

# Contabilidad y Finanzas



Sesión 12 :



# Análisis de Estados Financieros

**2024**

Manuel Cabezas



# ÍNDICE

1. Objetivos
2. Análisis vertical y horizontal
3. Indicadores financieros
4. Libros contables obligatorios



# 1. Objetivos





## 1. Objetivos

1. Aplicar en forma eficaz el análisis vertical y horizontal de los estados financieros.
2. Conocer los principales indicadores financieros para evaluar el desempeño financiero de una entidad.
3. Identificar los libros contables obligatorios.



## 2. Análisis vertical y horizontal





# Empresa Editora El Comercio: Estado de Situación Financiera

## Activo

Activo	2023		2022		VARIACIONES	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
<b>Activo</b>						
<b>Activo Corriente</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	56,778	3.5	77,827	4.2	(21,049)	(27.0)
Fondos sujetos a restricción	2,072	0.1	9,577	0.5	(7,505)	(78.4)
Cuentas por cobrar comerciales	155,572	9.6	169,149	9.2	(13,577)	(8.0)
Otras cuentas por cobrar	28,131	1.7	37,035	2.0	(8,904)	(24.0)
Inventarios	27,054	1.7	39,757	2.2	(12,703)	(32.0)
Otros activos no financieros	5,185	0.3	5,711	0.3	(526)	(9.2)
Costos de programación	67,763	4.2	47,651	2.6	20,112	42.2
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>342,555</b>	<b>21.2</b>	<b>386,707</b>	<b>21.0</b>	<b>(44,152)</b>	<b>(11.4)</b>
<b>Activo No Corriente</b>						
Otras cuentas por cobrar	14,221	0.9	6,039	0.3	8,182	135.5
Costos de programación	11,836	0.7	13,656	0.7	(1,820)	(13.3)
Activos por derecho de uso	113,455	7.0	104,295	5.7	9,160	8.8
Propiedades de inversión	101,712	6.3	98,532	5.3	3,180	3.2
Propiedad, plantas y equipos	507,346	31.4	610,884	33.1	(103,538)	(16.9)
Activo por impuesto a las ganancias diferido	3,901	0.2	2,688	0.1	1,213	45.1
Licencia por derechos Televisa	36,318	2.2	72,635	3.9	(36,317)	(50.0)
Activos intangibles	483,793	30.0	531,248	28.8	(47,455)	(8.9)
Inversiones en asociadas	-	-	17,392	0.9	(17,392)	(100.0)
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>1,272,582</b>	<b>78.8</b>	<b>1,457,369</b>	<b>79.0</b>	<b>(184,787)</b>	<b>(12.7)</b>
<b>Total Activo</b>	<b>1,615,137</b>	<b>100.0</b>	<b>1,844,076</b>	<b>100.0</b>	<b>(228,939)</b>	<b>(12.4)</b>





