27

2.4. Clasificación de cuentas corrientes y no corrientes.....29

2.5. Organización de la información contable 31

2.6. Estado de situación financiera o balance general 34

2.7. Estado de resultados.....35

2.8. Estado de cambios en el patrimonio 37

2.9. Estado de flujos de efectivo 38

2.10. Notas básicas a los estados financieros.....40

2.11. Errores frecuentes en la presentación de estados financieros 42

3. Procesamiento y visualización de información financiera 44

3.1. Organización de datos financieros en hoja electrónica 44

3.2. Fórmulas básicas para cálculos financieros 45

3.3. Tablas comparativas, gráficos y tableros 45

3.4. Revisión de fórmulas y consistencia de datos 46

4. Métodos básicos de análisis financiero.....49

4.1. Concepto de análisis y diagnóstico financiero.....49

4.2. Análisis vertical 50

4.3. Análisis horizontal.....53

4.4. Interpretación de participaciones, tendencias y cambios relevantes 56

4.5. Limitaciones del análisis financiero.....58

5. Indicadores financieros, diagnóstico e informe.....62

5.1. Indicadores financieros y parámetros de comparación.....62

5.2. Indicadores de liquidez 63

5.3. Indicadores de actividad o rotación 64

5.4. Indicadores de endeudamiento 66

5.5. Indicadores de rentabilidad 68

5.6. Diagnóstico financiero para la toma de decisiones 70

5.7. Informe financiero con conclusiones y recomendaciones 72

Síntesis 74

Glosario 75

Referencias bibliográficas 77

Créditos 79

Introducción

El análisis financiero hace parte de la vida cotidiana de las empresas y también de muchas decisiones personales: controlar ingresos y gastos, revisar deudas, proyectar pagos, comparar resultados y decidir si es posible comprar, invertir, ahorrar o financiarse. En el contexto empresarial, esta información permite comprender si el negocio cuenta con recursos suficientes para operar, si sus ventas generan utilidad, si los costos y gastos están controlados y si las obligaciones pueden cumplirse oportunamente.

Elaborar e interpretar estados financieros básicos es una capacidad esencial para transformar los datos contables en información útil. El estado de situación financiera permite reconocer que posee la empresa, cuánto debe y cuál es su patrimonio; mientras que el estado de resultados refleja si la operación genera ganancias o pérdidas. A partir de esta información se pueden identificar variaciones, tendencias, fortalezas y riesgos que afectan la liquidez, el endeudamiento, la rentabilidad, la cartera, los inventarios y la gestión de costos.

La importancia de este proceso está en que facilita decisiones más objetivas y menos intuitivas. Al aplicar análisis vertical, análisis horizontal e indicadores financieros, es posible diagnosticar la situación de la empresa, sustentar conclusiones y proponer recomendaciones de mejora. De esta manera, la información financiera deja de ser solo un requisito contable y se convierte en una herramienta práctica para orientar la operación, prevenir problemas y fortalecer la sostenibilidad del negocio.

1. Fundamentos financieros y marco normativo de la información contable

La información financiera permite comprender la gestión empresarial, administrar recursos y evaluar obligaciones, operación y resultados. Sus fundamentos conceptuales y normativos orientan datos claros y confiables para interpretar estados financieros, analizar desempeño y apoyar decisiones verificables, oportunas y sostenibles.

1.1. Empresa, sectores económicos y contexto financiero actual

Una empresa es una organización que combina recursos humanos, técnicos, financieros y materiales para producir bienes o prestar servicios. Su operación requiere decisiones permanentes sobre compras, ventas, costos, gastos, financiación, inversión, cartera, inventarios y rentabilidad.

Desde el punto de vista económico, las empresas pueden ubicarse en diferentes sectores; estos son:

- **Primario.** Se relaciona con la extracción o producción directa de recursos naturales. Su información financiera relevante incluye costos de producción, inventarios, activos biológicos, maquinaria e ingresos por la venta de productos básicos.
- **Secundario.** Corresponde a la transformación de materias primas en productos terminados o semielaborados. Su información financiera se centra en costos de producción, inventarios de materia prima, productos en proceso, productos terminados y depreciación.

- **Terciario.** Comprende la prestación de servicios y las actividades comerciales. Su información financiera relevante incluye ingresos por servicios o ventas, cartera, gastos administrativos, gastos de ventas y flujo de efectivo.
- **Cuaternario.** Agrupa los servicios basados en conocimiento y tecnología. Su información financiera se relaciona con inversión en software, propiedad intelectual, talento humano especializado e ingresos por servicios digitales.

La clasificación del sector ayuda a interpretar los estados financieros, porque no se analiza de la misma manera una empresa comercial, una empresa industrial, una entidad agropecuaria o una empresa de servicios.

1.2. Función financiera en la organización

La función financiera administra los recursos económicos de la empresa, analiza información, identifica riesgos y apoya la planeación para asegurar su operación, crecimiento y sostenibilidad. La siguiente tabla permite comprender su relación con las demás áreas de la organización. (García Serna, 2009).

Tabla 1. Relación de la función financiera con las áreas de la empresa

Área de la empresa	Información que genera	Uso financiero
Mercadeo y ventas	Ventas, descuentos, devoluciones, comportamiento de clientes	Proyectar ingresos, analizar cartera y evaluar rentabilidad comercial
Producción u operación	Costos, inventarios, consumo de materiales, capacidad instalada	Controlar costos, calcular márgenes y evaluar eficiencia operativa
Talento humano	Nómina, prestaciones, comisiones, seguridad social	Presupuestar gastos laborales y medir impacto en resultados
Compras	Proveedores, condiciones de pago, abastecimiento	Analizar cuentas por pagar, flujo de caja y rotación de inventarios

Área de la empresa	Información que genera	Uso financiero
Dirección	Objetivos, políticas, presupuesto, metas	Tomar decisiones de inversión, financiación y crecimiento
Contabilidad	Registros, soportes, estados financieros	Elaborar informes financieros y realizar análisis económico

La calidad del análisis financiero depende de la calidad de la información suministrada por las diferentes áreas de la empresa. Asimismo, la función financiera integra estos datos para apoyar la toma de decisiones; así:

- **Mercadeo y ventas.** Aporta información sobre ingresos, precios y cartera.
- **Producción y operación.** Suministra datos sobre costos, inventarios y eficiencia.
- **Talento humano.** Proporciona información relacionada con nómina y prestaciones.
- **Compras y proveedores.** Entrega información sobre pagos y abastecimiento.
- **Contabilidad.** Registra y organiza la información necesaria para elaborar los estados financieros.
- **Dirección.** Utiliza la información financiera para la planeación y la toma de decisiones.

1.3. Objetivo básico financiero

El objetivo básico financiero orienta las decisiones que permiten a la empresa mantenerse en funcionamiento, crecer de manera ordenada y generar valor en el tiempo. Por lo anterior, le invitamos a reproducir el siguiente pódcast para comprender, de manera clara y práctica, la importancia de equilibrar liquidez, rentabilidad,

endeudamiento, eficiencia, crecimiento y sostenibilidad, con el fin de fortalecer la empresa en el tiempo.

Transcripción del pódcast. ¿Vender más significa estar mejor? El objetivo básico financiero en la empresa
Mujer: bienvenidos a este pódcast sobre análisis financiero. En este episodio abordaremos un concepto fundamental para comprender la gestión económica de cualquier organización: el objetivo básico financiero. **Hombre**: cuando se habla del éxito de una empresa, es común pensar en el aumento de las ventas o en la generación de utilidades. Sin embargo, la realidad empresarial demuestra que vender más no siempre garantiza estabilidad ni crecimiento sostenible. **mujer**: De hecho, una empresa puede presentar ganancias en sus estados financieros y, aun así, enfrentar dificultades para pagar proveedores, cubrir la nómina, renovar inventarios o responder a nuevas oportunidades del mercado. **Hombre**: precisamente por eso surge el objetivo básico financiero. Su propósito no se limita a obtener utilidades en un periodo determinado, sino a orientar las decisiones que permiten mantener la operación, fortalecer el crecimiento y generar valor de manera sostenible en el tiempo. **Mujer**: alcanzar este objetivo requiere analizar de forma integral diferentes elementos financieros. Entre ellos se encuentran la liquidez, la rentabilidad, el endeudamiento, la eficiencia operativa, el crecimiento y la sostenibilidad financiera.

Hombre: comencemos con la liquidez. Este concepto se relaciona con la capacidad que tiene una empresa para cumplir oportunamente sus obligaciones de corto plazo, como el pago de proveedores, salarios, impuestos, servicios y demás compromisos necesarios para operar.

Mujer: la rentabilidad, por su parte, permite determinar si la organización realmente está generando ganancias. No basta con aumentar las ventas; es necesario verificar que, después de cubrir costos, gastos e impuestos, exista un resultado favorable que contribuya a la permanencia del negocio.

Hombre: otro factor importante es el endeudamiento. La financiación mediante deuda puede impulsar el crecimiento, facilitar inversiones o fortalecer la operación. Sin embargo, cuando las obligaciones superan la capacidad de pago de la empresa, comienzan a surgir riesgos que afectan su estabilidad financiera.

Mujer: también encontramos la eficiencia operativa, que se relaciona con el uso adecuado de los recursos disponibles. Una gestión eficiente permite controlar costos, administrar inventarios, optimizar activos y evitar gastos innecesarios que reduzcan la rentabilidad del negocio.

Hombre: a estos elementos se suma el crecimiento financiero, entendido como la capacidad de ampliar la operación, ingresar a nuevos mercados, incorporar tecnología o aumentar las ventas sin comprometer el equilibrio económico de la organización.

Mujer: finalmente, la sostenibilidad financiera integra todos estos componentes y busca garantizar que la empresa pueda mantenerse en el tiempo,

adaptarse a los cambios del entorno y conservar un balance adecuado entre ingresos, costos, obligaciones y recursos disponibles.

Hombre: para comprender mejor esta relación, pensemos en una situación frecuente dentro de las organizaciones. Una empresa comercial decide aumentar sus ventas ofreciendo crédito a noventa días para atraer más clientes.

Mujer: a primera vista, la estrategia parece exitosa. Las ventas crecen y los resultados comerciales muestran una mejora. Sin embargo, la situación cambia cuando los proveedores exigen pagos a treinta días y la empresa aún no ha recibido el dinero de sus clientes.

Hombre: en ese escenario aparece una presión sobre la liquidez. Aunque las ventas aumentaron, el efectivo no ingresa con la misma rapidez, generando dificultades para atender las obligaciones operativas y financieras.

Mujer: este ejemplo demuestra que las decisiones empresariales no deben evaluarse únicamente por el incremento de las ventas o por una utilidad aparente. También es necesario analizar el flujo de efectivo, la capacidad de cobro, el nivel de endeudamiento y el impacto sobre la operación.

Hombre: en otras palabras, una decisión puede generar resultados positivos en el corto plazo y, al mismo tiempo, afectar la estabilidad financiera si no se estudia de manera integral.

Mujer: por eso, el objetivo básico financiero se convierte en una herramienta para orientar la toma de decisiones. Su función es ayudar a determinar si una acción

realmente contribuye a la permanencia, el crecimiento y la generación de valor dentro de la organización.

Hombre: recordemos entonces una idea clave: vender más no siempre significa estar mejor. Una empresa sólida es aquella que genera resultados, cumple sus obligaciones, utiliza eficientemente sus recursos y crece de manera planificada.

Mujer: gracias por acompañarnos en este episodio. Nos encontramos en una próxima experiencia de aprendizaje.

1.4. Usuarios de la información financiera

La información financiera es útil cuando responde a las necesidades de quienes toman decisiones dentro y fuera de la empresa. Por ello, es importante identificar sus usuarios internos y externos, así como el propósito con el que consultan los estados financieros.

Usuarios internos

Son los que pertenecen a la empresa y usan la información financiera para planear, controlar y mejorar la operación; tales como:

- **Gerencia.** Ajusta la operación, controla gastos y define prioridades financieras. Evalúa resultados.
- **Propietarios o socio.** Deciden sobre reinversión, conocimiento de rentabilidad, distribución de utilidades o fortalecimiento del capital y evalúan el crecimiento.
- **Jefes de área.** Corrigen desviaciones y controlan el presupuesto, analizan costos y gastos, evalúan el desempeño de su área y mejoran el desempeño operativo.

- **Área contable y financiera.** Registra información y la procesa, prepara informes, estados financieros, elabora reportes e indicadores, analiza resultados y alerta sobre riesgos.

