

“Año de la Diversificación Productiva y del Fortalecimiento de la Educación”



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS

TRABAJO MONOGRÁFICO

TEMA:

“Análisis e Interpretación de los estados financieros De BACKUS
S.A.A”

PRESENTADO POR:

Alexander Bustamante Román

PARA OBTENER EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

PUCALLPA-PERÚ

2015

PRESENTACIÓN

SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO

En cumplimiento a las disposiciones establecidas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada de Pucallpa, con el propósito de OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO, pongo a vuestra consideración el Informe sobre Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de Backus S.A.A.

El presente Informe ha sido realizado siguiendo las pautas del instructivo para la Evaluación de los Informes Monográficos de la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, esperando su comprensión y ayuda a fin de superar las limitaciones que el presente trabajo pueda contener.

Pucallpa, Mayo de 2015

Alexander Bustamante Román
Bachiller en Contabilidad

DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado a Dios por enseñarme a vivir, por la bendición que me brinda cada uno de mis días; a mi señora esposa y a mis hijos que en todo momento me dan la fortaleza y apoyo necesario para seguir adelante y así cumplir mis metas trazadas.

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a Dios todopoderoso porque sin él nada fuera posible y a mi señora madre por ser mi soporte y guía en el transcurso de mi vida.

INDICE

	Pág.
PRESENTACIÓN	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
INTRODUCCIÓN	vii
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO	1
BACKUS S.A.A.	1
RESEÑA HISTÓRICA	3
CAPÍTULO II: ESTADOS FINANCIEROS	16
CONCEPTO	16
CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	16
CLASES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	18
CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	19
IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	20
OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	22
LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	22
CAPÍTULO III	
BALANCE GENERAL, ESTRUCTURA Y CONTENIDO	24
BALANCE GENERAL	24
ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL	25
CONTENIDO DEL ESTADO FINANCIERO	25
CAPÍTULO IV: ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS, POR FUNCIÓN Y POR NATURALEZA, PRESENTACIÓN, ELEMENTOS Y ESTRUCTURA	33
ESTADO DE RESULTADOS O GANANCIAS Y PÉRDIDAS	33
ELEMENTOS DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS	34
CONTENIDO Y ESTRUCTURA DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS	35
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR NATURALEZA	39
CAPÍTULO V: ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO, PREPARACIÓN Y SU PRESENTACIÓN, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	41

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	41
PREPARACIÓN DEL ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO	41
PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	42
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	43
CAPÍTULO VI: ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, IMPORTANCIA PROPÓSITO, ELEMENTOS, MÉTODOS DE PRESENTACIÓN	46
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	46
IMPORTANCIA	47
PROPÓSITO	47
ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL FLUJO DE EFECTIVO	48
MÉTODOS DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	49
FORMAS DE PRESENTACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO	49
FORMAS DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	50
CAPÍTULO VII: INFORMACIÓN FINANCIERA AUDITADA, NO AUDITADA, ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS, LECTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CIERRE DE LA EMPRESA	52
INFORMACIÓN FINANCIERA AUDITADA	52
INFORMACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA NO AUDITADA	53
ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS	53
PERIODO DE INFORMACIÓN	54
LECTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	54
CIERRE DE LA EMPRESA	55
CAPÍTULO VIII: ASPECTOS FINANCIEROS A ANALIZAR EN LA EMPRESA BACKUS S.A.A.	56
ANÁLISIS DE LIQUIDEZ	56
ANÁLISIS DE LA GESTIÓN O ACTIVIDAD	59
ANÁLISIS DE SOLVENCIA, ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO	63
ANÁLISIS DE RENTABILIDAD	65
CONCLUSIONES	76
BIBLIOGRAFÍA	77

INTRODUCCION

La información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico. Es por ello, que la necesidad del conocimiento de los principales métodos de análisis financiero así como su interpretación es importante para introducir a las empresas en un mercado competitivo.

El análisis de los estados financieros implica el uso de técnicas matemáticas simples, la comprensión de la contabilidad y la apreciación de la estrategia de negocio para obtener la posición actual y las perspectivas futuras de una empresa a través del estudio de sus estados financieros.

Los resultados de estos análisis desempeñan un papel importante en las decisiones de crédito, análisis de la competencia y el desempeño gerencial.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE BACKUS S.A.A.

CAPÍTULO I MARCO TEÓRICO

BACKUS S.A.A

Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston una empresa establecida en el Perú dedicada a la fabricación y venta de cervezas y gaseosas en el país. Posee la mayor participación en el mercado cervecero peruano gracias a las marcas de las que es propietario. Forma parte del grupo SABMiller una de las empresas cerveceras más grandes a nivel mundial, con operaciones de producción y distribución en más de 60 países. La innovación permanente, le permite ser la empresa líder del mercado cervecero peruano, caracterizándose por las constantes inversiones en infraestructura y tecnología de punta, lo que garantiza la calidad de sus productos y servicios.

El Grupo Cervecero Backus & Johnston tiene como actividad económica principal, la elaboración, envasado, venta, distribución y toda clase de negociaciones relacionadas con bebidas malteadas y maltas, bebidas no alcohólicas y aguas gaseosas. Está organizado corporativamente, conformado por veintisiete empresas, que siguen los criterios de integración vertical y horizontal, lo que le permite auto proveerse de insumos y servicios.

Backus forma parte de SABMiller plc, es una de las empresas cerveceras más grandes a nivel mundial, con operaciones de producción y distribución a través de los seis continentes.

Backus cuenta con instalaciones y plantas industriales en todas las regiones del país. A través de un completo y eficiente sistema de distribución y

comercialización de sus marcas llegando hasta el último rincón del Perú, con un permanente enfoque en la satisfacción de los clientes y consumidores.

La innovación permanente, permite ser la empresa líder del mercado cervecero peruano, se caracteriza por las constantes inversiones en infraestructura y tecnología de punta, lo que garantiza la calidad de sus productos y servicios.

Cuenta con una gran variedad de marcas de alta calidad, siendo estas las preferidas por los consumidores, Backus es una empresa que ha sabido adaptarse a los cambios con eficiencia.

El crecimiento de la empresa a través de las marcas constituye uno de los pilares fundamentales de su plan de negocio.

Cervezas

- **Cristal:** La cerveza de los peruanos. Cristal valora la diversidad, la peruanidad, la unión, la solidaridad y el optimismo.
- **Pilsen Callao:** Auténtica cerveza. Auténtica amistad. Nacida en 1863, Pilsen Callao es la primera cerveza producida en el Perú.
- **Cusqueña:** La magia está en los detalles. Cerveza Cusqueña ofrece un sabor puro y fino reconocido internacionalmente.
- **Pilsen Trujillo:** Generosa calidad. Pilsen Trujillo es una cerveza con 89 años de trayectoria cervecera que nació en la ciudad de Trujillo.
- **Barena:** Te Pone. Una marca dirigida al consumidor Adulto/Joven del mercado peruano. Es una cerveza llena de sabor y refrescante.
- **Peroni Nastro Azzurro:** El estilo italiano en una botella.
- **Arequipeña:** Sabor con carácter. Cerveza Arequipeña es una marca regional emblemática de Arequipa, que representa la tradición y el carácter.
- **San Juan:** “La cerveza de Ucayali”. Cerveza San Juan es la marca regional del Oriente del Perú, con sabor único y aroma especial.

Otras Bebidas

Aguas

- **San Mateo:** Agua Mineral de Manantial. San Mateo no sólo es agua, es Agua Mineral de Manantial envasada en su fuente de origen.
- **Cristalina:** Cristalina es el agua de mesa de sabor más fresco y puro, que te quita la sed y te refresca en todo momento y lugar.
- **Agua Tónica Backus:** Agua Tónica es la bebida carbonatada con sabor frutal, hecha de extractos de frutos, azúcar y quinina.

Gaseosas

- **Guaraná Backus:** Te refresca como ninguna. Para los que no se conforman con lo común solo Guaraná Backus te hace sentir la sensación más natural.
- **Viva Backus:** Con Viva Backus, la diversión dura más. Para los jóvenes que buscan divertirse sin complicaciones.

Otras Bebidas

- **Maltin Power:** Refréscate con el poder de la malta. Maltin Power es la única bebida sin alcohol hecha a base de pura malta de cebada que nutre.

Reseña histórica

A continuación una breve descripción del Grupo Cervecerero Backus.

1876. Los señores Jacobo Backus y Howard Johnston de nacionalidad estadounidense fundan una fábrica de hielo.

1879. La empresa se convierte en "The Backus y Johnston Brewery, Ltd."

1954. Un grupo de empresarios peruanos adquieren la Cervecería Backus y Johnston S.A., estableciendo un ejemplo de nacionalización por iniciativa privada y accionariado difundido. Se adquieren y crean nuevas empresas relacionadas al negocio cervecero en diferentes regiones del país, convirtiendo al grupo empresarial Backus en uno de los líderes de la descentralización en el Perú.