# Empresa Editora El Comercio: Estado de Situación Financiera

## Pasivo y Patrimonio

Pasivo y Patrimonio	2023		2022		VARIACIONES	
	S/	%	S/	%	S/	%
<b>Pasivo y Patrimonio</b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Obligaciones financieras	57,557	3.6	75,022	4.1	(17,465)	(23.3)
Cuentas por pagar comerciales	105,923	6.6	129,746	7.0	(23,823)	(18.4)
Deuda novada	7,508	0.5	11,214	0.6	(3,706)	(33.0)
Otras cuentas por pagar	48,134	3.0	48,081	2.6	53	0.1
Beneficios a los empleados	21,683	1.3	26,882	1.5	(5,199)	(19.3)
Pasivos por arrendamiento	19,847	1.2	19,630	1.1	217	1.1
Provisiones	8,622	0.5	10,201	0.6	(1,579)	(15.5)
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>269,274</b>	<b>16.7</b>	<b>320,776</b>	<b>17.4</b>	<b>(51,502)</b>	<b>(16.1)</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Obligaciones financieras	25,194	1.6	41,079	2.2	(15,885)	(38.7)
Cuentas por pagar comerciales	503	0.0	862	0.0	(359)	(41.6)
Pasivos por arrendamiento	68,180	4.2	56,907	3.1	11,273	19.8
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	148,888	9.2	171,000	9.3	(22,112)	(12.9)
Beneficios a los empleados	2,868	0.2	3,095	0.2	(227)	(7.3)
Otras cuentas por pagar	0	0.0	3,963	0.2	(3,963)	(100.0)
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>245,633</b>	<b>15.2</b>	<b>276,906</b>	<b>15.0</b>	<b>(31,273)</b>	<b>(11.3)</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>514,907</b>	<b>31.9</b>	<b>597,682</b>	<b>32.4</b>	<b>(82,775)</b>	<b>(13.8)</b>
<b>Patrimonio neto</b>						
Capital social emitido	275,904	17.1	275,904	15.0	0	0.0
Acciones de inversión	35,795	2.2	35,795	1.9	0	0.0
Otras reservas	213,342	13.2	257,787	14.0	(44,445)	(17.2)
Resultados acumulados	435,645	27.0	535,805	29.1	(100,160)	(18.7)
<b>Patrimonio de accionistas mayoritarios</b>	<b>960,686</b>	<b>59.5</b>	<b>1,105,291</b>	<b>59.9</b>	<b>(144,605)</b>	<b>(13.1)</b>
Participaciones no controladoras	139,544	8.6	141,103	7.7	(1,559)	(1.1)
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>1,100,230</b>	<b>68.1</b>	<b>1,246,394</b>	<b>67.6</b>	<b>(146,164)</b>	<b>(11.7)</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>1,615,137</b>	<b>100.0</b>	<b>1,844,076</b>	<b>100.0</b>	<b>(228,939)</b>	<b>(12.4)</b>







# Empresa Editora El Comercio: Estado de Resultados

	2023		2022		VARIACIONES	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
Ingresos de actividades ordinarias	705,622	100.0	797,546	100.0	(91,924)	(11.5)
Costo de ventas	(482,449)	(68.4)	(511,139)	(64.1)	28,690	(5.6)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>223,173</b>	<b>31.6</b>	<b>286,407</b>	<b>35.9</b>	<b>(63,234)</b>	<b>(22.1)</b>
Gastos de ventas	(95,957)	(13.6)	(115,741)	(14.5)	19,784	(17.1)
(Estimación) recupero de pérdida crediticia esperada	(1,598)	(0.2)	6,694	0.8	(8,292)	(123.9)
Gastos de administración	(97,995)	(13.9)	(93,321)	(11.7)	(4,674)	5.0
Otros ingresos	26,064	3.7	104,844	13.1	(78,780)	(75.1)
Otros gastos	(81,264)	(11.5)	(115,314)	(14.5)	34,050	(29.5)
<b>Resultados de actividades de operación</b>	<b>(27,577)</b>	<b>(3.9)</b>	<b>73,569</b>	<b>9.2</b>	<b>(101,146)</b>	<b>(137.5)</b>
Ingresos financieros	4,072	0.6	2,888	0.4	1,184	41.0
Costos financieros	(18,147)	(2.6)	(18,956)	(2.4)	809	(4.3)
Diferencia de cambio, neta	(931)	(0.1)	(9,110)	(1.1)	8,179	(89.8)
<b>Costo financiero, neto</b>	<b>(15,006)</b>	<b>(2.1)</b>	<b>(25,178)</b>	<b>(3.2)</b>	<b>10,172</b>	<b>(40.4)</b>
Participación en los resultados de asociadas	(14,370)	(2.0)	(5,935)	(0.7)	(8,435)	142.1
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>(56,953)</b>	<b>(8.1)</b>	<b>42,456</b>	<b>5.3</b>	<b>(99,409)</b>	<b>(234.1)</b>
Impuesto a las ganancias	(9,968)	(1.4)	(26,213)	(3.3)	16,245	(62.0)
<b>(Pérdida) utilidad proveniente de operaciones continuas</b>	<b>(66,921)</b>	<b>(9.5)</b>	<b>16,243</b>	<b>2.0</b>	<b>(83,164)</b>	<b>(512.0)</b>
Utilidad de operaciones discontinuadas, neta de impuestos	97	0.0	13,590	1.7	(13,493)	(99.3)
<b>(Pérdida) utilidad del periodo</b>	<b>(66,824)</b>	<b>(9.5)</b>	<b>29,833</b>	<b>3.7</b>	<b>(96,657)</b>	<b>(324.0)</b>
<i>Atribuible a:</i>						
Accionistas de Empresa Editora El Comercio S.A.	(71,845)	(10.2)	16,794	2.1	(88,639)	(527.8)
Participaciones no controladoras	5,021	0.7	13,039	1.6	(8,018)	(61.5)
<b>(Pérdida) utilidad del periodo</b>	<b>(66,824)</b>	<b>(9.5)</b>	<b>29,833</b>	<b>3.7</b>	<b>(96,657)</b>	<b>(324.0)</b>