Usuarios externos

Son quienes no participan directamente en la operación diaria, pero requieren información para evaluar la solidez y confiabilidad de la empresa. Estos son:

- **Bancos y entidades financieras.** Evalúa capacidad financiera, aprueban, niegan o modifican condiciones de crédito y analiza riesgos.
- **Proveedores.** Otorgan cupos, plazos o descuentos comerciales, conocen historial de pagos y evalúan la liquidez.
- **Inversionistas.** Analizan la rentabilidad, evalúan riesgos y perspectivas, deciden invertir, retirar recursos o solicitar más información.
- **Estado y organismos de control.** Verifican obligaciones contables, tributarias y legales. Realiza inspección y control.
- **Clientes estratégicos.** Evalúan continuidad, estabilidad y cumplimiento empresarial. Decide sobre relaciones comerciales.

Una vez diferenciados los usuarios internos y externos, es importante reconocer que cada uno requiere información específica para tomar decisiones según sus intereses y responsabilidades. Por ello, a continuación, se relacionan los principales usuarios de la información financiera y los datos que necesitan consulta:

- **Gerencia.** Ventas, costos, gastos, utilidad, liquidez y endeudamiento.
- **Propietarios o socios.** Rentabilidad, patrimonio, utilidades y crecimiento.
- **Jefes de área.** Presupuesto, costos, inventarios, cartera y gastos por área.

- **Área contable y financiera**. Registros, soportes, estados financieros e indicadores.
- **Bancos y entidades financieras.** Endeudamiento, liquidez, flujo de efectivo y capacidad de pago.
- **Proveedores.** Historial de pagos, obligaciones y liquidez.
- **Inversionistas.** Rentabilidad, patrimonio, crecimiento y riesgos.
- **Estado y organismos de control.** Cumplimiento contable, tributario y legal.
- **Clientes estratégicos.** Continuidad, estabilidad y cumplimiento empresarial.

1.5. Marco normativo de la información contable y financiera

La información contable y financiera debe prepararse bajo criterios técnicos y normativos que orienten el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los hechos económicos. A continuación, se presentan los principales referentes normativos, su propósito y aplicación práctica en la empresa.

- **Ley 1314 de 2009.** Regula los principios y normas de contabilidad, información financiera y aseguramiento aceptados en Colombia. Su aplicación orienta la preparación de información comprensible, transparente, comparable, pertinente y confiable.
- **Decreto 2420 de 2015.** Compila el marco técnico normativo contable, financiero y de aseguramiento en Colombia. Permite identificar el marco aplicable según el tipo de entidad y sus características.
- **NIIF plenas.** Establecen criterios internacionales para entidades con mayor responsabilidad pública o condiciones específicas. Orientan el reconocimiento, medición, presentación y revelación de la información financiera.

- **NIIF para Pymes.** Ofrecen un marco técnico simplificado para pequeñas y medianas entidades. Facilitan la preparación de estados financieros en empresas sin obligación pública de rendir cuentas.
- **Contabilidad simplificada.** Establece criterios más sencillos para microempresas, según la normatividad aplicable. Permite organizar la información contable de entidades de menor tamaño.

En la práctica, el marco normativo exige identificar las características de la empresa para clasificar cuentas, presentar estados financieros, revelar información y diferenciar lo contable de lo tributario.

1.6. Principios y cualidades de la información financiera

Los principios de la información financiera orientan el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los hechos económicos, permitiendo que los estados financieros reflejen la realidad de la empresa. Además, esta información debe cumplir cualidades que fortalezcan su utilidad para la toma de decisiones.

- **Relevancia.** La información tiene capacidad para influir en una decisión. Permite analizar ventas, cartera, inventarios, gastos o deudas que afectan la operación. Si no se cumple, se pueden tomar decisiones con datos que no aportan al problema financiero.
- **Representación fiel.** La información refleja adecuadamente los hechos económicos de la empresa. Implica registrar activos, pasivos, ingresos, costos y gastos con soporte y valores correctos. Si no se cumple, los estados financieros pueden no mostrar la realidad empresarial.

- **Comparabilidad.** Permite contrastar cifras entre periodos, empresas, presupuestos o metas. Facilita identificar si las ventas crecieron, si los gastos aumentaron o si la rentabilidad se deterioró. Si no se cumple, pueden pasar desapercibidas tendencias o variaciones importantes.
- **Verificabilidad.** Significa que la información puede comprobarse mediante soportes, documentos, conciliaciones o registros. Permite sustentar saldos y operaciones. Si no se cumple, se corre el riesgo de usar cifras que no pueden respaldarse.
- **Oportunidad.** Implica que la información esté disponible cuando se necesita. Un informe entregado a tiempo permite decidir sobre pagos, compras, créditos o inversiones. Si no se cumple, la empresa puede actuar tarde frente a problemas financieros.
- **Comprensibilidad.** Exige que la información se presente de forma clara, ordenada y suficiente. El uso de tablas, notas y explicaciones facilita su interpretación. Si no se cumple, pueden generarse confusiones o interpretaciones erradas.

Estas cualidades hacen que la información financiera sea útil, confiable y pertinente para diagnosticar la situación de la empresa y apoyar decisiones acertadas.

1.7. Sistemas y fuentes de información contable y financiera

Los estados financieros se elaboran con información proveniente de documentos, sistemas y reportes. Por ello, sus fuentes deben ser completas, actualizadas, verificables y correctamente clasificadas. Estas fuentes se clasifican en primarias y secundarias, según su origen y utilidad para el análisis financiero.

- **Fuentes primarias.** Las fuentes primarias son los documentos que respaldan directamente las operaciones de la empresa. Entre ellas se encuentran las facturas de venta, facturas de compra, recibos, comprobantes contables, extractos bancarios, contratos, nómina, soportes de pago y documentos de inventario. Estas fuentes permiten comprobar que el hecho económico ocurrió y que fue registrado de forma adecuada.
- **Fuentes secundarias.** Las fuentes secundarias son reportes elaborados a partir de los registros contables y administrativos. Entre ellas se encuentran balances de prueba, auxiliares contables, reportes de cartera, informes de inventario, reportes de proveedores, presupuestos, estados financieros y análisis comparativos. Estas fuentes permiten consolidar los datos y convertirlos en información útil para interpretar la situación financiera de la empresa.

La siguiente tabla presenta las principales fuentes de información contable y financiera, los datos que aportan y su aplicación en los estados y el análisis financieros.

Tabla 2. Fuentes de información para elaborar y analizar estados financieros

Fuente de información	Datos que aporta	Uso en estados financieros y análisis
Facturas de venta	Ingresos, impuestos, clientes, condiciones de pago	Reconocer ingresos, analizar ventas y revisar cartera
Facturas de compra	Costos, gastos, proveedores e impuestos descontables	Registrar costos, gastos y cuentas por pagar
Extractos bancarios	Entradas y salidas de efectivo	Verificar saldos de bancos y analizar liquidez
Comprobantes contables	Registros de operaciones económicas	Sustentar movimientos y clasificaciones contables

Fuente de información	Datos que aporta	Uso en estados financieros y análisis
Nómina	Salarios, prestaciones, seguridad social y deducciones	Reconocer gastos laborales y obligaciones asociadas
Reportes de inventario	Existencias, entradas, salidas, deterioros y costos	Calcular inventarios, costo de ventas y rotación
Reportes de cartera	Saldos por cliente, vencimientos y recaudos	Analizar cuentas por cobrar y gestión de cobro
Reportes de proveedores	Obligaciones, vencimientos y pagos realizados	Revisar cuentas por pagar y compromisos de corto plazo
Presupuestos	Metas de ingresos, costos, gastos e inversión	Comparar resultados reales frente a lo planeado
Estados financieros	Activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos	Realizar diagnóstico financiero e interpretar resultados

El flujo de la información financiera inicia con el hecho económico, continúa con el soporte documental, el registro contable, la validación y la consolidación en estados financieros, hasta llegar al análisis financiero. El siguiente caso permite reconocer la importancia de validar fuentes, registros e informes antes de emitir un diagnóstico.

Ejemplo aplicado

Caso: Ferretería El Progreso S.A.S.

Ferretería El Progreso S.A.S. es una empresa comercial que vende materiales de construcción, herramientas y productos para mantenimiento del hogar. Durante el último semestre aumentaron las ventas, pero la gerencia observa dificultades para pagar a proveedores, retrasos en el cobro a clientes y diferencias entre el inventario físico y el inventario registrado en el sistema.

Antes de elaborar los estados financieros y realizar el análisis financiero, la empresa debe revisar quiénes usarán la información, qué normas orientan su preparación, qué cualidades debe cumplir y qué fuentes deben validarse.

Usuarios de la información

Para este aspecto, la aplicación de los fundamentos financieros se presenta a partir de:

- Situación encontrada: la gerencia necesita conocer la liquidez y rentabilidad de la empresa; los proveedores solicitan información para renovar cupos.
- Acción recomendada: preparar informes claros para usuarios internos y externos.
- Decisión que apoya: definir pagos, compras y condiciones comerciales.

Marco normativo

La aplicación de este fundamento financiero se presenta a partir de:

- Situación encontrada: la empresa debe preparar información según el marco técnico que le corresponda.
- Acción recomendada: identificar el grupo de preparación de información financiera y aplicar criterios de presentación adecuados.
- Decisión que apoya: elaborar estados financieros consistentes.

Cualidades de la información

Para cualidades de la información, el análisis es el siguiente:

- Situación encontrada: existen saldos de inventario y cartera sin validar.
- Acción recomendada: revisar soportes, reportes auxiliares y conciliaciones.

- Decisión que apoya: evitar diagnósticos basados en cifras incompletas.

Fuentes de información

El análisis para el aspecto fuentes de información está dado por:

- Situación encontrada: hay diferencias entre el inventario físico y el registrado en el sistema.
- Acción recomendada: hacer conteo físico, ajustar registros y documentar diferencias.
- Decisión que apoya: determinar el inventario real y el costo de ventas.

Ética y confiabilidad

La ética y confidencialidad, requiere la siguiente revisión:

- Situación encontrada: algunos gastos personales fueron registrados como gastos del negocio.
- Acción recomendada: reclasificar operaciones y separar gastos personales de empresariales.
- Decisión que apoya: calcular resultados financieros más confiables.

Oportunidad

Para este aspecto, se realiza el siguiente análisis:

- Situación encontrada: los informes se preparan después de vencidos los pagos importantes.
- Acción recomendada: definir fechas de cierre, revisión y entrega de reportes.
- Decisión que apoya: programar pagos y anticipar necesidades de efectivo.

De esta manera, se presenta cómo los fundamentos financieros y normativos se aplican antes de elaborar estados financieros y emitir un diagnóstico. Para ello, es necesario validar que la información sea normativa, verificable, oportuna y comprensible, evitando conclusiones basadas solo en el aumento de las ventas.

2. Estructura contable y elaboración de estados financieros básicos

La elaboración de estados financieros requiere organizar y clasificar adecuadamente la información contable para reflejar la realidad económica de la empresa. Este capítulo conecta los registros contables con la presentación financiera, permitiendo comprender el efecto de cada cuenta y evitar errores que afecten el análisis y la toma de decisiones.

2.1. Ecuación contable: activo, pasivo y patrimonio

La ecuación contable relaciona activo, pasivo y patrimonio para mostrar qué posee la empresa, qué debe y qué pertenece a los propietarios, manteniendo el equilibrio financiero en cada hecho económico registrado (Coral Delgado, 2014; Díaz Moreno, 2006). La ecuación contable se expresa así:

Activo = Pasivo + Patrimonio

También puede analizarse de la siguiente manera:

Patrimonio = Activo - Pasivo

Los activos pueden financiarse con recursos de terceros, representados en el pasivo, o con recursos propios, representados en el patrimonio. A continuación, se presentan los elementos de la ecuación contable.

- **Activo**. Representa los recursos y derechos controlados por la empresa, producto de hechos pasados, de los cuales se esperan beneficios económicos futuros. Incluye efectivo y equivalentes, derechos por cobrar, inventarios, propiedad, planta y equipo, así como otros activos como intangibles,

inversiones y anticipos. Este elemento permite identificar qué posee o controla la empresa para desarrollar su actividad económica.

- **Pasivo.** Corresponde a las obligaciones presentes de la empresa, originadas en hechos pasados, cuya cancelación generará salidas de recursos que incorporan beneficios económicos. Incluye cuentas por pagar a proveedores, obligaciones financieras, impuestos por pagar, obligaciones laborales y otras obligaciones como dividendos o anticipos. Este elemento permite reconocer qué debe la empresa y cuáles son sus compromisos con terceros.
- **Patrimonio.** Representa la participación residual de los propietarios en los activos de la empresa, después de deducir todos sus pasivos. Incluye aportes de los propietarios, reservas, utilidades acumuladas y resultado del periodo, ya sea utilidad o pérdida. Este elemento permite identificar qué parte de los recursos pertenece a los propietarios.