1994. Cervecería Backus y Johnston S.A. adquiere el 62% de las acciones

comunes de la Compañía Nacional de Cerveza S.A., y de esta manera, también adquiere el control de Sociedad Cervecera de Trujillo S.A. y Agua Mineral Litinada San Mateo S.A., empresas competidoras anteriores.

1996. A través de la fusión de Cervecería Backus y Johnston S.A., Compañía Nacional de Cerveza S.A., Cervecería del Norte S.A. y Sociedad Cervecera de Trujillo S.A.; inicia sus operaciones la Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., la empresa cervecera más importante del Perú.

2000. En la primavera del 2000, Unión de Cervecerías Backus y Johnston S.A.A., adquirió el 97.85% de las acciones comunes de Cervesur (empresa competidora), consolidando una compañía peruana que pueda ser capaz de competir efectivamente en un entorno globalizado.

2001. En noviembre del 2001, se llevó a cabo la compra del 12.82% de las acciones de Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. al grupo Polar, líderes de la industria cervecera y alimenticia Venezolana. Con ello, dicho grupo Venezolano representa aproximadamente el 22% del accionariado común tipo A de Backus.

2002. En diciembre del 2002, el Grupo Empresarial Bavaria de Colombia, la cuarta cervecera de América Latina, elevó su participación en Backus de 24.5% a 49.1%. Dicha inversión ascendió a US\$ 567.9 millones de dólares.

Producción

- El proceso productivo es de tipo lineal o secuencial.
- Tiene un sistema de producción por turnos: mañana, tarde y noche.
- Procesos controlados electrónicamente, todo el proceso productivo se desarrolla con tecnología de punta para garantizar la calidad de los productos.
- Procesos certificados bajo la normativa ISO 9000, ISO 14001, OHSAS 18001, todo el proceso se enmarca en Sistema de Calidad, en la Política de Calidad y en el Aseguramiento de la Calidad.

- Economías de escala, los productos se elabora en diferentes plantas con la finalidad de asegurar la uniformidad, estandarización y reducir los costos.
- Control de seguridad del proceso, la automatización de la producción permite seguir paso a paso y controlar el mínimo detalle del proceso, que con la ayuda de cerveceras de Alemania permite dar una seguridad adicional ante improbables fallas en el módulo de control maestro.
- Es importante señalar que estos procesos se llevan a cabo en seis plantas que se encuentran localizadas estratégicamente en el territorio peruano para cubrir la demanda de cada región del país.
- En conjunto se cuenta con una capacidad instalada de 10.2 millones de hectolitros anuales
- Consideramos que el proceso es valioso porque cuenta con estándares de calidad.
- Es un proceso único dado que cuenta con tecnología de punta en la fabricación de cervezas, el proceso está certificado con ISO 9000.
- Es un proceso difícil de imitar y no sustituible dado que la empresa ha logrado una curva de experiencia habiendo logrado desarrollar productos con características propias (sabor, cuerpo).

Características

Backus es una empresa líder en el mercado cervecero peruano, se caracteriza por las constantes inversiones en infraestructura y tecnología de punta, lo que garantiza la calidad de sus productos y servicios. Enfatiza el desarrollo y la capacitación de las personas que conforman la empresa, transforman los recursos disponibles en resultados de calidad altamente competitivos.

El modelo de gestión del Grupo Backus define la forma en la que gestiona el negocio, desde una aspiración traducida en su Visión, Misión y valores, hasta la estrategia basada en los 5 pilares del Negocio y en la planificación, comunicación y metas funcionales. Asimismo, cuenta con facilitadores o herramientas que los ayuden en la implementación, seguimiento y control de la estrategia.

Junto con sus valores, Backus considera en su modelo de Gestión 5 pilares del negocio:

- Crecimiento con las marcas.
- Competitividad.
- Calidad total.
- Control de costos.
- Desarrollo Sostenible.

Prioridades de desarrollo sostenible

1. Desalentando el consumo irresponsable
2. Hacer más cerveza pero usar menos agua
3. Reducir el consumo de energía y las emisiones de carbono
4. Reusar y reciclar empaques
5. Trabajar hacia el “0” desperdicio en las operaciones
6. Proveedores que reflejen nuestros valores y compromiso con el Desarrollo Sostenible
7. Beneficiar las comunidades en las que operamos
8. Respetar los Derechos Humanos
9. Contribuir con la reducción del VIH/SIDA en nuestra esfera de influencia
10. Ser transparentes al reportar nuestro progreso en estas tendencias ambientales y sociales

Asimismo, Backus cuenta con un Política del Sistema Integrado de Gestión, lo que implica que sus operaciones se encuentran certificadas en las normas ISO 9001 (Gestión de calidad), ISO 14001 (Gestión ambiental) y OHSAS 18001 (Salud y seguridad ocupacional).

Competitividad:

Se conoce que la empresa tiene dentro de sus planes anuales programas de Calidad Total y Mejoramiento Continuo de la Productividad en todos los procesos y en los productos finales.

Tecnología:

La empresa se mantiene a la vanguardia de las nuevas tecnologías en lo que se

refiere a producción cervecera, según muestran sus memorias anuales de inversión.

Financiero:

Es una organización con manejo eficiente de sus costos y solvencia económica, y es considerada como una de las empresas más atractivas y seguras para los inversionistas de la bolsa de valores.

Negocios corporativos:

La Corporación mantiene una estructura de integración vertical y horizontal, como fuente de ventaja competitiva, tal como se muestra en su organigrama.

Diversificación:

Es una organización flexible, la cual trata de Identificar nuevas oportunidades de negocios, en actividades en las que ha desarrollado capacidades propias, ya sea en empresas filiales existentes o nuevas empresas, así como en nuevas líneas de productos.

Descentralización:

La Corporación posee inversiones productivas en las diferentes regiones del país y en el exterior, a fin de garantizar el desarrollo de las actividades del Grupo.

Organización:

Se observa que la Corporación posee una estructura moderna, eficiente y flexible a los rápidos cambios de la economía mundial, y a la adaptación de nuevas oportunidades de negocio.

Alianzas estratégicas:

La Corporación posee con nacionales y extranjeros acuerdos de mercados, de productos, de tecnología, y de gerencia, como ayuda al desarrollo y complemento de capacidades propias.

Exportación:

La Corporación actualmente está desarrollando unidades de negocio generadoras de exportaciones de productos en los que el Perú tenga ventajas competitivas, como la cerveza Premium "Gold of the Incas".

Capacitación:

Dentro de sus planes de desarrollo de personal, la Corporación cuenta con

programas de entrenamiento permanente al personal de todos los niveles y funciones, tanto en el país como en el extranjero.

Planeamiento:

Se conoce que la Corporación tiene dentro de su proceso de estrategia el desarrollo de planes descentralizados, a corto, mediano y largo plazo, guiados corporativamente.

Uso de tecnología

Desarrollo de tecnología:

Con la finalidad de estar preparado para enfrentar los cambios del entorno y de la tecnología. Esto ha llevado a que la empresa realice lo siguiente:

- Constante inversión en infraestructura y tecnología de punta, la cual crea barreras fuertes de entrada de nuevos competidores y mejora la productividad.
- Alianzas estratégicas con nacionales y extranjeros, de mercados, de productos, de tecnología, y de gerencia, con la finalidad aumentar los conocimientos.
- Programa de Calidad Total y Mejoramiento Continuo de la Productividad en todos los procesos.
- Sistema de comunicación interna, en tiempo real, la cual integra todos los niveles de la organización.

Estándares de calidad

Backus cuenta con una Política de Sistema Integrado de Gestión, lo que implica que sus operaciones se encuentren certificadas en las normas ISO 9001 (Gestión de calidad), ISO 14001 (Gestión ambiental) y OHSAS 18001 (Salud y seguridad ocupacional).

Calidad, Medio Ambiente, Seguridad y Salud Ocupacional

Las Empresas del Grupo Cerveceros Backus, Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. y Cervecería San Juan S.A., Empresas del sector bebidas, reconocen su compromiso de:

Cumplir con los requisitos y mejorar continuamente la eficacia de su sistema integrado de gestión, asumiendo la responsabilidad por la calidad de sus productos y servicios, la prevención, control y mitigación de los impactos al medio ambiente así como los riesgos de seguridad y salud ocupacional que estos puedan generar.

Establecer y revisar periódicamente objetivos y metas de calidad, medio ambiente, seguridad y salud ocupacional, en coherencia con esta política.

Cumplir con las normas legales y regulaciones vigentes así como otros compromisos suscritos, aplicables a la calidad, higiene y protección alimentaria, al medio ambiente, a la seguridad y a la salud ocupacional de sus actividades, productos y servicios.

Hacer un uso racional de los recursos naturales renovables y no renovables.