# Análisis vertical y horizontal

## Concepto

### Propósito

El análisis vertical y el análisis horizontal de los estados financieros son herramientas fundamentales para evaluar la situación financiera y el desempeño de una empresa. Ambos métodos proporcionan información valiosa que ayuda en la toma de decisiones estratégicas y operativas.

### Objetivos

Ambos análisis son herramientas complementarias que proporcionan una visión integral del desempeño y situación financiera de una empresa, ayudando a mejorar la toma de decisiones y la planificación estratégica.





# Análisis vertical

## Beneficios

### General

El análisis vertical, también conocido como análisis de proporciones o análisis de porcentaje, implica convertir los elementos de los estados financieros en porcentajes de una cifra base común para el mismo período. Esto permite comparar cada partida en relación con un total común, como las ventas netas o los activos totales

### Específicos

#### Facilita la Comparación Interna:

- Compara la contribución de cada partida con un total común (como ventas netas o activos totales).

#### Identificación de Tendencias:

- Identifica cambios en la estructura de costos y gastos a lo largo del tiempo.

#### Mejora la Toma de Decisiones:

- Ayuda en la comprensión de la composición de ingresos y gastos para decisiones más informadas.

#### Comparación con la Industria:

- Permite comparaciones con promedios de la industria y competidores, destacando fortalezas y debilidades.





# Análisis horizontal

## Beneficios

### General

El análisis horizontal, también conocido como análisis de tendencias, implica comparar las cifras financieras de varios períodos para identificar tendencias y patrones de crecimiento o declive.

### Específicos

#### Identificación de Tendencias a Largo Plazo:

- Detecta patrones de crecimiento o declive en varios períodos.

#### Evaluación del Desempeño:

- Evalúa el crecimiento de ingresos, control de costos y eficiencia operativa.

#### Detección de Anomalías:

- Identifica cambios significativos que pueden indicar problemas potenciales.

#### Planificación Estratégica:

- Proporciona información para la planificación y formulación de estrategias a largo plazo.

#### Comparación con Proyecciones y Presupuestos:

- Compara resultados reales con proyecciones, ajustando planes para alinearse mejor con las metas financieras.



# 3. Indicadores financieros





## EBIT / EBITDA

### Conceptos

#### EBITDA

El EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) es una medida financiera que se utiliza para evaluar el rendimiento operativo de una empresa. Excluye los efectos de las decisiones de financiación, políticas fiscales, y la depreciación/amortización de los activos, proporcionando una visión clara del rendimiento operativo puro de una empresa.

$$\text{EBITDA} = \text{Utilidad Neta} + \text{Intereses} + \text{Impuestos} + \text{Depreciación} + \text{Amortización}$$

#### EBIT

El EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) es una medida financiera utilizada para evaluar el rendimiento operativo de una empresa, pero a diferencia del EBITDA, el EBIT incluye la depreciación y la amortización. El EBIT mide las ganancias antes de considerar los gastos de intereses y los impuestos, proporcionando una visión clara del rendimiento operativo sin los efectos de las decisiones de financiación y políticas fiscales.