La relación entre activo, pasivo y patrimonio permite comprender cómo se financian los recursos de la empresa y por qué la ecuación contable debe mantenerse en equilibrio. A continuación, se presenta la conexión entre estos elementos:

- **Desde el activo.** La empresa obtiene recursos (activos) para desarrollar su actividad económica.
- **Desde el pasivo.** Esos recursos se financian con obligaciones con terceros (pasivos) y con aportes o resultados de los propietarios. (patrimonio).
- **Desde el patrimonio.** La ecuación contable debe mantenerse en equilibrio en todo momento.

Toda transacción que realice la empresa afecta por lo menos dos cuentas, manteniendo el equilibrio:

Activo = Pasivo + Patrimonio

Para comprender este tema, se presenta el siguiente ejemplo:

Ejemplo:

Una empresa tiene activos por $ 120.000.000 y pasivos por $ 45.000.000. Para determinar el patrimonio se aplica la ecuación:

Patrimonio = Activo – Pasivo

Patrimonio = $ 120.000.000 – $ 45.000.000

Patrimonio = $ 75.000.000

Esto significa que, después de cubrir sus obligaciones, la participación de los propietarios en la empresa es de $ 75.000.000.

La ecuación contable refleja que los recursos de la empresa se financian mediante obligaciones con terceros y aportes o resultados de los propietarios.

2.2. Ingresos, costos, gastos y resultado del periodo

El estado de resultados presenta el desempeño económico de la empresa durante un periodo, a partir de la clasificación de ingresos, costos y gastos. Esta información permite determinar la utilidad o pérdida y evaluar si las ventas cubren los compromisos de la operación. El resultado del periodo se calcula de forma general así:

Resultado del periodo = Ingresos – Costos – Gastos

Cuando los ingresos son mayores que los costos y gastos, se obtiene utilidad. Cuando los costos y gastos superan los ingresos, se genera pérdida.

Para comprender la dinámica del estado de resultados, se estudiarán los conceptos de los elementos que lo componen:

- **Ingresos.** Representan las entradas económicas generadas por la actividad de la empresa, como ventas de mercancías, prestación de servicios e ingresos operacionales. Su efecto en el estado de resultados es positivo, ya que aumentan el resultado del periodo.
- **Costos.** Corresponden a los valores directamente asociados con producir o adquirir lo vendido, como el costo de mercancía vendida, materias primas, mano de obra directa y costos de producción. Su efecto es disminuir el resultado del periodo.
- **Gastos.** Son consumos necesarios para administrar, vender o financiar la operación de la empresa, como arriendo, servicios públicos, nómina administrativa, publicidad, comisiones e intereses. Al igual que los costos, disminuyen el resultado del periodo
- **Utilidad.** Representa el resultado positivo del periodo, cuando los ingresos son superiores a los costos y gastos. Su efecto financiero es fortalecer el patrimonio de la empresa.
- **Pérdida.** Representa el resultado negativo del periodo, cuando los costos y gastos son superiores a los ingresos. Su efecto financiero es disminuir el patrimonio de la empresa.

Diferencia entre costo y gasto

Una de las clasificaciones más importantes al elaborar el estado de resultados es diferenciar entre costo y gasto. Esta distinción permite calcular correctamente la

utilidad o pérdida del periodo, ya que no todos los desembolsos cumplen la misma función dentro de la empresa.

El costo se relaciona directamente con el producto vendido o servicio prestado, mientras que el gasto corresponde a pagos necesarios para administrar, vender o financiar la operación.

Para facilitar esta diferencia, la siguiente tabla presenta situaciones frecuentes de la empresa, su clasificación como costo o gasto y la justificación correspondiente.

Tabla 3. Diferencia entre costo y gasto

Situación	Clasificación	Justificación
Compra de mercancía para la venta	Costo	Está directamente relacionada con el producto que será vendido
Pago de arriendo del local administrativo	Gasto	Permite operar, pero no forma parte directa del producto vendido
Salario del personal de producción	Costo	Participa directamente en la elaboración del producto
Salario del auxiliar administrativo	Gasto	Apoya la gestión administrativa de la empresa
Comisión por ventas	Gasto de ventas	Se relaciona con la gestión comercial
Intereses de un crédito bancario	Gasto financiero	Corresponde al costo del financiamiento

Después de clasificar correctamente los costos y gastos, es posible calcular el resultado del periodo. El siguiente ejemplo refleja cómo se determina la utilidad a partir de los ingresos, costos y gastos de una empresa comercial.

Ejemplo:

Una empresa comercial presenta la siguiente información del mes:

- Ventas: $ 30.000.000
- Costo de mercancía vendida: $ 18.000.000
- Gastos administrativos: $ 4.000.000
- Gastos de ventas: $ 2.000.000
- Gastos financieros: $ 500.000

El resultado se calcula así:

Resultado = Ingresos - Costos – Gastos

Resultado = $ 30.000.000 - $ 18.000.000 - $ 4.000.000 - $ 2.000.000 - $ 500.000

Resultado = $ 5.500.000

La empresa obtuvo una utilidad de $5.500.000 en el periodo.

2.3. Codificación y estructura de cuentas

La codificación de cuentas organiza la información contable de forma uniforme, facilitando el registro, consulta, elaboración de estados financieros y análisis posterior. Su estructura permite clasificar activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos según la actividad económica de la empresa.

A continuación, se presenta la estructura general de las cuentas contables por categoría:

- **Activo.** Corresponde a los recursos y derechos de la empresa. Algunos ejemplos de cuentas son caja, bancos, cuentas por cobrar, inventarios, propiedad, planta y equipo. Se relaciona con el estado de situación financiera.
- **Pasivo.** Representa las obligaciones con terceros. Incluye cuentas como proveedores, obligaciones financieras, impuestos por pagar y salarios por pagar. Se relaciona con el estado de situación financiera.
- **Patrimonio.** Corresponde a los recursos propios y resultados acumulados de la empresa. Algunos ejemplos son capital social, reservas, utilidades acumuladas y resultado del periodo. Se relaciona con el estado de situación financiera.
- **Ingresos.** Representan aumentos económicos derivados de la operación. Incluyen ventas, ingresos por servicios y devoluciones en compras. Se relacionan con el estado de resultados.
- **Costos.** Corresponden a los recursos consumidos para generar ingresos. Incluyen costo de ventas, materia prima y mano de obra directa. Se relacionan con el estado de resultados.
- **Gastos.** Representan desembolsos necesarios para operar. Incluyen gastos administrativos, de ventas y financieros. Se relacionan con el estado de resultados.

Naturaleza de las cuentas

La naturaleza de las cuentas indica cómo aumentan o disminuyen. En general, activos, costos y gastos tienen naturaleza débito, mientras que pasivos, patrimonio e ingresos tienen naturaleza crédito. En la siguiente tabla se resume la naturaleza general de las cuentas para apoyar la comprensión de su comportamiento contable.

Tabla 4. Naturaleza general de las cuentas

Tipo de cuenta	Aumenta generalmente por	Disminuye generalmente por	Ejemplo de movimiento
Activo	Débito	Crédito	Ingreso de dinero al banco
Pasivo	Crédito	Débito	Registro de una deuda con proveedor
Patrimonio	Crédito	Débito	Aporte de socios
Ingresos	Crédito	Débito	Venta de mercancía
Costos	Débito	Crédito	Reconocimiento del costo de mercancía vendida
Gastos	Débito	Crédito	Pago o causación de arriendo

2.4. Clasificación de cuentas corrientes y no corrientes

La clasificación corriente y no corriente organiza activos y pasivos según su plazo, facilitando el estado de situación financiera, el análisis de liquidez y la evaluación de obligaciones. A continuación, se presenta la clasificación de activos corrientes y no corrientes:

- **Activo corriente.** Se espera convertir en efectivo, vender o consumir en el corto plazo. Incluye caja, bancos, cuentas por cobrar, inventarios y anticipos. Su clasificación permite evaluar la liquidez y la capacidad operativa de la empresa.
- **Activo no corriente.** Se utiliza o recupera en un plazo superior al corto plazo. Incluye maquinaria, equipos, vehículos, edificaciones e intangibles. Su clasificación permite evaluar la inversión, la capacidad instalada y la estructura de activos de la empresa.

Ahora, se presenta la clasificación del pasivo:

A. **Pasivo corriente.** Debe pagarse en el corto plazo. Incluye proveedores, obligaciones financieras de corto plazo, impuestos por pagar y nómina por pagar. Su clasificación permite analizar la presión de pagos y las necesidades de efectivo de la empresa.
B. **Pasivo no corriente.** Corresponde a obligaciones cuyo vencimiento supera el corto plazo. Incluye créditos bancarios de largo plazo y obligaciones financieras de largo plazo. Su clasificación permite evaluar la estructura de financiación y los compromisos futuros de la empresa.

Para entender esta dinámica, se presenta el siguiente ejemplo:

Ejemplo:

Una empresa tiene los siguientes saldos:

- Caja: $ 3.000.000
- Bancos: $ 12.000.000
- Clientes: $ 20.000.000
- Inventarios: $ 35.000.000
- Vehículo de reparto: $ 60.000.000
- Proveedores: $ 25.000.000
- Crédito bancario a 8 meses: $ 10.000.000
- Crédito bancario a 4 años: $ 40.000.000

La clasificación sería:

- Activos corrientes: caja, bancos, clientes e inventarios.

- Activos no corrientes: vehículo de reparto.
- Pasivos corrientes: proveedores y crédito bancario a 8 meses.
- Pasivos no corrientes: crédito bancario a 4 años.

Esta clasificación permite observar qué recursos pueden apoyar la operación de corto plazo y qué obligaciones deben atenderse próximamente.

2.5. Organización de la información contable

La organización de la información contable convierte soportes y registros diarios en datos útiles para elaborar estados financieros. Para ello, las operaciones deben clasificarse, verificarse y agruparse correctamente, evitando errores, saldos incompletos o cifras mal registradas que afecten el análisis y la toma de decisiones.

Proceso para organizar la información contable

El proceso consiste en identificar, soportar, clasificar, registrar y validar las operaciones antes de elaborar estados financieros, evitando errores en la información contable. Seguidamente, se presenta el proceso de organización de la información contable:

A. **Identificación del hecho económico.** Consiste en reconocer la operación realizada por la empresa, como una venta de mercancía, compra de inventario, pago de nómina o recaudo de cartera. El resultado esperado es que la operación quede identificada y lista para ser soportada.
B. **Recolección de soportes.** Consiste en obtener los documentos que respaldan la operación, como facturas, recibos, extractos bancarios, comprobantes o contratos. El resultado esperado es contar con evidencia documental disponible.

C. **Clasificación contable.** Consiste en determinar la cuenta afectada según su naturaleza. Por ejemplo, una venta puede registrarse como ingreso y una cuenta por cobrar como activo. El resultado esperado es ubicar la cuenta en el grupo correspondiente.

D. **Registro de la operación.** Consiste en ingresar la información en el sistema contable o herramienta de control. Por ejemplo, causar una factura de proveedor o registrar un pago bancario. El resultado esperado es incorporar el movimiento en los libros o reportes.

E. **Validación de saldos.** Consiste en revisar que la información registrada coincida con soportes y auxiliares. Puede incluir conciliación bancaria, revisión de cartera o conteo de inventario. El resultado esperado es contar con saldos revisados y depurados.

F. **Agrupación de cuentas.** Consiste en organizar las cuentas por activo, pasivo, patrimonio, ingresos, costos y gastos. También puede implicar separar cuentas corrientes y no corrientes. El resultado esperado es preparar la información para la elaboración de estados financieros.

G. **Preparación de informes.** Consiste en consolidar la información en estados financieros, como el estado de situación financiera y el estado de resultados. El resultado esperado es obtener estados financieros organizados para el análisis.

La información contable debe organizarse con criterios uniformes para identificar operaciones, respaldar registros, separar datos según su propósito y elaborar estados financieros confiables para el análisis. A continuación, se presenta un ejemplo que permite relacionar los conceptos abordados con una situación práctica:

Ejemplo:

Una empresa comercial recibe durante el mes los siguientes documentos: facturas de venta por $ 45.000.000, facturas de compra de mercancía por $ 28.000.000, pagos de nómina por $ 6.000.000, extractos bancarios, reporte de cartera y conteo físico de inventarios.

Antes de elaborar los estados financieros, debe organizar la información así:

Tabla 5. Ejemplo de organización de la información contable

Documento o reporte	Clasificación inicial	Revisión necesaria
Facturas de venta	Ingresos y cuentas por cobrar o bancos	Verificar consecutivos, valores, impuestos y forma de pago
Facturas de compra	Inventarios, costos o gastos y cuentas por pagar	Confirmar proveedor, valor, fecha y naturaleza de la compra
Nómina	Gastos laborales y obligaciones asociadas	Revisar liquidación, pagos y prestaciones
Extractos bancarios	Efectivo y equivalentes de efectivo	Conciliar bancos con registros contables
Reporte de cartera	Cuentas por cobrar	Revisar saldos vencidos y recaudos
Conteo de inventarios	Inventarios	Comparar existencias físicas con registros del sistema

Antes de elaborar estados financieros, la empresa debe verificar que las operaciones estén completas, soportadas y correctamente clasificadas, asegurando saldos confiables.