Importancia

BACKUS es una empresa líder en el mercado cervecero peruano, con una excelente trayectoria empresarial, demuestra su pasión por el Perú y su gente, a través del contacto permanente con los consumidores, la generación de empleo, el apoyo constante a las actividades culturales, sociales y deportivas y una contribución importante al fisco nacional.

El Grupo Backus contribuye a la economía del país:

a.- En el mercado y generación de empleo:

Más de 6000 puestos de trabajo indirectos.

Más de 200 mil puntos de venta minorista.

Cerca de 6000 proveedores de bienes y servicios.

El 33% de las ventas para consumo en el hogar proviene de bodegas y licorerías, constituyendo una fuente de ingresos para pequeños negocios familiares.

Durante el 2006, realizó compras por más de US\$ 230 millones, el 61% de éstas fueron realizadas a proveedores locales convirtiéndose en un gran motor de demanda de bienes y servicios de otras industrias.

En el 2006, el GB aportó al fisco más de US\$ 500 millones.

En el 2006, la venta de cerveza representó una utilidad de US\$ 119 millones para más de 111 mil bodegas y licorerías, en su mayoría pequeños negocios familiares.

En el 2006 las ventas totales de cerveza del GB en provincias ascendieron a S/. 1,296 millones, lo que representó el 54% del total de ventas a nivel nacional.

En los últimos 6 años el GB invirtió cerca de US\$ 200 millones. En los próximos 12 meses,

se espera invertir cerca de US\$ 133 millones en ampliaciones de plantas.

Asimismo, fue una fuente complementaria de ingresos (cerca del 40% en provincias y del 15% en Lima) para más de 16,355 vendedores particulares, familias en su mayoría.

Para el 2007, el Grupo Backus destinará cerca de US\$ 10 millones actividades deportivas

y eventos de promoción social y cultural

b.- En el estado, industria e inversión social:

Pagos en Impuestos por más de S/.2,101.3 millones el 2010, incluyendo impuesto General a las ventas, Impuesto a la Renta, Impuesto Selectivo al Consumo, aranceles e impuestos municipales, entre otros.

Solo por concepto de impuesto a la Renta los pagos sumaron S/224.8 millones el 2010.

Compras a nivel nacional por más de US\$ 318 millones, convirtiendo en un gran motor de demanda de bienes y servicios de otras industrias.

S/. 100.7 millones de inversión en mejoras y ampliación de plantas.

71.2% de las compras de bienes y 100% de servicios adquiridos a proveedores en el mercado interno.

Más de US\$ 10 millones destinados a programas y eventos de producción social, cultural, ambiental, educativa y deportiva.

Descripción del proceso de producción

Todo el proceso de producción es controlado electrónicamente.

Materias Primas (proceso)

Utiliza la mejor malta cervecera. Los más calificados proveedores se encargan de limpiar y seleccionar la cebada, que luego hacen germinar, la secan y la tuestan para finalmente entregarnos la mejor malta. También importamos el mejor lúpulo del mundo. El lúpulo es una flor femenina que le da aroma y ese sabor característico de nuestra cerveza

Tratamiento de agua

Para la cerveza, utilizamos el agua cervecera más pura, con una combinación de sales minerales que garantizan el exclusivo sabor. El agua se extrae de nuestros pozos de más de 140 metros de profundidad y se almacena bajo las condiciones de higiene más adecuadas. Posteriormente, el agua es tratada en plantas de la más alta tecnología, en un proceso totalmente automatizado que garantiza una invariable calidad.

Almacenamiento

Una vez que la malta ingresa a la cervecería, es sometida a un riguroso proceso de limpieza y selección antes de ser almacenada. La malta es almacenada en silos especialmente diseñados para garantizar y mantener permanentemente la calidad de esta importante materia prima. Como complemento, un sofisticado sistema de control de stocks permite conocer la cantidad de malta recepcionada, almacenada, etc.

Molienda

Desde los silos de almacenamiento se extrae la cantidad de malta que será utilizada para la elaboración de la cerveza. Estos granos se acondicionan previamente para conseguir la humedad especificada para nuestro proceso y después se muelen en equipos de alta tecnología que garantizan una granulometría adecuada. La malta molida se almacena en tolvas de alimentación y está lista para ser usada

Cocimiento

Modernísimos sistemas de cocimiento con pailas de acero inoxidable permiten procesar la malta y el lúpulo para elaborar el mosto cervecero. La automatización de esta etapa del proceso nos permite seguirlo paso a paso y controlar el mínimo detalle. Una conexión vía módem hasta Alemania, con los fabricantes, nos permite seguridades adicionales ante improbables fallas en el módulo de control maestro.

Enfriamiento del Mosto

El mosto elaborado en el Cocimiento se encuentra a una temperatura superior a los 95°C como consecuencia de haberlo sometido a temperaturas de ebullición constantemente controladas.

Ahora el mosto es enfriado hasta 8°C para luego ser fermentado en tanques de acero inoxidable cilindro - cónicos.

En esta etapa del proceso interviene la levadura; ésta se dosifica al mosto frío y se encargará de transformar los azúcares del mosto en anhídrido carbónico y alcohol

Fermentación y Maduración

Los tanques cilindro cónicos nos permiten realizar el proceso de fermentación del mosto y la maduración de la cerveza en forma óptima. Equipados con sistemas de refrigeración perfectamente aislados y dotados de sistemas de limpieza centralizados, estos tanques procesan en forma automatizada nuestra cerveza, con la edificación cubriendo sólo la base de los tanques, ahorrando espacio, energía y tiempo. Por su ubicación, configuración y diseño las operaciones manuales en estos tanques son mínimas con lo que la posibilidad de error humano queda reducida al mínimo.

Filtración

Luego de casi 21 días, la cerveza está prácticamente lista. Sólo falta el proceso de filtración.

Con la filtración se eliminan todas las materias insolubles y se le da la brillantez característica de las cervezas que producimos. Este proceso particularmente importante es controlado y automatizado de modo tal que el producto final mantiene siempre una calidad invariable.

Una vez más la tecnología ultra-moderna juega un rol fundamental en la Filtración de cerveza

Aseguramiento y Control de Calidad

Nuestra filosofía de mejoramiento continuo y Calidad Total nos orienta a controlar fundamentalmente los procesos de elaboración y fabricación de la cerveza, así como las materias primas y el producto final. Certificados bajo la estricta normativa ISO 9000, todos nuestros procesos se enmarcan en Sistema de Calidad, en la Política de Calidad y en el Aseguramiento de la Calidad.

Creemos que es más importante controlar los procesos y todas sus variables y no sólo los productos terminados.

Tanques de Cerveza Terminada

Para garantizar el cumplimiento de todos los parámetros de calidad especificados por la Dirección Técnica de la organización, tenemos una última etapa: los tanques de cerveza terminada.

En estos tanques se ejecutan los últimos controles, verificando el cumplimiento de las especificaciones.

Lavado de Botellas

Las botellas que retornan del mercado son derivadas a una máquina denominada lavadora de botellas.

En la lavadora, las botellas son sometidas a presión de agua interior y exteriormente; además de una solución cáustica y temperaturas preestablecidas.

Finalmente, las botellas se enjuagan y escurren de modo que estén habilitadas microbiológicamente para ser llenadas con la cerveza.

Las botellas limpias pasan por inspectores electrónicos de botellas vacías de alta precisión antes de ser llenadas.

Llenado de Botellas

La máquina llenadora es uno de los equipos más sofisticados de la línea de embotellamiento.

A velocidades de más de 500 botellas por minuto, cada una de las llenadoras nos entrega botellas con un contenido exacto de cerveza.

Menos de un segundo después de la llenadora, la máquina coronadora tapa la botella herméticamente.

Pasteurización

La pasteurización de la cerveza es tal vez una de las operaciones más importantes en la etapa del embotellado. Como un complemento más a todas las seguridades que se toman en el proceso, la pasteurización inhibirá la presencia de cualquier microorganismo en nuestro producto.

Etiquetado e Identificación

Una vez pasteurizadas cada una de las botellas será etiquetada e identificadas dependiendo de su tamaño, del cliente y de su destino; las botellas recibirán las etiquetas en el cuerpo, en el cuello, etc. De esta manera, el producto es perfectamente identificado

Encajonado

Las botellas de cerveza son ahora colocadas en sus respectivas cajas, ya sean de plástico o de cartón, según el cliente y su punto de destino. En forma automática y controlando que nunca falte ni una sola botella en sus respectivas cajas, la máquina encajonadora opera ininterrumpidamente.

