Índice

Introducción 15

Capítulo 1. Conceptos básicos: contabilidad y finanzas 17

1. Contabilidad 17
   1.1. Definiciones generales 18
   1.2. Proceso contable 20
   1.3. Tipos de contabilidad 25
2. Finanzas 26
   2.1. Decisiones financieras 26
3. Contabilidad y finanzas 26
4. Resumen de los conceptos más importantes 27

Capítulo 2. Marco regulatorio de las empresas en el Perú 29

1. Marco legal en el Perú 29
   1.1. Tipos de sociedades 29
   1.2. Entidades de control y supervisión 30
   1.3. Protección de los derechos comerciales e industriales 31
2. Marco tributario en el Perú 33
   2.1. Sistema tributario peruano 33
   2.2. Tipos de tributos 34
3. Marco laboral en el Perú 36
   3.1. Sistema de contratación 36
   3.2. Beneficios laborales 36
   3.3. Aportes 38
4. Marco contable en el Perú 38
   4.1. Sistema Nacional de Contabilidad 38
   4.2. Normas internacionales de información financiera (NIIF) 40
   4.3. Norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las pymes) 44
   4.4. Plan Contable General Empresarial (PCGE) 45

5. Preguntas y respuestas de autoevaluación 82
5.1. Preguntas 82
5.2. Respuestas 84

6. Casos de estudio y solucionario 87
6.1. Caso 1. Principios contables 87
6.2. Caso 2. Cuentas del activo (parte I) 90
6.3. Caso 3. Cuentas del activo (parte II) 92
6.4. Caso 4. Cuentas del pasivo y del patrimonio 94
6.5. Caso 5. Ingresos y egresos (casos especiales) 96
6.6. Caso 6 97

CAPÍTULO 3. ESTADOS FINANCIEROS 103

1. Definición de estados financieros 103
1.1. Características de los estados financieros 104
1.2. Elementos de los estados financieros 107
1.3. Reconocimiento de los elementos de los estados financieros 108
1.4. Medición de los elementos de los estados financieros 109
1.5. Estados financieros consolidados, separados y combinados 109

2. Descripción de los estados financieros 110
2.1. Estado de situación financiera 110
2.2. Estado de resultados y estado de resultados integrales 111
2.3. Estado de cambios en el patrimonio 111
2.4. Estado de flujos de efectivo 113
2.5. Notas a los estados financieros 114
2.6. Estados financieros auditados y su importancia 115
2.7. Estados financieros según Conasev 115

3. Estados financieros y el impuesto a la renta 126
3.1. Utilidad contable y utilidad tributaria 126
3.2. Impuesto a la renta 126
3.3. Impuesto a la renta diferido 128

4. Efectos de la inflación y la devaluación en los estados financieros 131

5. Casos de estudio y solucionario 131
5.1. Caso 1 131
5.2. Caso 2 134
5.3. Caso 3 136

CAPÍTULO 4. CONCEPTOS BÁSICOS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO 139

1. Objetivo de la empresa 139
1.1. Objetivo estratégico 140
1.2. Objetivo financiero 140

2. Función financiera 144
2.1. Decisiones de inversión, financiamiento y distribución de utilidades 145
2.2. Proceso financiero 146

3. Medioambiente financiero 147
3.1. Mercado financiero 148
3.2. Mercado de capitales 148

4. Análisis de la situación de la empresa 149
4.1. Situación financiera 149
4.2. Situación económica 152
4.3. Dicotomía liquidez-rentabilidad 154

5. Tomadores de decisión sobre la base de los estados financieros 158

6. Resumen de los conceptos más importantes 159

7. Preguntas y respuestas de autoevaluación 160
7.1. Preguntas 160
7.2. Respuestas 162

8. Caso de estudio y solucionario 166
8.1. Caso Electrodomésticos SAA (análisis del medioambiente) 166

CAPÍTULO 5. HERRAMIENTAS COMPLEMENTARIAS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO 169

1. Análisis del capital de trabajo 169
1.1. Análisis desde la perspectiva contable 170
1.2. Análisis desde la perspectiva financiera 176
1.3. Administración de efectivo 176

2. Análisis costo-volumen-utilidad 184
2.1. Análisis del punto de equilibrio 184

3. Apalancamiento 188
3.1. Apalancamiento operativo 188
3.2. Apalancamiento de producción 191
3.3. Apalancamiento financiero 192
3.4. Apalancamiento de *marketing* 196
3.5. Apalancamiento total 199