$$\text{EBIT} = \text{Utilidad Neta} + \text{Intereses} + \text{Impuestos}$$





## EBIT / EBITDA

### Ejemplo

		2023 S/(000)	2022 S/(000)
	<b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos</b>	<b>(56,953)</b>	<b>42,456</b>
67-77	Gastos financieros, netos	15,006	25,178
678-778	Participación en los resultados de asociadas	14,370	5,935
	<b>EBIT</b>	<b>(27,577)</b>	<b>73,569</b>
75-76	Otros ingresos	(26,064)	(104,844)
65-66	Otros gastos	81,264	115,314
683	Depreciación de activos por derecho de uso	19,436	16,162
684	Depreciación de propiedad, planta y equipo	23,310	24,423
686	Amortización de intangibles	7,459	5,858
	<b>EBITDA</b>	<b>77,828</b>	<b>130,482</b>





## Ratios de liquidez

### Conceptos

#### Objetivo

Medir la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

#### Principales ratios

**Liquidez Corriente:**  $\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$

**Prueba Ácida:**  $(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Corriente}$







## Ratios de liquidez

### Ejemplos

#### Liquidez corriente

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Activos corrientes	342,555	386,707
Pasivos corrientes	269,274	320,776
Liquidez corriente	1.27	1.21

#### Prueba ácida

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Activos corrientes (sin inventarios)	315,501	346,950
Pasivos corrientes	269,274	320,776
Prueba ácida	1.17	1.08





## Ratios de solvencia

### Conceptos

**Objetivo** Medir la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo.

### Principales ratios

Ratio de endeudamiento:  $\text{Deuda Total} / \text{Patrimonio Neto}$

Ratio de Cobertura de Intereses:  $\text{EBIT} / \text{Gastos de Intereses}$





## Ratios de solvencia

### Ejemplos

#### Ratio de endeudamiento

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Deuda total	514,907	597,682
Patrimonio neto	1,100,230	1,246,394
Ratio de endeudamiento	0.47	0.48

#### Ratio de cobertura de intereses

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
EBIT	(27,577)	73,569
Gastos por intereses	18,148	18,956
Ratio de cobertura de intereses	(1.52)	3.88





# Ratios de rentabilidad

## Conceptos

### Objetivo

Medir la capacidad de una empresa para generar ganancias.

### Principales ratios

Margen de Beneficio Neto:  $\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$

Rentabilidad sobre Activos (ROA):  $\text{Utilidad Neta} / \text{Activos Totales}$

Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE):  $\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Neto}$





## Ratios de rentabilidad

### Ejemplos

#### Margen de beneficio neto

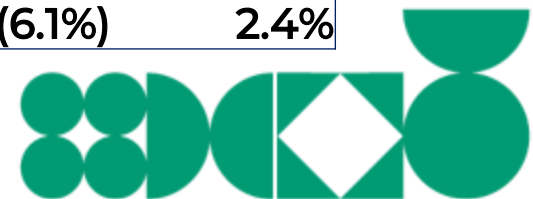
	2023 S/(000)	2022 S/(000)
(Pérdida) utilidad neta	(66,824)	29,833
Ingresos	705,622	797,546
Margen de Beneficio Neto	(9.5%)	3.7%

#### Rentabilidad sobre activos (ROA)

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
(Pérdida) utilidad neta	(66,824)	29,833
Activos totales	1,615,137	1,844,076
Rentabilidad sobre activos	(4.1%)	1.6%

#### Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
(Pérdida) utilidad neta	(66,824)	29,833
Patrimonio neto	1,100,230	1,246,394
Rentabilidad sobre patrimonio	(6.1%)	2.4%





## Ratios de gestión

### Conceptos

**Objetivo** Miden la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos.

### Principales ratios

Rotación de Inventarios:  $\text{Costo de Ventas} / \text{Inventarios Promedio}$

Rotación de Cuentas por Cobrar:  $\text{Ventas Netas} / \text{Cuentas por Cobrar Promedio}$





## Ratios de gestión

### Ejemplos

#### Rotación de inventarios

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Consumo de materiales	87,691	103,550
Inventarios promedio	33,406	42,882
<b>Rotación de Inventarios</b>	<b>2.63</b>	<b>2.41</b>
Total de días en el año	365	365
Rotación de inventarios	2.63	2.41
<b>Número de días de rotación</b>	<b>139</b>	<b>151</b>