Distribución

Finalmente todas las cajas son apiladas sobre plataformas de madera denominadas "pallets". Estos "pallets" serán cargados a las unidades de transporte que llevarán la cerveza a los centros de distribución ubicados en todo el territorio nacional

Glosario

Lúpulo.- El lúpulo es una planta de escaso y difícil cultivo y de la cual sólo se utilizan las flores que proporcionan el amargo y el aroma clásico y característico de la cerveza. Inicialmente se utilizaba el lúpulo en flor pero luego el modernismo impuso el lúpulo en pellets, triturado y compactado, y más recientemente se ha venido utilizando el extracto de lúpulo concentrado en forma de una pasta

viscosa. Es una flor femenina que le da aroma y ese sabor característico de la cerveza.

Agua Cervecera.- El agua pura extraída de unos pozos de más de 140 metros de profundidad y se almacena bajo las condiciones de higiene más adecuadas, con una en combinación de sales minerales. Posteriormente, el agua es tratada en plantas de la más alta tecnología, en un proceso totalmente automatizado que garantiza una invariable calidad.

Cebada Malteada.- La materia prima fundamental para la elaboración de la cerveza la constituyen los cereales y dentro de ellos el más utilizado sobre todo en el mundo occidental es la cebada previamente sometida a un proceso germinativo que la convierte en *Cebada Malteada* o simplemente "Malta".

Maceración.- Es la extracción, mediante cocción en agua, de las sustancias valiosas de la malta y demás materias primas adjuntas previa trituración de las mismas. La finalidad de la maceración es la conversión de los almidones de los cereales en sustancias más simples y susceptibles de solubilizarse y fermentarse tales como el azúcar de malta y otros compuestos de bajo peso molecular.

Fermentación.-La fermentación utilizada en la fabricación de cerveza es la Fermentación Alcohólica y consiste en la transformación de azúcares en alcohol y gas carbónico con generación de calor mediante el uso de la levadura cervecera.

La levadura Cervecera.- El nombre científico de la levadura utilizada es *Saccharomyces Cerevisiae*, La levadura es un microorganismo unicelular de 9-11 micras de largo y 6-8 micras de ancho. Su forma es ovalada pero variable dependiendo de su edad y otros factores. Hay muchas razas o cepas de levaduras y cada una produce un sabor característico a la cerveza. La levadura se reproduce por gemación y en cada cochada su volumen se incrementa en aproximadamente 3 a 4 veces la cantidad inicial. La levadura durante la fermentación se alimenta del mosto, especialmente de las proteínas en él contenidas que, mediante enzimas, las transforma para su metabolismo y constituir nuevas células generando como subproductos alcohol etílico y gas carbónico.

Calidad: Grado en el que un conjunto de características cumplen con los requisitos.

CAPÍTULO II

ESTADOS FINANCIEROS

2.1. CONCEPTO

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad.

2.1.1. De acuerdo a la terminología del Plan Contable General

Son cuadros que presentan en forma sistemática y ordenada diversos aspectos de la situación financiera y económica de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

2.1.2. De acuerdo a la NIC1

Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones efectuadas por una empresa.

2.1.3. Según la Ley de Sociedades: Artículo 223º

Los estados financieros se preparan y se presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con los principios de contabilidad generalmente aceptados y las NICs en el país.

2.2. CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Son cuadros que presentan en forma sistemática y ordenada diversos aspectos de la situación financiera y económica de una empresa, de acuerdo con los principios y disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en el país.

Los estados financieros contienen en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera de la entidad, los cambios de su situación financiera y las modificaciones en su capital contable y demás usuarios pueden juzgar adecuadamente los estados financieros, es conveniente que estos se presenten en forma comparativa.

2.2.1. Estructura de los estados financieros

Cualquier estado financiero se divide en tres partes:

2.2.1.1. Encabezado: En él se anota el nombre de la entidad que ofrece la información financiera; asimismo, el del estado financiero al que se está refiriendo y la fecha o periodo que corresponde la presentación.

2.2.1.2. Cuerpo: Incluye el listado de elementos que lo conforman, procurando cierto orden en el uso de sangrías y columnas.

2.2.1.3. Pie: En él se citan los nombres, firmas y cargos de quienes elaboraron la información financiera; es decir, del contador y del responsable de la administración del negocio.

Los principales usuarios de la información financiera para poder tomar decisiones son los inversionistas, trabajadores, prestamistas, proveedores y otros acreedores comerciales, clientes, gobiernos y sus dependencias y público en general.

2.3. CLASES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.3.1. Estados Financieros de Propósito General

Son aquellos que se preparan al cierre de un período y están constituidos por los estados financieros consolidados y de los estados financieros intermedios anuales.

2.3.1.1. Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros consolidados son los estados financieros básicos que presentan la situación, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo, de una matriz y sus subsidiarias, como si fuesen los de una sola empresa.

2.3.1.2. Estados Financieros de Períodos Intermedios y Anuales

Los estados financieros de periodos intermedios comprenden los estados financieros básicos y notas explicativas completas o seleccionadas, que se preparan durante el transcurso de un período menor a un año, debiéndose observar las políticas contables aplicables en la elaboración de los estados financieros al cierre del ejercicio.

2.3.2. Estados Financieros de Propósito Especial

Los estados financieros de propósito especial son aquellos que se preparan con el objeto de cumplir con requerimientos específicos. Se consideran dentro de esta clase a los estados financieros extraordinarios y los de liquidación.

2.3.2.1. Estados Financieros Extraordinarios

Son estados financieros extraordinarios los que se preparan a una determinada fecha y sirven para realizar ciertas actividades, como los que deben elaborarse con ocasión de la decisión de transformación, fusión o escisión, la venta de una empresa y otros que se determinan.

Se consideran como estados financieros extraordinarios aquellos que se presentan con ocasión de la realización de una oferta pública de valores los mismos que no podrán tener una antigüedad mayor a dos (2) meses a la fecha de presentación de la documentación respectiva.

2.3.2.2. Estados Financieros de Liquidación

Son estados financieros de liquidación los que deben preparar y presentar una empresa cuya disolución se ha acordado, con la finalidad de informar sobre el grado de avance del proceso de recuperación del valor de sus activos y de cancelación de sus pasivos.

Los estados financieros son el medio principal para suministrar información de la empresa y se prepara a partir de los saldos de los registros contables de la empresa a una fecha determinada y son:

- Balance General
- Estado de Ganancias y Pérdidas
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujo de Efectivo

2.4. CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las principales características son:

2.4.1. Claridad.-La información que proporcionan los estados financieros debe ser fácilmente comprendida por los usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas.

2.4.2. Aplicabilidad.- La información posee la cualidad de aplicabilidad cuando es capaz de influir en las decisiones económicas de los usuarios ayudándolos a evaluar los hechos pasados, presentes y futuros o confirmando las evaluaciones que hayan hecho en oportunidades anteriores.

2.4.3. Confiabilidad.-La información tiene la característica de confiable cuando está libre de errores y desviaciones materiales y los usuarios puedan tomarla

como una manifestación fidedigna de aquello que parece presentar o que razonablemente podría esperarse que represente.

2.4.4. Comparabilidad.-La información de una empresa es comparable a través del tiempo; lo cual se logra con la preparación de los estados financieros sobre bases uniformes, los estados financieros deben estar en capacidad de comparar a través del tiempo, a fin de poder identificar tendencia en la situación financiera y en el rendimiento de la misma.

Deben estar en capacidad de comparar los estados financieros de diferentes empresas, a fin de que puedan evaluar la situación financiera, el rendimiento y los cambios en la situación financiera en términos comparativos.

2.5. IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Todas las compañías, recaban datos financieros sobre sus operaciones y transmiten esta información a las partes interesadas en forma de estados financieros. Estos reportes están ampliamente estandarizados y, por lo tanto, podemos utilizar sus datos para hacer comparaciones entre empresas y a través del tiempo. El análisis de ciertos elementos de los estados financieros puede identificar áreas en las que la empresa sobresale y, también, áreas de oportunidad de mejora.

Una instancia donde se presentan y se analizan los estados financieros es en el informe anual, donde se resume y documentan las actividades financieras de la empresa durante el último año. Se inicia con una carta a los accionistas de parte del presidente y/o del consejo directivo de la empresa, en donde además se explica la filosofía, las estrategias y acciones de la administración, así como los planes para el próximo año.

Para las diferentes disciplinas que existen dentro de las organizaciones la importancia de los Estados financieros y su análisis es visto desde las siguientes perspectivas:

2.5.1. Contabilidad.- En esta área necesitan entender el informe a los accionistas para preparar los cuatro estados financieros principales como son, el estado de resultados; el balance general, el estado de utilidades retenidas, y el estado de flujos de efectivo. Así como calcular e interpretar las razones financieras para que las entidades interesadas en el análisis financiero puedan tomar las mejores decisiones.

2.5.2. Administración.- Para esta disciplina es importante que el análisis muestre que partes se manejarán en el informe anual de las organizaciones, como analizarán los estados financieros los que están dentro y fuera de la empresa para evaluar diversos aspectos de desempeño; la precaución que se debe tener al utilizar análisis de razones financieras, y como afectan el valor de la empresa los estados financieros.