2.6. Estado de situación financiera o balance general

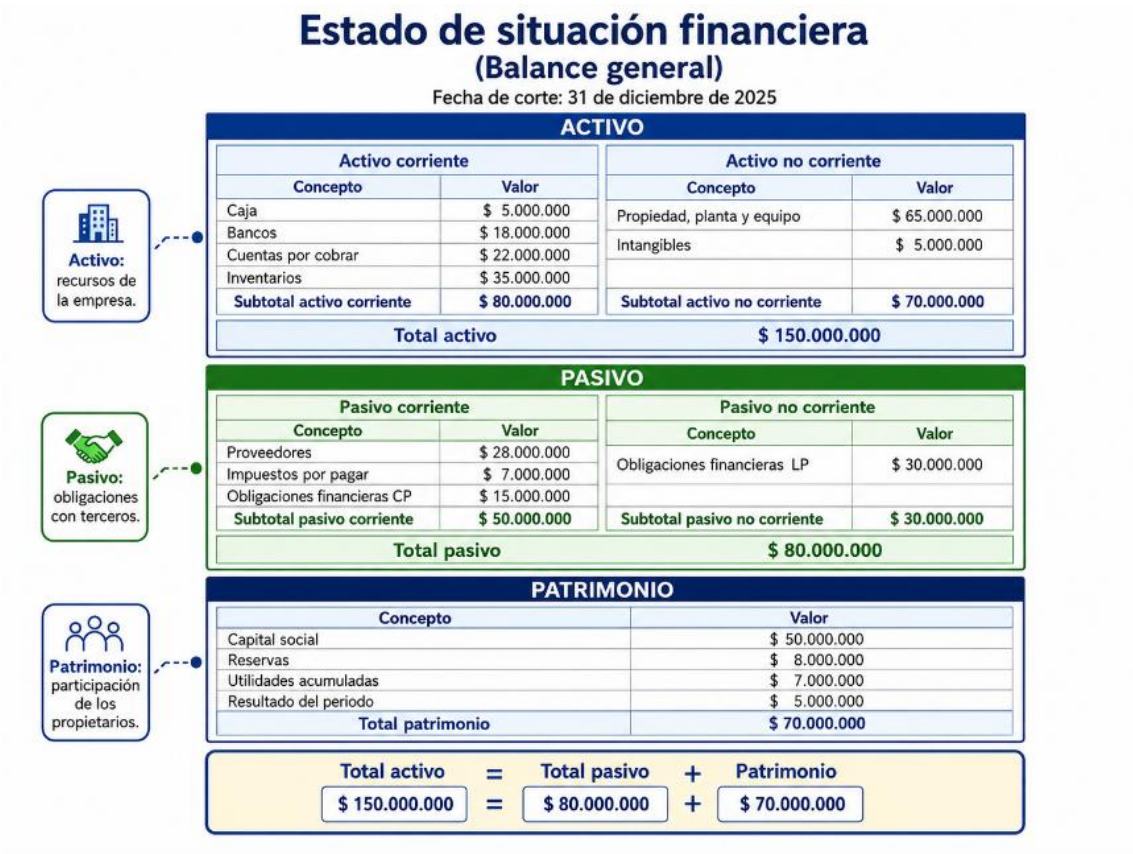
El estado de situación financiera presenta los activos, pasivos y patrimonio de la empresa en una fecha determinada, permitiendo conocer su financiación y capacidad de pago. Se elabora a partir de la ecuación contable, por lo que las cuentas deben estar correctamente clasificadas. (Coral Delgado, 2014). La siguiente tabla presenta la forma básica de organizar las cuentas del estado de situación financiera:

Tabla 6. Estructura práctica del estado de situación financiera

Grupo	Clasificación	Ejemplos de cuentas	Lectura financiera
Activo	Corriente	Caja, bancos, cuentas por cobrar, inventarios	Recursos disponibles o realizables en el corto plazo
Activo	No corriente	Propiedad, planta y equipo, intangibles, inversiones de largo plazo	Recursos usados para operar o generar beneficios futuros
Pasivo	Corriente	Proveedores, impuestos por pagar, obligaciones financieras de corto plazo	Compromisos exigibles en el corto plazo
Pasivo	No corriente	Créditos de largo plazo, obligaciones financieras no corrientes	Compromisos con vencimiento superior al corto plazo
Patrimonio	Recursos propios	Capital social, reservas, utilidades acumuladas, resultado del periodo	Participación de los propietarios en la empresa

En la siguiente figura se presenta cómo se organizan los activos, pasivos y patrimonio dentro del estado de situación financiera, verificando que el total de activos sea igual a la suma del pasivo y el patrimonio.

Figura 1. Estructura del estado de situación financiera



Estado de situación financiera
(Balance general)
Fecha de corte: 31 de diciembre de 2025

ACTIVO

Activo corriente		Activo no corriente	
Concepto	Valor	Concepto	Valor
Caja	$ 5.000.000	Propiedad, planta y equipo	$ 65.000.000
Bancos	$ 18.000.000	Intangibles	$ 5.000.000
Cuentas por cobrar	$ 22.000.000		
Inventarios	$ 35.000.000		
Subtotal activo corriente	**$ 80.000.000**	**Subtotal activo no corriente**	**$ 70.000.000**
Total activo		**$ 150.000.000**	

Activo: recursos de la empresa.

PASIVO

Pasivo corriente		Pasivo no corriente	
Concepto	Valor	Concepto	Valor
Proveedores	$ 28.000.000	Obligaciones financieras LP	$ 30.000.000
Impuestos por pagar	$ 7.000.000		
Obligaciones financieras CP	$ 15.000.000		
Subtotal pasivo corriente	**$ 50.000.000**	**Subtotal pasivo no corriente**	**$ 30.000.000**
Total pasivo		**$ 80.000.000**	

Pasivo: obligaciones con terceros.

PATRIMONIO

Concepto	Valor
Capital social	$ 50.000.000
Reservas	$ 8.000.000
Utilidades acumuladas	$ 7.000.000
Resultado del periodo	$ 5.000.000
Total patrimonio	**$ 70.000.000**

Patrimonio: participación de los propietarios.

Total activo	=	Total pasivo	+	Patrimonio
$ 150.000.000	=	$ 80.000.000	+	$ 70.000.000

2.7. Estado de resultados

El estado de resultados presenta el desempeño económico de la empresa durante un periodo, al comparar ingresos, costos y gastos. Su análisis permite identificar utilidad o pérdida, evaluar la generación de ganancias, controlar gastos y apoyar decisiones sobre precios, costos y eficiencia operativa. La estructura del estado de resultados se presenta a continuación:

Tabla 7. Estructura práctica del estado de resultados

Concepto	Qué representa	Ejemplo
Ingresos operacionales	Ventas o servicios generados por la actividad principal	$ 120.000.000
Menos costo de ventas	Costo de los bienes vendidos o servicios prestados	$ 72.000.000
Utilidad bruta	Resultado después de cubrir el costo directo	$ 48.000.000
Menos gastos operacionales	Gastos de administración y ventas	$ 26.000.000
Utilidad operacional	Resultado de la actividad principal	$ 22.000.000
Menos gastos financieros e impuestos	Intereses, impuestos u otros conceptos	$ 7.000.000
Utilidad neta	Resultado final del periodo	$ 15.000.000

El ejemplo refleja que la empresa vendió $ 120.000.000 y obtuvo una utilidad neta de $ 15.000.000. Esto significa que, después de cubrir costos, gastos, intereses e impuestos, conserva una ganancia equivalente al resultado final del periodo. La secuencia del estado de resultados es la siguiente:

- **Ingresos operacionales.** Son las ventas o ingresos por servicios.
- **Menos: Costo de ventas.** Son las mercancía vendida o costo del servicio.
- **Utilidad bruta.** Es el resultado que se obtiene al restar el costo de ventas a los ingresos operacionales.
- **Menos: Gastos operacionales**

Son los siguientes:

- Gastos de administración
- Gastos de ventas

- **Utilidad operacional.** Es el resultado que se obtiene después de descontar los gastos operacionales a la utilidad bruta.
- **Menos: Gastos financieros e impuestos.** Corresponden a los intereses, costos de financiación y obligaciones tributarias que disminuyen el resultado antes de obtener la utilidad neta o pérdida neta.
- **Utilidad neta o pérdida neta.** El estado de resultados presenta cómo los ingresos se transforman en utilidad o pérdida del periodo.

2.8. Estado de cambios en el patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio presenta las variaciones de las cuentas patrimoniales durante un periodo. Permite explicar aumentos o disminuciones por aportes, utilidades, pérdidas, reservas, distribución de utilidades o retiros autorizados. Los movimientos frecuentes que aumentan y disminuyen el patrimonio son:

- **Aporte de socios.** Aumenta el patrimonio, ya que representa nuevos recursos entregados por los propietarios a la empresa. Por ejemplo, un nuevo aporte de capital por $ 20.000.000.
- **Utilidad del periodo**. Aumenta el patrimonio, porque corresponde al resultado positivo generado por la empresa durante el periodo. Por ejemplo, una utilidad neta de $ 15.000.000.
- **Pérdida del periodo.** Disminuye el patrimonio, debido a que refleja un resultado negativo de la operación. Por ejemplo, una pérdida neta de $ 8.000.000.

- **Constitución de reservas.** Reclasifica valores dentro del patrimonio, ya que traslada parte de las utilidades a una reserva. Por ejemplo, el traslado de utilidad a reserva legal.
- **Distribución de utilidades.** Disminuye el patrimonio, porque implica la entrega de dividendos o participaciones a los socios.
- **Ajustes de periodos anteriores.** Pueden aumentar o disminuir el patrimonio, según el efecto de la corrección autorizada de errores contables.

Para comprender esta dinámica, se desarrolla el siguiente ejemplo:

Ejemplo:

Concepto	Valor
Patrimonio inicial	$ 90.000.000
Más aporte de socios	$ 20.000.000
Más utilidad del periodo	$ 15.000.000
Menos distribución de utilidades	$ 5.000.000
Patrimonio final	$ 120.000.000

El patrimonio pasó de $ 90.000.000 a $ 120.000.000 por efecto de nuevos aportes, utilidad generada y distribución parcial de utilidades.

2.9. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo indica las entradas y salidas de dinero durante un periodo. Permite analizar la disponibilidad de efectivo y clasificar su origen en

actividades de operación, inversión y financiación. Las tres actividades utilizadas para clasificar los movimientos de efectivo son:

- **Operación.** Incluye las actividades principales del negocio. Sus entradas pueden provenir del recaudo de clientes, de ventas de contado o cobros de ingresos adicionales, mientras que sus salidas corresponden a pagos a proveedores, nómina, servicios e impuestos.
- **Inversión.** Incluye la compra o venta de activos de largo plazo. Sus entradas pueden originarse en la venta de maquinaria, equipos o vehículos, mientras que sus salidas corresponden a la compra de equipos, maquinaria o software e inversiones.
- **Financiación.** Incluye los recursos obtenidos o pagados a socios y acreedores financieros. Sus entradas pueden provenir de préstamos bancarios, nuevas obligaciones financieras o aportes de socios, mientras que sus salidas corresponden al pago de créditos, intereses, dividendos y reembolso a socios.

Para mayor comprensión del tema, se presenta el siguiente ejemplo:

Ejemplo:

Actividad	**Flujo neto**
Operación	$ 18.000.000
Inversión	-$ 10.000.000
Financiación	$ 5.000.000
Aumento neto de efectivo	$ 13.000.000

La empresa generó efectivo por su operación, invirtió en activos y recibió financiación adicional. El resultado final fue un aumento de efectivo de $ 13.000.000.

La fórmula de flujo neto de efectivo es la siguiente:

Flujo neto de efectivo = Operación + Inversión + Financiación

La clasificación del flujo de efectivo permite identificar de dónde proviene el dinero y en qué se utiliza dentro de la empresa.