4. Fuentes de financiamiento 199
4.1. Autofinanciamiento 200
4.2. Financiamiento de accionistas 200
4.3. Financiamiento de terceros 201

5. Riesgo de la empresa 207
5.1. Riesgo operativo 207
5.2. Riesgo financiero 208

6. Relación entre las etapas de crecimiento, fuentes de crecimiento, fuentes de financiamiento, inversión y efectivo 208

7. Resumen de los conceptos más importantes 209

8. Preguntas y respuestas de autoevaluación 210
8.1. Preguntas 210
8.2. Solucionario 214

9. Casos de estudio y solucionario 219
9.1. Caso 1 219
9.2. Caso 2. Erfolg SA 220
9.3. Caso 3. Spielzeug SA 224

Capítulo 6. Presupuestos 227

1. Presupuestos 227
1.1. Ventajas del uso de los presupuestos 228
1.2. Limitaciones del uso de los presupuestos 228
1.3. Usuarios de la información proyectada 228
1.4. Etapas que debe seguir la formulación de presupuestos 229
1.5. Tipos de presupuestos 230

2. Presupuestos operativos 230

3. Presupuestos financieros 234

4. Presupuesto de flujo de caja o flujo de caja proyectado 234
4.1. Objetivos del flujo de caja proyectado 234
4.2. Beneficios del uso del flujo de caja 236
4.3. Análisis del flujo de caja por las entidades financieras 236

5. Resumen de los conceptos más importantes 237

6. Ejercicios 238
6.1. Ejercicio 1 238
6.2. Ejercicio 2 242

Capítulo 7. Análisis de estados financieros 249

1. Generalidades 249

2. Analistas de estados financieros 251
2.1. Instituciones crediticias 251
2.2. Accionistas 252
2.3. Gerencia 252
2.4. Auditores 253
2.5. Analistas de adquisiciones y fusiones 253

3. Fortalezas y debilidades del análisis de estados financieros 253

4. Tipos de análisis financiero 254

5. Herramientas para el análisis de estados financieros 254
5.1. Análisis horizontal 254
5.2. Análisis vertical 256

6. Tipos de ratios 257
6.1. Ratios financieros 257
6.2. Ratios bursátiles 267
6.3. Análisis fundamental y análisis técnico 271

7. Otros enfoques de análisis de estados financieros a través de ratios 272
7.1. Enfoque de DuPont (capacidad global de ganancia) 272
7.2. Modelo de las ventanas estratégicas de la utilidad por acción (UPAC) 275
7.3. Crecimiento sostenible 278
7.4. Cuadro de mando integral (*balanced scorecard*) 278
7.5. Valor económico agregado (*Economic Value Added*, EVA) 279
7.6. Valor de mercado agregado (*Market Value Added*, MVA) 280

8. Resumen de los conceptos más importantes 280

9. Casos de estudio y solucionario 281
9.1. Caso 1. Análisis de estados financieros para el otorgamiento de un crédito 281
9.2. Caso 2. Minerales SAA 296
9.3. Caso 3. Aplicación de ratios financieros en evaluación de proyectos 300

CAPÍTULO 8. ENFOQUE ALTERNATIVO PARA EL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 303

1. Análisis de estados financieros: enfoque alternativo 303
1.1. Introducción 303
1.2. Definiciones 306
1.3. Explicación 307

2. Estado de flujo de efectivo 313
2.1. Introducción 313
2.2. Comentarios 314
2.3. Estado de flujo de efectivo: estructura (método indirecto) 315
2.4. Análisis del estado de flujo de efectivo (método indirecto) 317

3. Modelos para la detección de quiebra de una empresa 321

4. Resumen de los conceptos más importantes 322

CAPÍTULO 9. CASOS PRÁCTICOS DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 323

1. Casos prácticos de análisis de empresas 323
1.1. Análisis de Supermercados Peruanos SA e Hipermercados Tottus SA 323
1.2. Análisis de Gloria SA 345
1.3. Análisis de la compañía de minas Buenaventura SAA 365
1.4. Análisis financiero usando el enfoque DuPont: empresas cementeras 386

2. Examen integral de repaso 411
2.1. Examen 411
2.2. Parte práctica 411
2.3. Solución 411
3. Ejercicio integral de autoevaluación 415
Bibliografía 429