2.5.3. Marketing.- Debemos entender los efectos que tendrán las decisiones que tome esta área en los estados financieros, en particular en los estados de resultados y en los estados de flujos de efectivo, y la manera en que el análisis de razones financieras afectará las decisiones de la empresa, especialmente en lo que respecta a aquellas razones financieras que impliquen cifras de ventas. Afectando niveles de inventarios, políticas de crédito y decisiones de valuación.

2.5.4. Operaciones.- El análisis financiero debe mostrarnos como se reflejan los costos de operación en los estados financieros y la manera en que las razones financieras especialmente las que implican activos, costo de ventas o inventarios, podría afectar las solicitudes de equipo o instalaciones nuevas.

2.5.5. Sistemas de información.- Necesita dar a conocer qué datos se incluirán en los estados financieros para diseñar sistemas que proporcionen datos para quienes preparen y utilicen los estados.

2.6. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa.

- Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- Servir de base para tomar decisiones sobre las inversiones y financiamiento.
- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo.
- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa.
- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

2.7. LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Desafortunadamente los estados financieros no nos proporcionan la información financiera suficiente para obtener un juicio sumamente exacto acerca de la situación financiera de una empresa ya que adolecen de ciertas fallas o defectos, que en términos medidos pueden llamarse LIMITACIONES.

A continuación se citan algunas de ellas:

- La moneda que es la unidad de valor utilizada en la contabilidad y por consecuencia reflejada en los estados financieros, carece de estabilidad, por lo tanto su poder adquisitivo está variando continuamente, por lo que puede decirse, que las cifras de los estados financieros no representan valores absolutamente reales.
- La capacidad de la administración y la eficiencia de sus decisiones, no se encuentra reflejada en los estados financieros con un valor asignado, y por ésta razón no se puede medir con la observación de dichos estados.
- Inclusive algunos bienes que figuran en los estados financieros. Tienen intrínsecamente valores más elevados en el mercado, que los valores asignados en la contabilidad, como puede ser el caso de algunos minerales, metales o activos fijos, etc.

- En la contabilidad han quedado incluidos convencionalismos contables, juicios y criterios personales que se han conjugado en la presentación de las cifras de los estados.
- Simplemente con la contabilidad no pueden apreciarse la costeabilidad y conveniencia de algunas políticas establecidas.
- Por la presentación que se hace en los estados financieros, de los valores del negocio, no siempre es posible darse cuenta cabal, de su disponibilidad o exigibilidad.
- En la contabilidad hay verdidas disposiciones fiscales, que son medidas aceptadas, más no bases correctas de valuación.
- Los estados financieros, no muestran con precisión las posibilidades de desarrollo o supervivencia del negocio.

CAPITULO III

BALANCE GENERAL, ESTRUCTURA Y CONTENIDO

3.1. BALANCE GENERAL

El balance general es un resumen o síntesis de la realidad contable de una empresa, que permite conocer la situación general de los negocios en un momento determinado.

Es un estado financiero que presenta a una fecha determinada, las fuentes de las cuales se ha obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (Pasivo y Patrimonio Neto), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (Activos). Conjunto de bienes y derechos que posee una empresa y que puede valorarse en dinero, se reconocen contablemente y se valoran de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Al balance general también se le conoce como: balance de situación, balance de inventario, balance general de cuentas, estado de situación, estado de activo y pasivo, estado de recursos y obligaciones, estado de activo, pasivo y capital, estado de situación financiera, etc.

3.1.1. Finalidad

El balance general tiene como finalidad mostrar la posición financiera de un negocio a una fecha determinada. La posición financiera se muestra enumerando los activos, los pasivos o deudas y las participaciones que tiene el propietario del negocio, como se sabe el propósito de la empresa es operar en forma indefinida, por ello se puede decir que se encuentra en permanente movimiento, por eso se asemeja a una fotografía que revela la situación o posición de la empresa en determinado momento y es como cuando se toman varias fotografías a una persona física en movimiento, cada una de las posiciones son diferentes a las anteriores.

3.2. ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL

3.2.1. Encabezado

- Nombre de la empresa.
- Denominación.
- La fecha a la cual se refiere la información.

3.2.2. Cuerpo

- **Activo.-** El activo son los recursos controlados por la empresa, como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que afluayan beneficios económicos a la empresa.
- **Pasivo.-** El pasivo son las obligaciones presentes como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación produzca para la empresa una salida de recurso.
- **Patrimonio Neto.-** El patrimonio neto está constituido por las partidas que representan recursos aportados por socios o accionistas, los excedentes generados por las operaciones que realiza la empresa y otras partidas que señalen las disposiciones legales, estatutarias y contractuales, debiéndose indicar claramente el total de esta cuenta.
- **Pie:**
 - Notas a los estados financieros.
 - Nombre del contador que lo elaboro, audita o interpreta, nombre y firma de la persona que lo autoriza.

3.3. CONTENIDO DEL ESTADO FINANCIERO

3.3.1. Activo

3.3.1.1. Activo Corriente

Está representado por el efectivo, por los derechos por recuperar, por aquellos activos realizables y gastos pagados por anticipado, que se mantienen para fines

de comercialización o para el corto plazo y se espera que su realización se produzca dentro de los doce meses después de la fecha del balance general.

El ciclo de operaciones de una empresa es el tiempo que transcurre entre las adquisiciones de materiales, su transformación y realización en efectivo en instrumentos financieros de rápida convertibilidad en efectivo.

Se muestran los siguientes rubros:

- **Efectivo y equivalente de efectivo.**- Incluye los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, tarjetas de crédito, giros, etc.), depósitos en bancos e instituciones financieras; así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeto a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuyo vencimiento no debe exceder a 90 días desde la fecha de adquisición.
- **Inversiones financieras.**- Incluye los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, los disponibles para la venta, mantenido hasta el vencimiento y los activos por instrumentos financieros derivados. Está referido a las inversiones temporales, que incluye los valores y otros instrumentos financieros, respecto de los cuales se tiene el propósito de venderlos en un lapso no mayor al corriente y por su naturaleza son susceptibles de ser enajenados fácilmente, debiendo excluirse aquellos instrumentos que tienen restricciones en la transferencia.
- **Cuentas por cobrar comerciales (Neto).**- Constituye los documentos y cuentas por cobrar que representa los derechos exigibles provenientes de la venta de bienes y prestación de servicios de operaciones relacionadas y de aquellos comprometidos en garantía de patrimonio fideicometidos de ser el caso.
- **Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas.**- Incluye los derechos de la empresa provenientes de préstamos de personal clave y partes relacionadas y vinculadas, con excepción de adeudos de personal distintos al personal clave y

de accionistas, en este último caso, referidos a suscripciones pendientes de pagos.

- **Otras cuentas por cobrar.-** Incluye los derechos exigibles de la empresa diferentes de aquellos originados en las transacciones relacionadas con el giro del negocio.
- **Existencias (Neto).-** Incluye los bienes que posee la empresa destinados a la venta, los que se hallan en proceso de fabricación, los que se utilizará en la fabricación de otros, para ser vendidos o para consumo de la propia empresa, o en la prestación de servicios.
- **Activos biológicos.-** incluye los representados por el costo de los animales vivos.
- **Activos no corrientes.-** Incluye activos no corrientes (grupos enajenables) clasificados como mantenidos para la venta, cuyo valor en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta.
- **Activos no corrientes mantenimiento para la venta.-** Incluye activos no corrientes (grupo enajenable) clasificados mantenidos para la venta, cuyo valor en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.
- **Gastos contratados por anticipado.-** Incluye los activos contratados a ser recibidos en el futuro.
- **Otros activos.-** Incluye parte corriente de los activos no comprendidos en los numerales anteriores tales como obra de arte y cultura, joyas, entre otros.

3.3.1.2. Activo No Corriente

Está representado por inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, inversiones inmobiliarias, inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos, cuya realización, comercialización o consumo exceda el plazo establecido como corriente.

