

Curso de Sistemas Financieros y Contables

Clase 15

Francisco Gatica N.

fgatica@ubiobio.cl

Indicadores de liquidez

Miden la capacidad de una empresa de convertir sus activos en caja o de obtener caja para satisfacer su pasivo circulante. Es decir, miden la solvencia de una empresa en el corto plazo.

Mientras mayores sean los Índices de Liquidez, mayor será la solvencia de la empresa en el corto plazo

Índice de liquidez corriente:

Correlaciona los recursos circulantes de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{N}^\circ \text{ de veces}$$

Representa cuantas unidades monetarias de recursos circulantes se tienen por cada unidad monetaria de obligaciones de corto plazo.

Por cada \$1 que se debe en el corto plazo, se tienen \$X para respaldar dicha obligación.

Idealmente su valor debe ser mayor que 1.0 , pero menor que 1.5.

Si el índice es menos a 1 existe una situación de riesgo.

Si el índice es mayor a 1,5 puede existir una situación de recursos ociosos.

Coeficiente Acido:

Correlaciona los recursos circulantes menos los inventarios de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Activo circulante} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{N}^\circ \text{ de veces}$$

Representa cuantas unidades monetarias de recursos circulantes menos inventarios, se tienen por cada unidad monetaria de obligaciones de corto plazo.

Por cada \$1 que se debe en el corto plazo, se tienen \$X para respaldar dicha obligación.

Un valor superior a 1 es muy bueno pues estamos considerando únicamente los activos de más rápida realización.

Capital de Trabajo operativo (CTO)

El capital de trabajo neto operativo comprende un concepto mucho mas profundo que el concepto contable de capital de trabajo, y en este se considera única y exclusivamente los activos que directamente intervienen en la generación de recursos, menos las cuentas por pagar. Para esto se excluyen las partidas de efectivo e inversiones a corto plazo.

$$\text{CTO} = \text{Cuentas por cobrar} + \text{inventarios} - \text{Cuentas por pagar}$$

Lo optimo es que este valor siempre sea positivo.

Veamos un EEFF iii



Estados Financieros Consolidados

COCA-COLA EMBONOR S.A. Y AFILIADAS

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

La vamos a ocupar como base para lo que resta del
curso.



COCA-COLA EMBONOR S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(En miles de pesos chilenos)

ACTIVOS	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	58.779.300	72.143.020
Otros activos financieros corrientes	(7)	-	1.235.577
Otros activos no financieros corrientes	(16)	1.447.638	1.101.706
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(8)	50.099.779	63.233.820
Cuentas por cobrar entidades relacionadas corriente, neto	(17)	574.090	647.258
Inventarios, neto	(18)	72.853.822	53.813.462
Activos por impuestos corrientes	(15)	5.140.984	5.458.310
Total activos corrientes distintos a los mantenidos para la venta		188.895.613	197.633.153
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(14)	3.462.541	3.462.541
Total activos corrientes		192.358.154	201.095.694

Activos no Corrientes

Otros activos financieros, no corrientes	(21)	1.223.135	905.058
Otros activos no financieros, no corrientes		635.309	481.132
Cuentas por cobrar entidades relacionadas no corriente, neto	(17)	702.911	-
Inversiones en asociadas	(9)	48.137.934	44.254.151
Plusvalía	(10)	144.477.536	144.477.536
Activos intangibles distintos a la plusvalía	(11)	4.278.363	4.143.193
Propiedades, plantas y equipos	(12)	343.188.007	284.112.646
Propiedades de inversión	(13)	991.673	998.785
Activos por impuestos diferidos	(15)	35.376.574	39.108.002
Total activos no corrientes		<u>579.011.442</u>	<u>518.480.503</u>
Total Activos		<u>771.369.596</u>	<u>719.576.197</u>



COCA-COLA EMBONOR S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(En miles de pesos chilenos)

PASIVOS	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(20)	35.179.760	18.657.492
Otros pasivos no financieros corrientes	(24)	9.230.647	7.135.156
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(23)	113.488.856	90.225.239
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(17)	7.210.675	6.602.908
Otras provisiones, corrientes	(25)	13.243.963	12.625.860
Pasivos por impuestos corrientes	(15)	389.233	1.063.337
Provisiones por beneficios a los empleados	(22)	5.128.063	4.921.665
Total pasivos corrientes		<u>183.871.197</u>	<u>141.231.657</u>

Pasivos no corrientes

Otros pasivos financieros no corrientes	(20)	188.271.586	205.839.880
Otros pasivos no financieros no corrientes	(24)	3.770.990	-
Provisiones por beneficios a los empleados	(22)	21.260.646	18.922.117
Total pasivos no corrientes		<u>213.303.222</u>	<u>224.761.997</u>

Patrimonio

Capital pagado	(19)	160.519.729	160.519.729
Ganancias acumuladas		182.702.486	170.689.706
Otras reservas		<u>30.962.077</u>	<u>22.362.179</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		374.184.292	353.571.614
Participaciones no controladoras	(19)	<u>10.885</u>	<u>10.929</u>
Patrimonio total		<u>374.195.177</u>	<u>353.582.543</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>771.369.596</u>	<u>719.576.197</u>

Tabla a completar



Coca cola- Embonor							
ANALISIS VERTICAL							
Indicadores de Liquidez							
Indicador		Formula	Año 2017	Año 2018	Nomenc.	Variación	
		AC					
1.- Liquidez corriente		PC	1,42	1,05	Veces	-0,4	
		AC-Inv.					
2.-Coeficiente Acido		PC	1,04	0,6	Veces	-0,4	
3.-Capital de Trabajo Neto		AC-PC					
			\$59.864.037	\$ 8.486.957	M\$	\$-51.377.080	
4.-Capital de Trabajo Operativo		CxC+Inv-CxP	\$44.233.922	\$26.601.442	M\$	-17.632.480	

Propuesta de cierre del curso

- Tres notas por la vía de cuestionario digital.
- Próximas clases miércoles 6, 12, 13
- Tercera evaluación cuestionario digital viernes 15 a las 20 horas.
- Examen = miércoles 24 de febrero en horario de clase.
- Ponderación de nota

- T1=33,3%
- T2=33,3%
- T3=33,3%