2.10. Notas básicas a los estados financieros

Las notas a los estados financieros complementan los informes principales al explicar políticas contables, criterios de medición y detalles de cuentas relevantes. Su función es aclarar información que no se observa completamente en las cifras, como vencimientos, garantías, deterioros, restricciones o compromisos. La información frecuente en notas a los estados financieros es la siguiente:

- **Políticas contables.** Pueden incluir criterios de reconocimiento, medición y presentación. Su utilidad para el análisis consiste en comprender cómo se preparó la información financiera.
- **Efectivo y bancos.** Pueden incluir restricciones, conciliaciones o saldos relevantes. Su utilidad es evaluar la disponibilidad real de recursos.
- **Cuentas por cobrar.** Pueden incluir vencimientos, deterioro y clientes relevantes. Su utilidad es analizar la recuperación de cartera.
- **Inventarios.** Pueden incluir método de valoración, deterioro u obsolescencia. Su utilidad es revisar la calidad y rotación de inventarios.
- **Propiedad, planta y equipo.** Puede incluir costo, depreciación, vida útil y adquisiciones. Su utilidad es evaluar la inversión y el uso de activos.

- **Obligaciones financieras.** Pueden incluir plazos, tasas, garantías y vencimientos. Su utilidad es analizar el endeudamiento y la presión de pagos.

En la siguiente tabla se presentan ejemplos de notas que ayudan a interpretar mejor los estados financieros.

Tabla 8. Información frecuente en notas a los estados financieros

Tipo de nota	Información que puede incluir	Utilidad para el análisis
Políticas contables	Criterios de reconocimiento, medición y presentación	Comprender cómo se preparó la información
Efectivo y bancos	Restricciones, conciliaciones o saldos relevantes	Evaluar disponibilidad real de recursos
Cuentas por cobrar	Vencimientos, deterioro, clientes relevantes	Analizar recuperación de cartera
Inventarios	Método de valoración, deterioro, obsolescencia	Revisar calidad y rotación de inventarios
Propiedad, planta y equipo	Costo, depreciación, vida útil, adquisiciones	Evaluar inversión y uso de activos
Obligaciones financieras	Plazos, tasas, garantías y vencimientos	Analizar endeudamiento y presión de pagos
Ingresos, costos y gastos	Detalles de partidas significativas	Interpretar el resultado del periodo

A continuación, se desarrollará el siguiente ejemplo:

Ejemplo:

La cuenta de clientes por $ 35.000.000 incluye $ 8.000.000 con vencimiento superior a 90 días. La empresa adelanta gestión de cobro y evaluará el deterioro correspondiente al cierre del periodo.

Esta nota permite interpretar que no toda la cartera tiene el mismo nivel de recuperación y que una parte puede afectar la liquidez de la empresa.

2.11. Errores frecuentes en la presentación de estados financieros

Antes de presentar estados financieros, es necesario verificar que la información esté completa, clasificada y sustentada. La revisión de soportes, saldos, clasificaciones, totales y notas evita errores que puedan afectar la interpretación financiera y la toma de decisiones.

Errores de clasificación

La clasificación incorrecta de cuentas puede afectar la interpretación de la liquidez, el endeudamiento, la rentabilidad y la estructura financiera. A continuación, se presentan errores comunes, sus efectos y acciones recomendadas antes de emitir los estados financieros.

- **Clasificar mal activos y pasivos.** Ocurre cuando, por ejemplo, se registra un crédito a largo plazo como pasivo corriente. Este error distorsiona la lectura de la liquidez y de las obligaciones próximas, por lo que se recomienda revisar los vencimientos y separar correctamente las partidas corrientes y no corrientes.
- **No conciliar bancos.** Se presenta cuando los saldos de bancos se informan sin compararlos con los extractos bancarios. Como consecuencia, el efectivo disponible puede quedar sobrestimado o subestimado. Para evitarlo, se recomienda elaborar la conciliación bancaria antes del cierre.
- **Omitir cuentas por pagar**. Ocurre cuando no se registran facturas recibidas de proveedores. Este error hace que el pasivo aparezca menor al real, por lo que se recomienda revisar facturas pendientes, órdenes de compra y estados de cuenta.

- **No actualizar inventarios.** Se presenta cuando se usan saldos del sistema sin realizar conteo físico. Esto puede generar errores en el valor del activo y en el costo de ventas. Por ello, se recomienda comparar el inventario físico con los registros contables.
- **Mezclar gastos personales y empresariales.** Ocurre cuando se registran compras personales como gastos del negocio. Este error reduce indebidamente la utilidad del periodo, por lo que se recomienda separar las operaciones personales de las empresariales.

La elaboración de estados financieros básicos requiere organizar, clasificar y validar la información contable para reflejar la realidad económica de la empresa. Cuando esta información es completa, verificable y confiable, permite presentar informes financieros útiles para el análisis y la toma de decisiones.

3. Procesamiento y visualización de información financiera

Las herramientas digitales facilitan la organización, cálculo, validación y presentación de información financiera. Las hojas electrónicas permiten estructurar datos y aplicar fórmulas, mientras que Power BI ayuda a crear informes visuales y tableros para analizar tendencias, variaciones y resultados de forma comprensible. (Microsoft Learn, 2026)

3.1. Organización de datos financieros en hoja electrónica

La información financiera debe organizarse en tablas claras, comparables y uniformes, separando los datos originales de los cálculos. Esta estructura facilita revisar fórmulas, evitar errores y preparar análisis vertical, horizontal e indicadores financieros. La siguiente tabla presenta una forma de organizar la información:

Tabla 9. Estructura básica para organizar datos financieros

Cuenta	Grupo financiero	Año 1	Año 2	Observación
Caja y bancos	Activo corriente	$ 12.000.000	$ 15.000.000	Aumento de efectivo
Cuentas por cobrar	Activo corriente	$ 20.000.000	$ 28.000.000	Revisar cartera
Inventarios	Activo corriente	$ 35.000.000	$ 40.000.000	Mayor inversión en mercancía
Proveedores	Pasivo corriente	$ 18.000.000	$ 24.000.000	Aumento de obligaciones
Ventas	Ingresos	$ 90.000.000	$ 110.000.000	Crecimiento de ingresos
Costo de ventas	Costo	$ 54.000.000	$ 70.000.000	Revisar margen

3.2. Fórmulas básicas para cálculos financieros

Las fórmulas permiten realizar cálculos automáticos para sumar cuentas, calcular diferencias y determinar porcentajes en el análisis financiero. Su aplicación es clave en el análisis vertical y horizontal, siempre que se identifique correctamente la base de comparación. Estas se resumen a continuación:

Tabla 10. Fórmulas básicas para cálculos financieros

Cálculo	Fórmula financiera	Aplicación
Total, de cuentas	Suma de valores	Total, activo, total pasivo, total ingresos o gastos
Participación porcentual	Cuenta / Total × 100	Análisis vertical
Variación absoluta	Valor periodo actual - Valor periodo anterior	Cambio en pesos entre dos periodos
Variación relativa	Variación absoluta / Valor periodo anterior × 100	Análisis horizontal
Resultado del periodo	Ingresos - Costos - Gastos	Utilidad o pérdida
Diferencia de control	Total, activo - Pasivo - Patrimonio	Verificación de la ecuación contable

3.3. Tablas comparativas, gráficos y tableros

Las tablas comparativas, gráficos y tableros facilitan el análisis financiero al presentar variaciones, tendencias e indicadores de forma clara. Estas herramientas apoyan la interpretación de resultados, permiten observar comportamientos relevantes y contribuyen a la toma de decisiones empresariales. La tabla siguiente indica cómo organizar información para calcular variaciones entre dos periodos.

Tabla 11. Tabla comparativa para preparar análisis financiero

Cuenta	Año 1	Año 2	Variación absoluta	Variación relativa
Ventas	$ 90.000.000	$ 110.000.000	$ 20.000.000	22,2 %
Costo de ventas	$ 54.000.000	$ 70.000.000	$ 16.000.000	29,6 %
Gastos operacionales	$ 20.000.000	$ 24.000.000	$ 4.000.000	20,0 %
Utilidad neta	$ 16.000.000	$ 16.000.000	$ 0	0,0 %

3.4. Revisión de fórmulas y consistencia de datos

Antes de interpretar resultados, se deben validar fórmulas, datos, totales, periodos y clasificaciones. Esta revisión reduce errores, evita interpretar cifras equivocadas y garantiza información confiable para avanzar al análisis financiero. La tabla siguiente contiene la lista de revisión para hojas electrónicas financieras.

Tabla 12. Lista de revisión para hojas electrónicas financieras

Aspecto por revisar	Pregunta de control	Cumple
Periodos	¿Las cifras corresponden a los periodos que se van a comparar?	Sí / No
Cuentas	¿Las cuentas están clasificadas en el grupo financiero correcto?	Sí / No
Fórmulas	¿Las fórmulas toman el rango completo de datos?	Sí / No
Totales	¿Los subtotales coinciden con los totales del estado financiero?	Sí / No
Porcentajes	¿Los porcentajes fueron calculados sobre la base correcta?	Sí / No

Aspecto por revisar	Pregunta de control	Cumple
Duplicidades	¿No existen cuentas repetidas en el cálculo?	Sí / No
Formato	¿Las cifras están expresadas en la misma moneda y unidad?	Sí / No
Observaciones	¿Las variaciones relevantes tienen explicación inicial?	Sí / No

A manera de aplicación práctica, se presenta el siguiente ejemplo:

Ejemplo:

Una empresa comercial organiza en hoja electrónica su estado de resultados de dos años para identificar cambios en ventas, costos, gastos y utilidad.

La siguiente tabla refleja el cálculo de variaciones absolutas y relativas a partir de cifras comparativas.

Tabla 13. Ejemplo de procesamiento de información financiera

Concepto	Año 1	Año 2	Variación absoluta	Variación relativa
Ventas	$ 90.000.000	$ 110.000.000	$ 20.000.000	22,2 %
Costo de ventas	$ 54.000.000	$ 70.000.000	$ 16.000.000	29,6 %
Utilidad bruta	$ 36.000.000	$ 40.000.000	$ 4.000.000	11,1 %
Gastos operacionales	$ 20.000.000	$ 24.000.000	$ 4.000.000	20,0 %
Utilidad neta	$ 16.000.000	$ 16.000.000	$ 0	0,0 %

Aunque las ventas aumentaron 22,2 %, el costo de ventas creció 29,6 %. Esto indica que el crecimiento de los ingresos no se reflejó en una mayor utilidad neta,

porque los costos aumentaron en mayor proporción. Esta lectura inicial servirá como base para el análisis financiero del siguiente capítulo.

Las hojas electrónicas y herramientas de visualización apoyan el análisis financiero, siempre que los datos sean confiables, las cuentas estén bien clasificadas y las fórmulas hayan sido revisadas.

4. Métodos básicos de análisis financiero

El análisis financiero convierte los estados financieros en información útil para interpretar la situación de la empresa, reconocer participaciones y variaciones entre cuentas, y apoyar decisiones. Para ello, se aplican el análisis vertical y el análisis horizontal. (Ortiz Anaya, 2011; García Serna, 2009).

4.1. Concepto de análisis y diagnóstico financiero

El análisis financiero permite conocer la situación económica y financiera de la empresa mediante la revisión e interpretación de los estados financieros. Su resultado es el diagnóstico financiero, que identifica fortalezas, riesgos y aspectos por mejorar para formular recomendaciones. (Ortiz Anaya, 2011; García Serna, 2009).

Con el fin de diferenciar ambos conceptos, se presenta la siguiente comparación entre análisis y diagnóstico financieros.

- **Análisis financiero.** El análisis financiero permite calcular, comparar e interpretar cifras de los estados financieros; por ejemplo, determina cuánto aumentaron las ventas, los costos o las cuentas por cobrar.
- **Diagnóstico financiero.** El diagnóstico financiero emite conclusiones sobre la situación de la empresa; por ejemplo, se puede concluir que la liquidez está presionada por aumento de cartera e inventarios.

La recomendación financiera consiste en proponer acciones de mejora de acuerdo con los resultados encontrados en el análisis, como fortalecer el cobro de cartera, revisar las compras o controlar los gastos operacionales.

4.2. Análisis vertical

El análisis financiero permite interpretar la información contenida en los estados financieros para comprender la situación económica de una empresa y apoyar la toma de decisiones. Dentro de este proceso, el análisis vertical es una herramienta básica que permite identificar la participación de cada cuenta dentro de un total de referencia, facilitando la lectura de la estructura financiera y de los resultados del negocio. Por lo anterior, le invitamos a reproducir el siguiente video, en el cual se explica de manera clara y práctica cómo aplicar el análisis vertical y cómo interpretar sus resultados en los estados financieros.