Se muestran los siguientes rubros:

- **Inversiones financieras.**-Está representado por los activos financieros disponibles para venta, mantenidos a vencimientos, las inversiones en asociadas, negocios conjuntos, subsidiarias, otras inversiones financieras y activos por instrumentos financieros derivados cuya realización se estima en un plazo mayor al corriente.
- **Cuentas por cobrar comerciales.**- incluye los derechos de la empresa cuya convertibilidad en efectivo se realizará en un plazo mayor al corriente.
- **Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas.**- Incluyen los derechos cuyos vencimientos exceden al corriente, correspondiente a los derechos de la empresa provenientes de préstamos otorgados por operaciones distintas a la actividad principal del negocio.
- **Activo por impuesto a la renta y participación diferidos.**- Incluye impuesto a la renta y participaciones a recuperar en periodos futuros, originados por las diferencias temporales deducibles; las pérdidas tributarias, compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción tributaria; y la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores, que se estima será recuperado en periodos posteriores.
- **Otras cuentas por cobrar.**- Incluye las existencias que por su naturaleza requieren de un periodo mayor de la corriente para la fabricación de bienes, para ser vendidos o para consumo de la propia empresa o en la prestación de servicio.
- **Inversiones inmobiliaria.**- Incluye las propiedades cuya tenencia es con el objeto de obtener rentas, aumentar el valor del capital o ambas.
- **Inmueble, maquinaria y equipo.**- Incluye los inmuebles, maquinarias y equipo adquirida, construidos, en proceso de construcción con la intención de emplearlos para producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para usarlos en la administración.
- **Activos intangibles.**- Incluye los activos identificables que carecen de naturaleza material y se encuentran bajo control de la empresa para ser usados para la producción o suministro de bienes o servicios, se arriendan a terceros o

se aplican para fines administrativos; así como las concesiones de exploración y explotación, las cuales implican derechos de larga duración.

- **Otros activos.-** Incluye la parte no corriente de los activos no comprendidos en los numerales anteriores.

3.3.2. Pasivo

3.3.2.1. Pasivo Corriente

Está representado por todas las partidas que representan obligaciones de la empresa cuyo pago o negociación se espera liquidar dentro de los doce meses posteriores a la fecha del balance general.

- **Sobregiros bancarios.-**Incluye el importe de los saldos acreedores en las cuentas corrientes, créditos recibidos de los bancos como facilidades crediticias recibidas o extendido más allá de las posibilidades de pago usuales del deudor.
- **Obligaciones financieras.-** Incluye las obligaciones ante acreedores del sistema financiero, pagarés, emisión de deuda y la parte corriente de las obligaciones de largo plazo, así como los pasivos originados por instrumentos financieros derivados.
- **Cuentas por pagar comerciales.-** Incluye los documentos y cuentas por pagar contraídas en la adquisición de bienes y recepción de servicios provenientes de operaciones relacionadas con la actividad principal del negocio.
- **Otras cuentas por pagar a partes relacionadas.-** Incluye las obligaciones de la empresa provenientes de operaciones distintas a la actividad principal del negocio a favor de personal clave y partes relacionadas o vinculadas.
- **Impuesto a la renta y participaciones corrientes.-** Incluye el saldo pendiente por pagar de impuesto a la renta a favor del fisco y participaciones de los trabajadores.
- **Otras cuentas por pagar.-** Incluye cuentas por pagar provenientes de tributos, remuneraciones, beneficios sociales, anticipos de clientes, garantías recibidas, participaciones, dividendos, intereses y otras cuentas por pagar diversas.

- **Provisiones.-** Incluye aquellos pasivos para los que existe incertidumbre acerca de su fecha de vencimiento o en importe de los desembolsos futuros necesarios para su cancelación. Los cuáles serán determinados por el juicio de la gerencia de la empresa, complementado por la experiencia que se tenga en operaciones similares y en algunos casos por informe de expertos, que permitan estimar el desenlace en el plazo corriente y su efecto financiero.
- **Pasivos mantenidos para la venta.-** Incluye los pasivos de un grupo enajenable como mantenidos para la venta que serán dispuestos conjuntamente con los activos.

3.3.2.2. Pasivo No Corriente

Está representado por todas aquellas obligaciones cuyos vencimientos excedan al plazo establecido como corriente.

Un pasivo a largo plazo que debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance será clasificado como corriente aun si exista un acuerdo de refinanciación a largo plazo que se haya concluido después del cierre del periodo y antes de la emisión de estados financieros.

- **Obligaciones financieras.-** Incluye la parte no corriente de las obligaciones financieras.
- **Cuentas por pagar comerciales.-** Incluye la parte no corriente de los documentos y cuentas por pagar contraídas en la adquisición de bienes y recepción de servicios provenientes de las operaciones relacionadas con la actividad principal del negocio, debiendo mostrarse separadamente los importes a favor de terceros de los correspondientes a partes relacionadas. Asimismo, se excluye los anticipos recibidos de clientes que deben presentarse en otras cuentas por pagar.
- **Otras cuentas por pagar a parte relacionadas.-** Incluye las obligaciones de la empresa provenientes de operaciones distintas a la actividad principal del negocio a favor de personal clave y partes relacionadas o vinculadas.

- **Otras cuentas por pagar.-** Correspondiente a la parte no corriente de las otras cuentas por pagar.
- **Provisiones.-** Incluye las estimaciones que permite el desenlace financiero en un plazo mayor al corriente.
- **Ingresos diferidos.-** Incluye las rentas o utilidades cuya realización ocurrirá en periodos posteriores, como aquellos percibidas por ventas futuras, las subvenciones gubernamentales, de ser el caso.

3.3.3. Patrimonio Neto

El patrimonio neto es el valor residual de los activos de la empresa, después de deducir todos sus pasivos.

- **Capital.-** Incluye los aportes efectuados por los socios a la empresa, en dinero o en especie, con el objeto de proveer recursos para la actividad empresarial. Los aportes no dinerarios se deben contabilizar según las NIIF y ser aprobadas por el órgano competente.
- **Acciones de inversión.-** Incluye las acciones correspondientes a las anteriores denominadas acciones de trabajo.
- **Capital adicional.-** Incluye las primas y descuentos de colocación, los certificados de suscripción de acciones y las opciones de compra de acciones y otros conceptos similares.
- **Resultados no realizados.-** Los resultados no realizados incluye los importes surgidos del reconocimiento de la valorización de los inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles, así como de instrumentos financieros.
- **Excedente de reevaluación.-** Incluye el mayor valor asignado a los inmuebles, maquinaria y equipo y activos intangibles por efecto de las valorizaciones posteriores (neto del impuesto a la renta y participaciones diferidos).
- **Reservas legales.-** Incluye los importes acumulados que se generan por detracciones de utilidades, derivadas del cumplimiento de disposiciones legales.

- **Otras reservas.-** Incluye importes acumulados que se generan por detracciones de utilidades, derivadas del cumplimiento de disposiciones estatutarias, contractuales o por acuerdo de los socios o de los órganos sociales competentes y que se destinan a fines específicos.
- **Resultados acumulados.-** Incluye las utilidades no distribuidas y, en su caso, las pérdidas acumuladas de uno o más periodos.

CAPÍTULO IV

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS, POR FUNCIÓN Y POR NATURALEZA, PRESENTACIÓN, ELEMENTOS Y ESTRUCTURA

4.1. ESTADO DE RESULTADOS O GANANCIAS Y PÉRDIDAS

4.1.1. Concepto

Es el estado financiero que muestra el resultado de las operaciones, la situación financiera de una empresa durante un periodo determinado, tomando como parámetro los ingresos en sus diferentes modalidades: venta de bienes, servicios, cuotas, etc.; estos elementos proporcionan la utilidad neta de la empresa que se acompaña a la hoja del balance general.

4.1.2. Características

- La información que proporciona corresponde a un ejercicio determinado.
- Se elabora en base al movimiento de las cuentas de resultados.
- Muestra la utilidad o pérdida neta.

4.1.3. Formato del estado de resultados

Debe de tener los siguientes datos:

Encabezado:

- a) Nombre de la empresa o propietario.
- b) Indicación de que se trata de un estado de resultados.
- c) Periodo al que se refiere.

Cuerpo:

- a) Nombre y valor de las cuentas de ingresos.

- b) Nombre y valor de las cuentas de egresos.
- c) Nombre y valor de las cuentas de inventarios.

Pie:

- a) Nombre y firma del contador que lo elaboro.
- b) Nombre y firma del propietario o representante legal de la empresa.

4.1.4. Formas de presentar el estado de resultados

Existen dos formas de presentar el estado de resultados:

- En forma de reporte (vertical).- Esta forma de presentación ofrece la ventaja de mostrar los diferentes resultados parciales obtenidos antes de la determinación de la utilidad del ejercicio o neta, siendo la forma más utilizada.
- En forma de cuenta (horizontal).- Se colocan equilibradamente a la izquierda los conceptos de costos y gastos y, a la derecha, los conceptos de productos; esta forma no se emplea con mucha frecuencia.

4.2. ELEMENTOS DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Los estados financieros presentan los efectos financieros de las operaciones y otros hechos clasificándolos en grandes características económicas.

Estos grandes grupos constituyen los elementos de los estados financieros. Los elementos directamente relacionados con la valuación del rendimiento, que conforman el estado de ganancias y pérdidas son los ingresos y gastos, que son definidos como sigue:

4.2.1. Ingresos

Es el aumento de los beneficios económicos durante el periodo contable, en forma de flujos de entrada de efectivo, aumento de activos o disminución de pasivos,

que producen aumentos en el patrimonio, aumentos que son diferentes de las aportaciones de socios.