#### Rotación de cuentas por cobrar

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Ingresos	705,622	797,546
Cuentas por cobrar promedio	162,361	172,904
<b>Rotación de cuentas por cobrar</b>	<b>4.35</b>	<b>4.61</b>
Total de días en el año	365	365
Rotación de cuentas por cobrar	4.35	4.61
<b>Número de días de rotación</b>	<b>84</b>	<b>79</b>



# 4. Libros contables obligatorios







## Libros contables obligatorios

Libros Contables	Ingresos anuales			
	Hasta 300 UIT	300 a 500 UIT	500 a 1700 UIT	Mayor a 1700 UIT
Registro de Ventas	RMT / RG	RMT / RG	RMT / RG	RG
Registro de Compras	RMT / RG	RMT / RG	RMT / RG	RG
Libro Diario / Libro Diario Simplificado	RMT / RG	RMT / RG	RMT / RG	RG
Libro Mayor		RMT / RG	RMT / RG	RG
Libro de Inventarios y Balances			RMT / RG	RG
Libro Caja y Bancos				RG
Libro de Retenciones de IGV				RG (si aplica)
Libro de Retenciones de 4ta Categoría				RG (si aplica)
Registro de Activos Fijos				RG (si aplica)
Registro de Costos				RG (si aplica)
Registro de Inventario Permanente en Unidades Físicas				RG (si aplica)
Registro de Inventario Permanente Valorizado				RG (si aplica)

**RG:** Régimen General

**RMT:** Régimen MYPE Tributario





## Libros contables obligatorios

### Concepto

#### Registro de ventas

Registra todas las ventas e ingresos generados por la empresa, incluyendo el IGV correspondiente.

#### Registro de compras

Detalla todas las adquisiciones de bienes y servicios, con información relevante para efectos tributarios, como el Impuesto General a las Ventas (IGV)

#### Libro diario

Registra cronológicamente todas las operaciones contables de la empresa.

#### Libro mayor

Contiene las cuentas contables en las que se agrupan las operaciones registradas en el Libro Diario.

#### Libro inventarios y balances

Registra el inventario inicial, las variaciones en el inventario durante el periodo y el balance general de la empresa.





## Libros contables obligatorios

### Concepto

#### **Libro de caja y bancos**

Registra todas las operaciones de ingresos y egresos de dinero, tanto en efectivo como en cuentas bancarias.

#### **Libro de retenciones del IGV**

Para empresas obligadas a efectuar retenciones del IGV, este libro registra las operaciones en las que se aplica la retención.

#### **Libro de retenciones de cuarta categoría**

Para empresas que retienen impuestos a trabajadores independientes (rentas de cuarta categoría)-

#### **Registro de activo fijo**

Para llevar control de los activos tangibles de larga duración.

#### **Registro de costos**

Para empresas de manufactura o servicios que requieran detallar sus costos de producción o servicios.





## Libros contables obligatorios

**Sistema para  
generación de  
libros**





## Libros contables obligatorios

### Concepto

#### Sistema manual

Los libros y registros se adquieren en una imprenta, su llevado es a manuscrito y se legalizan antes de usarlos.

#### Sistema computarizado

La información contable se ingresa apoyada en un software contable apoyada en la estructura dispuesta por la SUNAT para cada libro y registro.

#### Programa de Libros Electrónicos - PLE

Los libros se generan desde los sistemas del contribuyente, y se validan con un aplicativo de la SUNAT que permite generar un resumen de toda la información contable y obtener una constancia de recepción por parte de la SUNAT, respecto de cada libro.

#### Sistema de Libros desde el Portal - SLE Registro de costos

Los contribuyentes generan sus libros desde el portal de la SUNAT y su afiliación y generación de los libros es voluntaria.

#### Sistema Integrados de Registros Electrónicos - SIRE

Herramienta 100% digital mediante la cual, a partir de la información de los comprobantes de pago electrónicos, la SUNAT propone los registros de compras y ventas a los contribuyentes, quienes deberán confirmarlos, modificarlos o reemplazarlos, facilitando así el cumplimiento de sus obligaciones tributarias.



**¡Gracias!**