Video 1. Análisis vertical

Enlace de reproducción del video

Síntesis del video. Análisis vertical
El análisis vertical es una herramienta financiera que permite identificar la participación de cada cuenta dentro de un total de referencia. Su propósito es

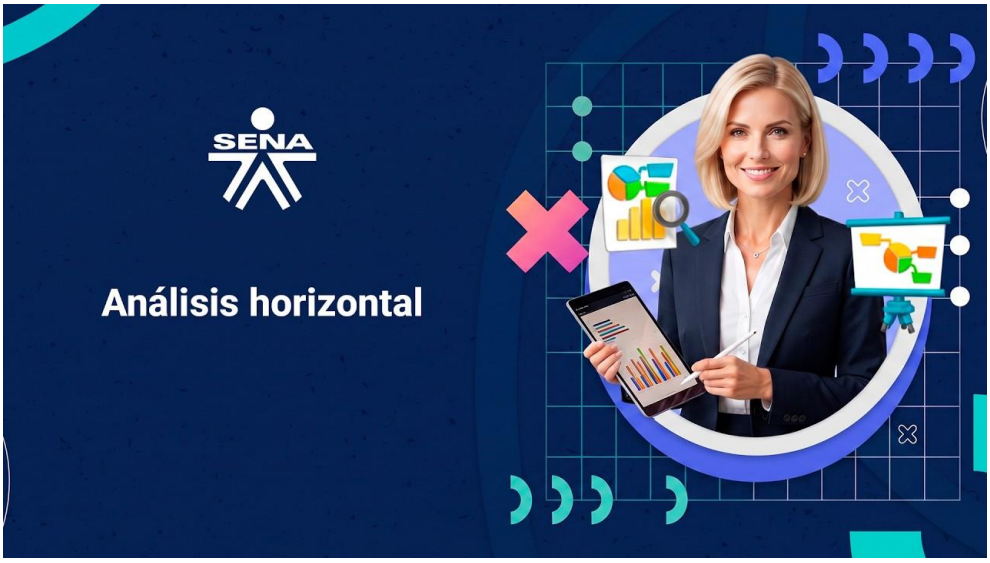
Síntesis del video. Análisis vertical
conocer cómo se distribuyen los recursos, las obligaciones y los resultados de una organización en un periodo determinado. En el estado de situación financiera, cada cuenta del activo se compara con el total del activo, mientras que las cuentas del pasivo y patrimonio se relacionan con el total del pasivo más patrimonio. En el estado de resultados, las cuentas se comparan con las ventas o ingresos operacionales. La aplicación del análisis vertical permite comprender la estructura financiera de la organización. Por ejemplo, una alta participación de los inventarios puede indicar exceso de mercancía, mientras que una elevada participación de los gastos administrativos puede evidenciar problemas de eficiencia operativa. Asimismo, cuando las obligaciones financieras representan una proporción importante del pasivo, es necesario evaluar el nivel de endeudamiento y sus efectos sobre la estabilidad financiera de la empresa. Para realizar el análisis vertical se utiliza una fórmula general, que consiste en dividir la cuenta analizada entre el total base y multiplicar el resultado por cien. De esta manera, se determina la participación porcentual de cada cuenta. En el estado de situación financiera, el análisis vertical permite identificar la participación de activos corrientes, activos no corrientes, inventarios y cartera dentro del total activo. Asimismo, permite establecer la participación de los pasivos y del patrimonio dentro del total pasivo más patrimonio.

Síntesis del video. Análisis vertical
En el estado de resultados, el análisis vertical permite determinar la participación de los costos, los gastos y la utilidad con respecto a las ventas o ingresos operacionales, facilitando la interpretación del desempeño financiero. En el siguiente ejemplo, una empresa comercial presenta ventas por ciento diez millones de pesos. A partir de este valor, se calcula la participación de cada una de las cuentas del estado de resultados. Los resultados muestran que el costo de ventas representa el 63,6 % de las ventas, mientras que la utilidad bruta equivale al 36,4 %. Los gastos operacionales participan con el 21,8 % y la utilidad neta corresponde al 14,5 %. La lectura inicial permite establecer que, por cada cien pesos vendidos, la empresa destina 63,6 pesos al costo de ventas, conserva 36,4 pesos como utilidad bruta, utiliza 21,8 pesos para cubrir gastos operacionales y obtiene 14,5 pesos como utilidad neta. Esta interpretación permite evaluar si los costos y gastos son adecuados frente al nivel de ingresos y facilita la identificación de oportunidades para mejorar la eficiencia y la rentabilidad del negocio. En conclusión, el análisis vertical permite conocer la composición de los estados financieros, interpretar la participación de cada cuenta y respaldar la toma de decisiones orientadas al fortalecimiento financiero de la organización.

4.3. Análisis horizontal

El análisis financiero permite comparar la información de los estados financieros para reconocer cambios, variaciones y tendencias en el comportamiento económico de una empresa. Dentro de este proceso, el análisis horizontal es una herramienta básica que permite identificar aumentos o disminuciones en las cuentas entre dos o más periodos, facilitando la interpretación de la evolución financiera del negocio. Por lo anterior, le invitamos a reproducir el siguiente video, en el cual se explica de manera clara y práctica cómo aplicar el análisis horizontal y cómo interpretar sus resultados para apoyar la toma de decisiones.

Video 2. Análisis horizontal



Enlace de reproducción del video

Síntesis del video. Análisis horizontal
El análisis horizontal es una herramienta financiera que permite comparar las cifras de dos o más periodos para identificar aumentos, disminuciones y tendencias en el comportamiento de las cuentas. A diferencia del análisis vertical, que estudia la participación de una cuenta dentro de un mismo periodo, el análisis horizontal permite observar cómo cambian las cuentas a través del tiempo. Su aplicación facilita detectar variaciones que requieren explicación. Por ejemplo, si las ventas aumentan un 20 %, pero el costo de ventas crece un 35 %, puede existir presión sobre el margen bruto. De igual manera, si las cuentas por cobrar aumentan más que las ventas, pueden presentarse dificultades en la recuperación de cartera. Asimismo, si los gastos crecen sin relación con el crecimiento del negocio, es necesario revisar las decisiones administrativas. Para desarrollar el análisis horizontal se utilizan dos cálculos básicos. El primero corresponde a la variación absoluta, que se obtiene al restar el valor del periodo anterior al valor del periodo actual. El segundo cálculo corresponde a la variación relativa, que resulta de dividir la variación absoluta entre el valor del periodo anterior y multiplicar el resultado por cien. Este cálculo permite expresar el aumento o la disminución en términos porcentuales.

Síntesis del video. Análisis horizontal
Además, la comparación de varios periodos permite identificar tendencias y establecer si el comportamiento de una cuenta es creciente, decreciente o estable. En el siguiente ejemplo del estado de resultados, las ventas aumentaron de noventa millones a ciento diez millones de pesos, lo que representa una variación absoluta de veinte millones y una variación relativa del 22,2 %. Sin embargo, el costo de ventas aumentó en una proporción mayor, con una variación del 29,6 %. Esta situación puede generar presión sobre el margen bruto, ya que el crecimiento de los ingresos no se refleja en una mejora proporcional de la utilidad. Por otra parte, los gastos operacionales aumentaron 20 %, mientras que la utilidad neta permaneció en dieciséis millones de pesos en ambos periodos. Esto demuestra que el incremento de los costos y gastos absorbió el crecimiento de los ingresos. A partir de estos resultados, se recomienda revisar el comportamiento del costo de ventas, los precios, los proveedores, los descuentos y los gastos operacionales, con el propósito de mejorar la rentabilidad de la empresa en los siguientes periodos. En conclusión, el análisis horizontal permite comprender cómo evolucionan las cuentas en el tiempo, identificar tendencias y apoyar la toma de decisiones orientadas a fortalecer el desempeño financiero de la organización.

4.4. Interpretación de participaciones, tendencias y cambios relevantes

El análisis financiero convierte los estados financieros en información útil para interpretar la situación de la empresa y apoyar decisiones mediante el análisis vertical y horizontal. Para interpretar sus resultados, se revisa la importancia de la cuenta, la magnitud del cambio y su efecto en la operación. (Ortiz Anaya, 2011; García Serna, 2009)

Con el fin de orientar la lectura de estos resultados, a continuación, se presenta una guía práctica que relaciona situaciones frecuentes del análisis vertical y horizontal.

- **Inventarios con alta participación en el activo.** Cuando los inventarios tienen una participación elevada dentro del activo, es necesario preguntarse si la mercancía rota oportunamente o si está acumulada. Esta revisión permite tomar decisiones sobre compras, ventas y productos de baja rotación.
- **Cuentas por cobrar en aumento.** Cuando las cuentas por cobrar aumentan, se debe analizar si las ventas a crédito se están recuperando a tiempo. Esta situación puede llevar a fortalecer la gestión de cobro y revisar la política de crédito.
- **Costo de ventas crece más que las ventas.** Si el costo de ventas crece en mayor proporción que las ventas, es importante revisar si se redujo el margen de ganancia. La decisión puede orientarse a revisar precios, proveedores, descuentos y costos.
- **Gastos aumentan sin crecimiento proporcional de ventas.** Cuando los gastos aumentan sin que las ventas crezcan en la misma proporción, se debe analizar si esos gastos están generando valor operativo. Esto permite controlar gastos administrativos y de ventas.

- **Pasivos corrientes en aumento.** Si los pasivos corrientes aumentan, es necesario preguntarse si la empresa tendrá efectivo suficiente para cumplir sus pagos próximos. Esta revisión ayuda a programar el flujo de caja y negociar plazos.

La ruta básica para realizar un análisis financiero es la siguiente:

- **Estados financieros.** Constituyen la fuente de información para el análisis financiero. Incluyen el balance general, el estado de resultados y las notas, los cuales permiten conocer la situación económica y financiera de la empresa.
- **Análisis vertical.** Determina la participación de cada cuenta dentro de un total. Permite conocer la estructura y composición de los estados financieros, identificando qué cuentas tienen mayor peso.
- **Análisis horizontal.** Compara cuentas entre dos o más periodos para identificar cambios. Permite reconocer tendencias, aumentos y disminuciones relevantes en la información financiera.
- **Interpretación de resultados.** Explica las participaciones, variaciones y cambios más significativos. Permite entender qué está pasando en la empresa y por qué ocurre.
- **Diagnóstico financiero.** Identifica fortalezas, debilidades, riesgos y oportunidades financieras. Permite evaluar la situación financiera de la empresa y su impacto en la operación.
- **Recomendaciones para la toma de decisiones.** Propone acciones para mejorar la situación financiera. Permite orientar decisiones operativas y mejorar resultados futuros.

- **Retroalimentación.** Consiste en revisar los resultados y volver a analizar periódicamente, con el fin de mantener actualizado el diagnóstico financiero y fortalecer la toma de decisiones.

4.5. Limitaciones del análisis financiero

El análisis financiero se basa en cifras históricas y depende de la calidad de la información contable. Por ello, sus conclusiones deben formularse con prudencia, considerando factores como inflación, estacionalidad, mercado, sector y eventos extraordinarios. (Coral Delgado, 2014; García Serna, 2009). Para realizar el análisis financiero, existen algunas limitaciones para realizar una interpretación correcta; estas se detallan a continuación:

- **Información histórica.** Se basa en datos de periodos anteriores, por lo que no refleja por sí sola el comportamiento futuro de la empresa. Se recomienda complementarla con presupuestos y proyecciones.
- **Errores contables.** Pueden distorsionar porcentajes, indicadores y conclusiones del análisis financiero. Por ello, es necesario validar los saldos antes de interpretar los resultados.
- **Estacionalidad.** Puede mostrar aumentos o disminuciones temporales que no representan el comportamiento normal de la empresa. Se recomienda comparar periodos equivalentes.
- **Inflación.** Puede afectar la comparación entre años, especialmente cuando cambian los precios y el poder adquisitivo. Se recomienda revisar estos efectos antes de emitir conclusiones.

- **Diferencias sectoriales.** Cada actividad económica tiene estructuras financieras distintas, por lo que los resultados deben compararse con empresas o referencias similares.
- **Eventos extraordinarios.** Pueden alterar los resultados de un periodo sin representar la operación normal de la empresa. Se recomienda separar estos hechos no recurrentes del análisis operativo.

Reconocer las limitaciones del análisis financiero permite interpretar los resultados con prudencia, relacionando cifras, porcentajes y variaciones con la actividad económica, el periodo evaluado y la calidad de la información. Estas limitaciones fortalecen el diagnóstico y orientan recomendaciones más realistas para mejorar la operación y apoyar decisiones. (Ortiz Anaya, 2011)

Para mayor comprensión del tema, se desarrollará el siguiente ejemplo:

Ejemplo aplicado: Métodos básicos de análisis financiero

La empresa Comercial Norte S.A.S. presenta información resumida de su estado de situación financiera para los años 1 y 2. La gerencia desea identificar cómo cambió la estructura de sus recursos y obligaciones, especialmente en cartera, inventarios y proveedores. Seguidamente, se presentan los valores de los dos años y los análisis vertical y horizontal para revisar la estructura y variación de activos, pasivos y patrimonio.