4.2.1.1. Reconocimiento de ingresos.- Deberá reconocerse un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas cuando en los beneficios económicos futuros se produzcan un incremento que guarde relación con un incremento en el activo o una disminución en el pasivo, y dicho incremento pueda valuarse de manera confiable. Significa que el reconocimiento de los ingresos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del aumento en el activo o de la disminución en el pasivo.

4.2.2. Gastos

Es la disminución de los beneficios económicos durante el periodo contable, en forma de flujo de salida de efectivo, disminución de activos o aumentos de los pasivos, que producen disminuciones en el patrimonio, disminuciones que son diferentes de las distribuciones hechas a los socios.

4.2.2.1. Reconocimiento de gastos.- Deberá presentarse un gasto en el estado de ganancias y pérdidas cuando, en los beneficios económicos futuros, se produzca una disminución que guarde relación con una disminución en el activo o el incremento en un pasivo, y que pueda valuarse de manera confiable. Esto significa, en efecto que el reconocimiento de un gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento del aumento en el pasivo o una disminución en el activo.

4.3. CONTENIDO Y ESTRUCTURA DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Según el manual para la preparación de la información financiera según SMV, la forma de preparación y presentación del estado de ganancias y pérdidas es como sigue:

4.3.1. Ventas Netas (Ingresos Operacionales)

Incluye los ingresos por venta de bienes o prestación de servicios derivados de la actividad principal del negocio, deducidos los descuentos no financieros, rebajas y bonificaciones concedidas.

4.3.2. Otros Ingresos Operacionales

Incluye aquellos otros ingresos que son significativos de carácter permanente de actividades distintas a la actividad desarrollada por la empresa, pero sin embargo están relacionadas directamente con ella como actividad conexas.

4.3.3. Costo de Ventas (Operacionales)

El costo de ventas es reconocido como gasto durante el periodo.

Representa erogaciones y cargas asociadas directamente con la adquisición o la producción de los bienes vendidos o la prestación de servicios, tales como el costo de la materia prima, mano de obra, los gastos de fabricación que se hubieren incurrido para producir los bienes vendidos o los costos incurridos para proporcionar los servicios que generen los ingresos.

4.3.4. Otros Gastos Operacionales

Incluyen costos reconocidos como gastos durante el periodo y están constituidos por los desembolsos incurridos para la realización de actividades conexas a la actividad principal de la empresa.

4.3.5. Gastos de Ventas

Incluyen los gastos directamente relacionados con las operaciones de distribución, comercialización o venta.

Se debe considerar directamente relacionados con la gestión de la empresa.

Estos gastos tienen su origen en las cuentas de cargas por naturaleza (clase o del PCGE), los que debidamente analizados se transfieren y acumulan en una cuenta de la clase 9 bajo la denominación de “Gastos de Ventas”.

4.3.6. Gastos de Administración

Incluye los gastos directamente relacionados con la gestión administrativa de la empresa.

Se debe revelar la composición de los gastos de administración considerando los gastos por naturaleza.

Estos gastos tienen su origen en las cuentas de cargas por naturaleza (clase o del PCGE), los que debidamente analizados se transfieren y acumulan en una cuenta de la 9 bajo la denominación de “Gastos de Administración”.

4.3.7. Ganancias (Pérdidas) por Venta de Activos

Incluye la enajenación o disposición por otra vía de activos no corrientes como: Inmueble, Maquinaria y Equipo, Activos Intangibles y otros activos.

4.3.8. Otros Ingresos

Incluye los ingresos distintos de las relacionadas con la actividad principal del negocio de la empresa, referido a ingresos distintos a los anteriormente mencionados, como subvenciones gubernamentales.

4.3.9. Otros Gastos

Incluye los ingresos obtenidos por la empresa provenientes de los rendimientos o retornos (intereses y dividendos), diferencias de cambio neto, ganancias por variaciones en los valores razonables o por las transacciones de venta de las inversiones en instrumentos financieros inmobiliarios.

4.3.10. Ingresos Financieros

Incluye los ingresos obtenidos por la empresa provenientes de los rendimientos o retornos (intereses y dividendos), diferencias de cambio neto, ganancias por variaciones en los valores razonables o por las transacciones de ventas de las inversiones en instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias.

4.3.11. Gastos Financieros

Incluye la participación incurridos por la empresa como costos en la obtención de capital (intereses y otros costos relacionados), ganancias por variaciones en los valores razonables o por las transacciones de ventas de las inversiones en instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias.

4.3.12. Participación en el Resultado de partes relacionadas por el Método de Participación

Incluye la participación en los resultados de las empresas dependientes o subsidiarias, asociadas y en negocios conjuntos.

4.3.13. Ganancias (Pérdidas) por Instrumentos Financieros Derivados

Incluye el efecto de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados contratados por la empresa y que no son de cobertura que, de acuerdo con las normas contables, deben afectar a resultados, se presentará en la partida de gasto o ingresos respectivos, que genera la partida cubierta, informando de ello detalladamente en las notas correspondientes.

4.3.14. Impuesto a la Renta

Incluye el impuesto a la renta corriente y diferida que corresponde a las utilidades (pérdidas) generadas en el periodo de acuerdo con las NIFF, excepto el correspondiente a operaciones discontinuadas o impuestos.

4.3.15. Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones Discontinuas

Incluye el resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas, así como la ganancia o pérdida después de impuestos provenientes de la medición a valor razonable menos los costos de venta o por la venta o disposición por otra vía, de los activos y pasivos que conforman la operación discontinuada.

4.3.16. Utilidad (Pérdida) Neta Atribuibles a la Matriz e Intereses Minoritarios

Representa la distribución del resultado neto del periodo entre la matriz y los intereses minoritarios en el estado financiero consolidado.

4.3.17. Utilidad (Pérdida) Básica y Diluida por Acción

Las empresas cuyas acciones comunes y/o de inversión o acciones potenciales se negocian en bolsa y aquellas que se hallen en proceso de emitir acciones, deben mostrar después de la utilidad (pérdida) neta del periodo y por cada periodo informado, la utilidad (pérdida) básica por acción y utilidad (pérdida) diluida por acción por cada clase de acción que posee un derecho diferente en la participación de utilidades de la empresa.

4.4. ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR NATURALEZA

Es un estado financiero que reporta el resultado del ejercicio utilizando el método de la naturaleza del gasto (compras, gasto de personal, servicios de terceros, tributos, cargas de gestión, provisiones, etc., sin el requisito de distribución por la función de cada uno de ellos. Desde su implementación en el PCGR y hasta la aprobación del actual Reglamento de Información Financiera dicho estado era obligatorio para las empresas que presentaban información financiera auditada y no auditada a la Superintendencia de Mercados y Valores (SMV) formando parte de las notas a los estados financieros, hoy la información sobre la naturaleza se limita a la revelación de la depreciación y amortización, gasto de personal y tributos. Al igual que los otros estados financieros las empresas que lo formulan deben presentarlo comparativamente con el estado del periodo anterior.

La idea primigenia de la formulación del estado de ganancias y pérdidas por naturaleza fue la elaboración de la cuentas nacionales, en tal sentido su preparación en forma sucesiva comprende la determinación del margen comercial, producción del ejercicio, valor agregado, excedente (o insuficiencia) bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de participaciones e impuestos, para finalmente llegar al resultado del ejercicio.

CAPITULO V

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO, PREPARACIÓN Y SU PRESENTACIÓN, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5.1. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, es un estado financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales, como el capital, capitales adicionales, acciones de inversión, excedente de revaluación, reservas y resultados acumulados durante un periodo determinado.

Según la NIC 1 considera que los cambios en el Patrimonio Neto de la empresa, ocurridos entre dos fechas del Balance General, reflejan el aumento o disminución en sus activos netos o en sus recursos propios durante el ejercicio, bajo los particulares principios de valuación adoptados y relevados en los Estados Financieros de dicha empresa. Excepto por los cambios resultantes por las transacciones con los accionistas, tales como los aportes de capital y las relacionadas con los dividendos, el cambio global en el patrimonio neto representa la ganancia y pérdida total generada por las actividades de la empresa durante el ejercicio adoptados y revelados en los estados financieros.

5.2. PREPARACIÓN DEL ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Se debe mostrar separadamente lo siguiente:

- Saldo de las partidas patrimoniales al inicio del periodo.
- Ganancia (Pérdida) reconocidos directamente en el patrimonio.
- Medición a valor razonable de inmueble, maquinaria y equipo y otros activos financieros disponibles para venta.
- Operaciones de cobertura de flujo de efectivo y cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero.