Tabla 14. Caso aplicado de análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera

Concepto	Año 1	Año 2	Análisis vertical Año 2	Variación absoluta	Variación relativa
Caja y bancos	$ 12.000.000	$ 9.000.000	5,0 %	-$ 3.000.000	-25,0 %
Cuentas por cobrar	$ 18.000.000	$ 30.000.000	16,7 %	$ 12.000.000	66,7 %
Inventarios	$ 40.000.000	$ 55.000.000	30,6 %	$ 15.000.000	37,5 %
Propiedad, planta y equipo	$ 70.000.000	$ 86.000.000	47,7 %	$ 16.000.000	22,9 %
Total activo	$ 140.000.000	$ 180.000.000	100,0 %	$ 40.000.000	28,6 %
Proveedores	$ 22.000.000	$ 38.000.000	21,1 %	$ 16.000.000	72,7 %
Obligaciones financieras	$ 36.000.000	$ 52.000.000	28,9 %	$ 16.000.000	44,4 %
Total, pasivo	$ 58.000.000	$ 90.000.000	50,0 %	$ 32.000.000	55,2 %
Patrimonio	$ 82.000.000	$ 90.000.000	50,0 %	$ 8.000.000	9,8 %
Total, pasivo y patrimonio	$ 140.000.000	$ 180.000.000	100,0 %	$ 40.000.000	28,6 %

Interpretación del caso

El activo total aumentó 28,6 %, el efectivo disminuyó 25,0 %, mientras que las cuentas por cobrar crecieron 66,7 % y los inventarios aumentaron 37,5 %. Esto indica que una parte importante de los recursos de la empresa está concentrada en cartera e inventarios, lo que puede afectar la liquidez si no se convierte oportunamente en efectivo.

En el año 2, los inventarios representan el 30,6 % del total activo y las cuentas por cobrar el 16,7 %. En conjunto, estos dos rubros concentran el 47,3 % de los recursos de la empresa. Esta participación exige revisar la rotación de mercancía y la política de crédito, porque un crecimiento alto en estas cuentas puede generar presión sobre el flujo de caja.

El pasivo total aumentó 55,2 %, un crecimiento superior al del activo. Además, los proveedores crecieron 72,7 % y las obligaciones financieras 44,4 %. Esto señala que el crecimiento de la empresa se está financiando principalmente con terceros, lo cual puede incrementar el riesgo financiero si los ingresos y el efectivo no crecen al mismo ritmo.

La empresa aumenta sus activos, pero reduce su efectivo y concentra más recursos en cartera e inventarios. Por ello, debe fortalecer el cobro, revisar el crédito, evaluar inventarios y analizar su capacidad de pago para evitar problemas de liquidez y endeudamiento. (Ortiz Anaya, 2011).

5. Indicadores financieros, diagnóstico e informe

Los indicadores financieros relacionan cifras de los estados financieros para evaluar liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Su importancia está en interpretar los resultados y compararlos con periodos anteriores, metas o referencias del sector, para identificar fortalezas, alertas y oportunidades de mejora en la toma de decisiones.

5.1. Indicadores financieros y parámetros de comparación

Un indicador financiero relaciona cifras de los estados financieros para evaluar liquidez, eficiencia, endeudamiento y rentabilidad. Su interpretación requiere comparar resultados con periodos anteriores, metas o referencias del sector, considerando la realidad operativa de la empresa. Para interpretar los indicadores de manera correcta, se presentan los parámetros para tener en cuenta:

- **Periodos anteriores.** Permiten analizar la evolución o el deterioro del indicador. Por ejemplo, comparar la razón corriente del año actual con la del año anterior.
- **Presupuesto.** Permite verificar el cumplimiento de las metas financieras establecidas. Por ejemplo, revisar si el margen neto alcanzó el porcentaje planeado.
- **Políticas internas.** Permiten analizar la coherencia entre los resultados financieros y las decisiones de la empresa. Por ejemplo, comparar los días de cartera con la política de crédito.
- **Sector económico.** Permite evaluar el comportamiento de la empresa frente a organizaciones similares. Por ejemplo, revisar si el margen bruto es razonable para una empresa comercial.

- **Objetivos de la gerencia.** Permiten analizar el avance frente a los propósitos administrativos. Por ejemplo, evaluar la reducción del endeudamiento o la mejora en la rentabilidad.

Con estos parámetros de comparación se evita generar conclusiones aisladas y erradas.

5.2. Indicadores de liquidez

Los indicadores de liquidez evalúan la capacidad de la empresa para cumplir obligaciones de corto plazo y administrar su capital de trabajo. Su análisis permite detectar presiones de pago, exceso de inventarios o cartera pendiente de recaudo. (Ortiz Anaya, 2011; García Serna, 2009). Los principales indicadores de liquidez son:

- **Razón corriente**

Se calcula dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. Este indicador mide cuántos pesos de activo corriente respaldan cada peso de deuda de corto plazo.

Fórmula: Activo corriente / Pasivo corriente

- **Prueba ácida**

Se calcula restando los inventarios al activo corriente y dividiendo el resultado entre el pasivo corriente. Evalúa la capacidad de pago de la empresa sin depender de la venta de inventarios.

Fórmula: Activo corriente - Inventarios / Pasivo corriente

Capital de trabajo neto

Se calcula restando el pasivo corriente al activo corriente. Presenta el excedente o déficit de recursos corrientes después de cubrir las obligaciones próximas.

Fórmula: Activo corriente - Pasivo corriente

Para relacionar el concepto con una situación práctica, se plantea el siguiente ejemplo:

Ejemplo: Indicadores de liquidez

Una empresa tiene activo corriente por $ 90.000.000, inventarios por $ 35.000.000 y pasivo corriente por $ 50.000.000.

- Razón corriente = $ 90.000.000 / $ 50.000.000 = 1,8
- Prueba ácida = ($ 90.000.000 - $ 35.000.000) / $ 50.000.000 = 1,1
- Capital de trabajo neto = $ 90.000.000 - $ 50.000.000 = $ 40.000.000

La empresa tiene $ 1,8 de activo corriente por cada $ 1 de deuda corriente. Sin embargo, al excluir inventarios, la capacidad inmediata baja a $ 1,1, por lo que debe revisar la velocidad de cobro y la rotación de mercancía.

5.3. Indicadores de actividad o rotación

Los indicadores de actividad evalúan la eficiencia con que la empresa utiliza sus recursos operativos, como cartera, inventarios, proveedores y activos. Permiten identificar demoras en cobro, acumulación de inventarios, presión de proveedores o baja productividad de activos. A continuación, se resumen estos indicadores:

- **Rotación de cartera**

Se calcula dividiendo las ventas a crédito entre las cuentas por cobrar promedio. Mide cuántas veces se recupera la cartera durante el periodo.

Fórmula: Ventas a crédito / Cuentas por cobrar promedio.

- **Días de cuentas por cobrar**

Se calcula dividiendo 360 entre la rotación de cartera. Indica cuántos días tarda la empresa en cobrar a sus clientes.

Fórmula: 360 / Rotación de cartera

- **Rotación de inventarios**

Se calcula dividiendo el costo de ventas entre el inventario promedio. Mide cuántas veces se vende o renueva el inventario durante el periodo.

Fórmula: Costo de ventas / Inventario promedio

- **Días de inventario**

Se calcula dividiendo 360 entre la rotación de inventarios. Indica cuántos días permanece el inventario antes de venderse.

Fórmula: 360 / Rotación de inventarios

- **Rotación de proveedores**

Se calcula dividiendo las compras a crédito entre los proveedores promedio. Mide cuántas veces se pagan las obligaciones con proveedores.

Fórmula: Compras a crédito / Proveedores promedio

- **Rotación de activos**

Se calcula dividiendo las ventas entre el total de activos. Evalúa la capacidad de los activos para generar ventas.

Fórmula: Ventas / Total activos

El siguiente ejemplo permite aplicar los conceptos abordados:

Ejemplo Indicadores de actividad o rotación:

Si una empresa tiene ventas a crédito por $ 120.000.000 y cuentas por cobrar promedio de $ 30.000.000, la rotación de cartera es:

Rotación de cartera = $ 120.000.000 / $ 30.000.000 = 4 veces

Días de cuentas por cobrar = 360 / 4 = 90 días

Si la política de crédito de la empresa es de 60 días, el resultado refleja una demora promedio de 30 días adicionales. La decisión operativa puede orientarse a fortalecer la gestión de cobro, revisar cupos de crédito o aplicar descuentos por pronto pago.

5.4. Indicadores de endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento analizan qué parte de los recursos de la empresa está financiada con terceros y permiten identificar riesgos por dependencia de bancos, proveedores u otros acreedores. Su interpretación debe relacionarse con la

liquidez, rentabilidad y flujo de efectivo. (Ortiz Anaya, 2011; García Serna, 2009). Los indicadores de endeudamiento son:

- **Nivel de endeudamiento**

Se calcula dividiendo el total pasivo entre el total activo y multiplicando por 100. Este indicador mide qué porcentaje de los activos de la empresa está financiado con deuda.

Fórmula: Total pasivo / Total activo × 100

- **Concentración del endeudamiento**

Se calcula dividiendo el pasivo corriente entre el total pasivo y multiplicando por 100. Indica qué parte de las obligaciones vence en el corto plazo.

Fórmula: Pasivo corriente / Total pasivo × 100

- **Cobertura de intereses**

Se calcula dividiendo la utilidad operacional entre los gastos financieros. Mide la capacidad de la empresa para cubrir los intereses con los resultados generados por su operación.

Fórmula: Utilidad operacional / Gastos financieros

- **Relación deuda-patrimonio**

Se calcula dividiendo el total pasivo entre el patrimonio. Compara la financiación proveniente de terceros frente a los recursos propios de la empresa.

Fórmula: Total pasivo / Patrimonio

Nota. Tabla con fines didácticos para interpretar el peso de las obligaciones dentro de la estructura financiera de la empresa.

Ejemplo: Indicadores de endeudamiento

Una empresa tiene total pasivo por $ 90.000.000, total activo por $ 180.000.000 y patrimonio por $ 90.000.000.

Nivel de endeudamiento = $ 90.000.000 / $180.000.000 × 100 = 50 %

Relación deuda-patrimonio = $ 90.000.000 / $ 90.000.000 = 1,0

El resultado indica que el 50 % de los activos está financiado con deuda y que por cada peso aportado o acumulado en patrimonio existe un peso financiado por terceros. La empresa debe revisar si sus ingresos y su efectivo son suficientes para cumplir oportunamente estas obligaciones.

5.5. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad evalúan la capacidad de la empresa para generar utilidades a partir de ventas, activos y patrimonio. Su análisis permite revisar costos, gastos, eficiencia operativa y rendimiento para la empresa y sus propietarios. (Ortiz Anaya, 2011). Estos son los indicadores de rentabilidad:

- **Margen bruto**

Se calcula dividiendo la utilidad bruta entre las ventas y multiplicando por 100. Mide qué porcentaje de las ventas queda después de cubrir el costo de ventas.

Fórmula: Utilidad bruta / Ventas × 100

- **Margen operacional:**

Se calcula dividiendo la utilidad operacional entre las ventas y multiplicando por 100. Evalúa el resultado generado por la actividad principal del negocio.

Fórmula: Utilidad operacional / Ventas × 100

- **Margen neto**

Se calcula dividiendo la utilidad neta entre las ventas y multiplicando por 100. Indica qué porcentaje de las ventas queda como utilidad final.

Fórmula: Utilidad neta / Ventas × 100

- **Rentabilidad del activo, ROA**

Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el total activo y multiplicando por 100. Mide la capacidad de los activos para generar utilidad.

Fórmula: Utilidad neta / Total activo × 100

- **Rentabilidad del patrimonio, ROE**

Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio y multiplicando por 100. Evalúa el rendimiento obtenido sobre los recursos de los propietarios.

Fórmula: Utilidad neta / Patrimonio × 100

Ejemplo: Indicadores de rentabilidad

Una empresa presenta ventas por $ 120.000.000, utilidad neta por $ 18.000.000, total activo por $ 150.000.000 y patrimonio por $ 80.000.000.

Margen neto = $ 18.000.000 / $ 120.000.000 × 100 = 15 %

ROA = $ 18.000.000 / $ 150.000.000 × 100 = 12 %

ROE = $ 18.000.000 / $ 80.000.000 × 100 = 22,5 %

El resultado indica que el 50 % de los activos está financiado con deuda y que por cada peso aportado o acumulado en patrimonio existe un peso financiado por terceros. La empresa debe revisar si sus ingresos y su efectivo son suficientes para cumplir oportunamente estas obligaciones.

5.6. Diagnóstico financiero para la toma de decisiones

El diagnóstico financiero integra el análisis vertical, horizontal y los indicadores para interpretar la situación general de la empresa. Permite explicar los resultados, identificar fortalezas, debilidades, riesgos y acciones de mejora relacionadas con liquidez, rentabilidad, costos, gastos y operación del negocio. Para lo anterior, se presenta la guía para convertir los indicadores en diagnóstico financiero.

- **Razón corriente baja.** Puede indicar que la empresa tiene dificultad para cubrir sus obligaciones de corto plazo. Ante esta situación, se recomienda revisar pagos, recaudos, flujo de caja y posibilidades de negociación con proveedores.
- **Prueba ácida muy inferior a la razón corriente.** Significa que la liquidez depende en gran parte de los inventarios. Por ello, se recomienda revisar la rotación de mercancía y los niveles de compra.
- **Días de cartera superiores a la política de crédito.** Indica que los clientes están tardando más de lo previsto en pagar. En este caso, se recomienda fortalecer el cobro y revisar cupos y condiciones de crédito.

- **Inventarios con baja rotación.** Muestra que hay recursos inmovilizados en mercancía. Por esta razón, se recomienda ajustar compras, realizar promociones o depurar productos de baja salida.
- **Endeudamiento creciente.** Indica que la empresa depende más de recursos de terceros. Ante esta situación, se recomienda evaluar la capacidad de pago y las condiciones de financiación.
- **Margen neto en disminución.** Señala que los costos o gastos están afectando la utilidad final. Por ello, se recomienda revisar precios, costos, descuentos y gastos operacionales.
- **ROA bajo**. Indica que los activos no están generando suficiente utilidad. En este caso, se recomienda evaluar la productividad de los activos y el uso de los recursos.
- **ROE bajo.** Muestra que el patrimonio no está generando el rendimiento esperado. Por esta razón, se recomienda revisar la rentabilidad, la inversión y la estrategia operativa.

La ruta de interpretación de indicadores financieros es la siguiente:

A. **Cálculo del indicador.** Se determina el valor del indicador según la información financiera disponible. Puede corresponder a indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento o rentabilidad.
B. **Comparación con parámetros.** Se contrasta el resultado con referencias relevantes, como periodos anteriores, metas internas, presupuesto o datos del sector.

C. **Identificación de alertas y fortalezas.** Se detectan situaciones críticas o positivas en la empresa, como liquidez baja, cartera alta o rentabilidad favorable.

D. **Diagnóstico financiero.** Se interpreta el conjunto de resultados para comprender la situación financiera de la empresa de manera integral.

E. **Conclusiones**. Se sintetizan los hallazgos principales, identificando los aspectos más relevantes del análisis financiero.

F. **Recomendaciones y toma de decisiones.** Se proponen acciones correctivas, preventivas y de mejora para fortalecer el desempeño financiero y apoyar la toma de decisiones.

5.7. Informe financiero con conclusiones y recomendaciones

El informe financiero comunica de forma clara, técnica y ordenada los resultados del análisis, el diagnóstico y las recomendaciones para la toma de decisiones. Cada resultado debe incluir interpretación y, cuando sea necesario, acciones de mejora. (Ortiz Anaya, 2011; García Serna, 2009). Para la realización del informe, se debe tener en cuenta la siguiente estructura:

A. **Identificación de la empresa.** Incluye el nombre, la actividad económica y el periodo analizado. Su propósito es contextualizar el análisis financiero.

B. **Información utilizada.** Comprende los estados financieros, los periodos y las fuentes de datos empleadas. Su propósito es indicar la base sobre la cual se realiza el análisis.

C. **Análisis vertical y horizontal.** Presenta las participaciones, variaciones y cambios relevantes identificados en los estados financieros. Su propósito es mostrar la estructura y evolución financiera de la empresa.

D. **Indicadores financieros.** Incluye indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Su propósito es evaluar aspectos específicos de la situación financiera.

E. **Diagnóstico financiero.** Integra fortalezas, debilidades y riesgos identificados durante el análisis. Su propósito es explicar la situación financiera de la empresa.

F. **Conclusiones.** Reúne los hallazgos principales del análisis financiero. Su propósito es resumir los resultados más importantes.

G. **Recomendaciones.** Presenta acciones de mejora, corrección o prevención. Su propósito es apoyar la toma de decisiones operativas.

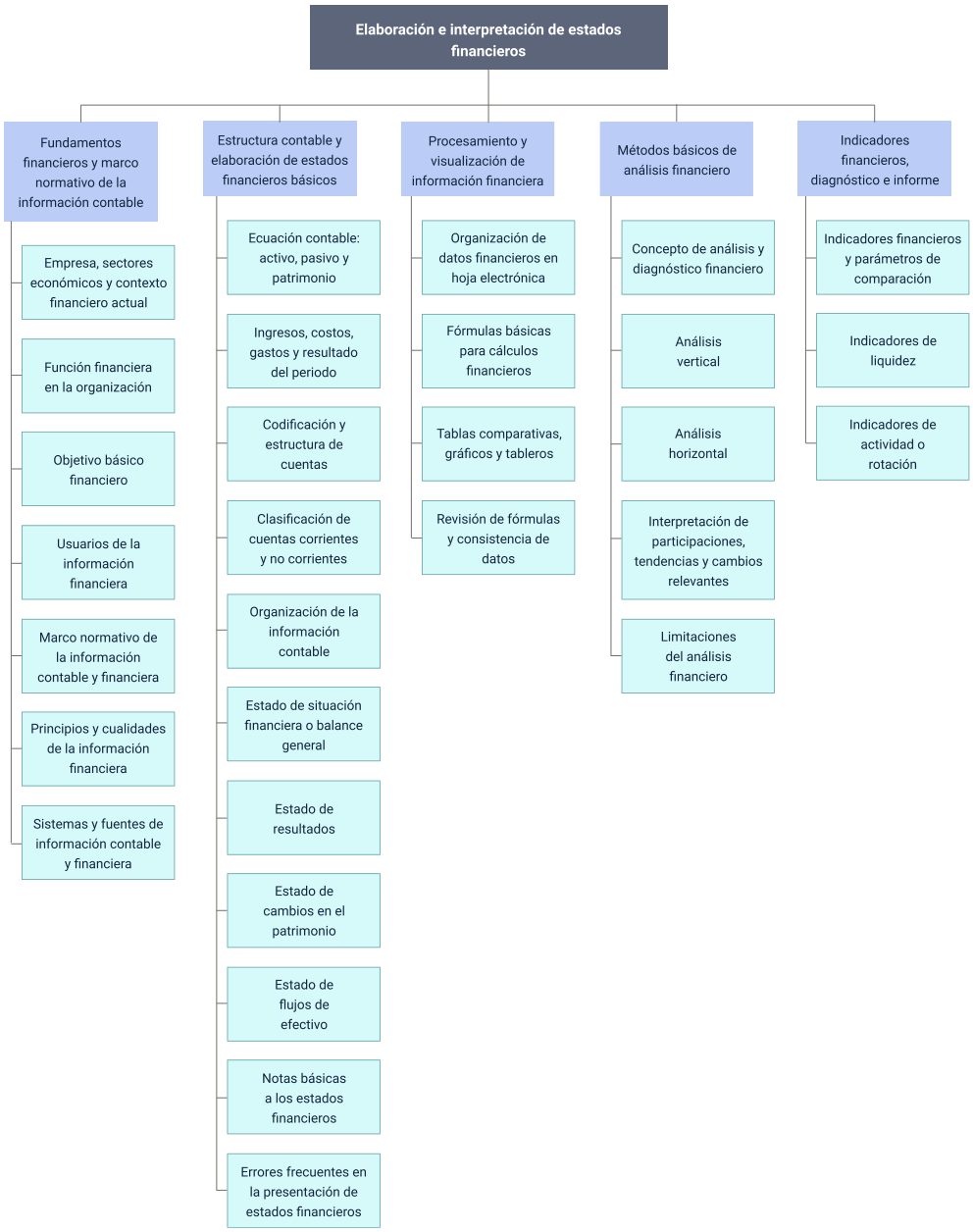
Criterios para redactar conclusiones y recomendaciones

Las conclusiones y recomendaciones deben surgir de los resultados del análisis financiero, relacionando cifras, variaciones e indicadores con la situación real de la empresa. Los criterios para tener en cuenta son:

- **Conclusiones.** Deben estar sustentadas en cifras, comparaciones o tendencias, evitando opiniones generales.
- **Recomendaciones.** Deben ser concretas y aplicables, orientadas a mejorar liquidez, cartera, inventarios, costos, gastos, financiación o rentabilidad.
- **Diagnóstico financiero.** Integra indicadores, análisis vertical y horizontal para identificar riesgos, fortalezas y acciones de mejora que apoyen la toma de decisiones.

Síntesis

A continuación, se presenta una síntesis de la temática estudiada por el componente formativo.



Glosario

Activo: recursos y derechos controlados por la empresa que generan beneficios económicos

Análisis financiero: estudio de la información financiera para interpretar la situación de la empresa.

Análisis horizontal: comparación de cuentas entre periodos para identificar aumentos o disminuciones.

Análisis vertical: cálculo de la participación de cada cuenta dentro de un total.

Capital de trabajo: diferencia entre activo corriente y pasivo corriente.

Diagnóstico financiero: conclusión sobre la situación financiera a partir del análisis realizado.

Estado de resultados: informe que presenta ingresos, costos, gastos y utilidad o pérdida.

Estado de situación financiera: informe que presenta activos, pasivos y patrimonio en una fecha determinada.

Indicador financiero: relación entre cifras financieras para evaluar liquidez, actividad, endeudamiento o rentabilidad.

Liquidez: capacidad de la empresa para cumplir obligaciones de corto plazo.

Pasivo: obligaciones presentes de la empresa con terceros.

Patrimonio: participación de los propietarios después de descontar los pasivos.

Rentabilidad: capacidad de la empresa para generar utilidad con sus recursos.

Rotación: medida que indica qué tan rápido se convierte un recurso en operación

Toma de decisiones: elección de acciones basada en información financiera analizada.

Referencias bibliográficas

Congreso de Colombia. (13 de Julio de 2009). Ley 1314. Función Pública.

https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=36833

Coral Delgado, L. d. (2014). Contabilidad universitaria (7.ª ed.). McGraw-Hill.

Díaz Moreno, H. (2006). Contabilidad general: enfoque práctico con aplicaciones informáticas (2.ª ed.). Pearson Educación.

García Serna, O. L. (2009). Administración financiera: fundamentos y aplicaciones (4.ª ed.). Prensa Moderna Impresores.

IFRS Foundation. (2018). Conceptual Framework for Financial Reporting.

https://www.ifrs.org/

Microsoft Learn. (junio de 2026). Documentación de creación de informes y paneles de Power BI.

https://learn.microsoft.com/es-es/power-bi/create-reports/?utm_source

Microsoft Support. (s.f.). Calcular porcentajes.

https://support.microsoft.com/es-es/office/calcular-porcentajes-6b5506e9-125a-4aba-a638-d6b40e603981?utm

Mincit. (s.f.). Normatividad vigente.

https://www.mincit.gov.co/temas-interes/convergencias-niifs-y-nias/normatividad-vigente

Ortiz Anaya, H. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera (14.ª ed.). Universidad Externado de Colombia.

Créditos

Nombre	Cargo	Centro de Formación y Regional
Claudia Johanna Gómez Pérez	Profesional 06 Responsable Ecosistema Virtual de Recursos Educativos Digitales	Centro Agroturístico - Regional Santander
Olga Constanza Bermúdez Jaimes	Responsable de línea de producción Huila	Dirección General
Eliana Audrey Manchola Pérez	Experta temática	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila
Paola Alexandra Moya	Evaluadora instruccional	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila
Jorge David Barbosa Losada	Diseñador de contenidos digitales	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila
Henry Alvarez Astudillo	Desarrollador full stack	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila
Alejandro Delgado Acosta	Intérprete lenguaje de señas	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila
Cristhian Giovanni Gordillo Segura	Intérprete lenguaje de señas	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila
Juan Pablo Rojas Polania	Animador y productor audiovisual	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila
Carlos Eduardo Garavito Parada	Animador y productor audiovisual	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila
Maria Carolina Tamayo Lopez	Locución	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila
German Acosta Ramos	Locución	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila
Ricardo Oliveros Zambrano	Validador de recursos educativos digitales	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila
Aixa Natalia Sendoya Fernández	Validador de recursos educativos digitales	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila

Nombre	Cargo	Centro de Formación y Regional
Daniel Ricardo Mutis Gómez	Evaluador para contenidos inclusivos y accesibles	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila
Anyerson Wilfredo Pizo Ossa	Evaluador para contenidos inclusivos y accesibles	Centro Agroempresarial y Desarrollo Pecuario - Regional Huila