- Diferencia de cambio relacionadas con: Ingresos (Gastos) reconocidos directamente en patrimonio; partidas monetarias mantenidas con negocios y la conversión del negocio en el extranjero.
- Transferencias netas de resultado y otras transferencias.
- Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio.
- Efecto acumulado de cambios en políticas contables y corrección de errores.
- Distribuciones o asignaciones efectuadas en el periodo de utilidades a reservas.
- Dividendos declarados y participaciones acordadas durante el periodo (dividendos en efectivo o en acciones y otras participaciones).
- Nuevos aportes de acciones.
- Reducción de capital o rendición de acciones de inversión.
- Acciones en tesorería.
- Capitalización de partidas patrimoniales incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones.
- Conversión moneda de presentación.
- Variación de intereses minoritarios.
- Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales; y
- Saldos de las partidas patrimoniales al final del periodo incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones.

5.3. PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

La empresa debe presentar como componente separado de sus estados financieros, un estado que muestre:

- La utilidad o pérdida neta del ejercicio.
- Cada partida de ingresos y gastos, ganancias o pérdidas que, como lo requiere otras normas, este reconocida directamente en el patrimonio neto y el total de estas partidas.

- El efecto acumulado de los cambios en las políticas contables y la corrección de los errores sustanciales llevada a cabo según los tratamientos referenciales de la NIC8.
- Las transacciones de capital realizadas con los propietarios de este y las distribuciones efectuadas a dichos propietarios.
- El saldo de las utilidades y pérdidas acumuladas al inicio del ejercicio y a la fecha del balance general, así como los movimientos del ejercicio.
- Una conciliación entre el monto de libros de cada categoría del capital social, primas por emisión de acciones y cada reserva al inicio y al final del ejercicio, revelando separadamente cada movimiento.

5.4. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para una correcta interpretación, deben leerse conjuntamente con estos. Cuando existan hechos significativos que lo justifiquen, se redactarán estas notas. De acuerdo al reglamento para la preparación de información financiera.

Los Estados Financieros básicos deben presentar conjuntamente con las aclaraciones o explicaciones pertinentes, denominadas Notas a los Estados Financieros.

Los Estados Financieros básicos deben presentarse de una manera sistemática cada partida del balance general, del Estado de Ganancias y Pérdidas y del Estado del Flujo de Efectivo, debe poder cruzar con toda la información que contengan las notas y con las que guarden relación.

5.4.1. Estructura de las Notas a los Estados Financieros

Según la NIC 1 Las notas a los Estado Financieros deben presentar:

- (a) Presentar información sobre la base de preparación de los estados financieros y sobre las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas a transacciones y hechos significativos.
- (b) Revelar la Información requerida por las Normas Internacionales de Contabilidad.
- (c) Proporcionar Información adicional no presentada en los estados financieros y que es necesaria para dar una presentación razonable.

5.4.2. Contenido

Cada nota debe ser identifica claramente y presentada dentro de una secuencia lógica, guardando en lo posible el orden de los rubros de los estados financieros. Las notas son de carácter referencial y son aplicables para saldos o transacciones no significativas, razón por la cual es necesario que la empresa informe cuales son los factores que inciden directamente en la revelación de las cuentas de los estados financieros y las notas de los mismos, debiendo quedar expresamente incluidos dichos factores en las notas.

5.4.3. Notas de carácter general

Notas de carácter general que incluyen:

- La nota inicial de identificación de la empresa y su actividad económica.
- Declaración, son el cumplimiento de la NIC oficializadas en el Perú.
- Notas sobre políticas contables importantes utilizadas por la empresa para la preparación de los estados financieros.

5.4.4. Notas de carácter específico

Notas de carácter específico por las partidas presentadas en los Estados Financieros.

5.4.5. Otras notas de carácter financiero o no financiero

Están requeridas por normas, y aquellas que a juicio del directorio y de la gerencia de la empresa se consideren necesarias para un adecuado entendimiento de la situación financiera.

CAPÍTULO VI

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, IMPORTANCIA, PROPÓSITO, ELEMENTOS, MÉTODOS DE PRESENTACIÓN

6.1. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El Estado de Flujo de Efectivo es un Estado Financiero que muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalente de efectivo en un periodo determinado, generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Los Estados Financieros, con Excepción del Estado de Flujo de Efectivo, se elaboran y presentan según el principio contable del devengado (las variaciones patrimoniales se consideran si se han pagado o cobrado) mientras que el estado de flujos de efectivo se presenta en base al criterio de percibido (solo incluye los ingresos y salidas de efectivo).

Según la Norma Internacional de Contabilidad N° 7 “ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO”, los términos que se utilizan en el Estado Financiero y su significado son los siguientes:

Efectivo.- Es el dinero y depósito a la vista, que representa al conjunto de medios de pago aceptados en el país.

Equivalente de Efectivo.- Instrumento financiero perfectamente líquido, que es fácilmente convertible a cantidades conocidas de efectivo (cuasidinero y documentos comerciales liquidables de manera inmediata), y que están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

Flujo de Efectivo.- Entradas y salidas de efectivo y equivalente de efectivo. Se debe revelar las cuentas del balance que son componentes del efectivo o equivalente de efectivo, pero si afectan activos o pasivos registrados en libros.

Transacciones que no representan Flujos de Efectivo.- Se deberá revelar las transacciones de inversión o de ocurridas en el ejercicio que no significaron ingreso o egreso de efectivo o equivalente de efectivo, pero si afectan activos o pasivos registrados en libros.

6.2. IMPORTANCIA

Según la NIC 7, Considera que la información sobre el Flujo de Efectivo de una empresa es útil para los usuarios de los Estados Financieros porque provee de una base para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo, así como para evaluar las necesidades de la empresa de utilizar esos flujos de efectivo. Las decisiones económicas que toman los usuarios requieren una evaluación de la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo, así como de la oportunidad y la certidumbre de su generación.

6.3. PROPÓSITO

El propósito del Estado del Flujo de Efectivo es establecer la necesidad de que se provea de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalente de efectivo de la empresa, mediante un estado en que se detalle los flujos de efectivos de la empresa, provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento durante su periodo económico.

6.4. ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL FLUJO DE EFECTIVO

6.4.1. Los Flujos de Efectivo y Equivalente de Efectivo de las Actividades de Operación

Las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las principales actividades productoras de ingresos y distribución de bienes o servicios de la empresa.

Los flujos de efectivo de esta actividad son generalmente consecuencia de las transacciones y otros eventos en efectivo que entran en la determinación de utilidad (perdida) neta del ejercicio.

6.4.2. Los Flujos de Efectivo y Equivalente de Efectivo de las Actividades de Inversión

Las actividades de inversión incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la adquisición o venta de instrumentos de deuda o accionarios y la disposición que pueda darse a instrumentos de inversión, inmueble, maquinaria y equipo y otros activos productivos que son utilizados por la empresa en la producción de bienes y servicios.

6.4.3. Los Flujos de Efectivo y Equivalente de Efectivo de las Actividades de Financiamiento

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas o de terceros y el retorno de los beneficios productivos por los mismos, así como el reembolso de los montos prestados, o la cancelación de obligaciones, obtención y pago de otros recursos de los acreedores y crédito a largo plazo.

6.5. MÉTODOS DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Según la NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo” considera lo siguiente; El estado de Flujo de Efectivo debe presentarse los Flujos de Efectivo durante el ejercicio, clasificándolos por actividades de operación, inversión y financiamiento.

La empresa presenta los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiación de la manera más apropiada para su negocio.

La clasificación por actividades provee de información que permite a los usuarios evaluar el efecto de esas actividades en la actuación financiera de la empresa y el monto de su efectivo y equivalente de efectivo. Esta información también puede servir para evaluar las relaciones entre dichas actividades.

Para efectos de la presentación de las actividades de operación en el estado de flujo de efectivo son de aplicación el método directo y el método indirecto.

- a. **Método Directo (Flujo de Efectivo).**- Por la cual se muestran las grandes clases de entradas y salidas brutas. La empresa deberá presentar los Flujos de Efectivo de las actividades de operación por uno de los métodos.
- b. **Método Indirecto (Flujo de Efectivo).**- Por el cual la ganancia o pérdida neta va ajustando por el efecto de las transacciones que no son efectivo, por las entradas y salidas diferidas o devengados, de cobros y pagos operativos, de efectivo producido por actividades de operación, y por las partidas de ingreso o de gasto asociados con flujos de efectivo por inversión o por financiación.

6.6 FORMAS DE PRESENTACION DEL FLUJO DE EFECTIVO

6.6.1 De las Actividades de Operación

La empresa deberá presentar los flujos de efectivo de las actividades de operación por uno de los métodos:

1. **El método directo**, el cual muestra las operaciones principales clases de entradas y salidas brutas de efectivo.
2. **El método Indirecto**, el cual muestra la utilidad (perdida) neta ajustada por los efectos de las transacciones que no representan flujos de efectivo, cualquier diferimiento o devengado entradas y salidas de efectivo producido por actividades de operación y por ingresos o gastos que afectaron los resultados del ejercicio asociadas con los flujos de efectivo por inversión o por financiamiento.

Es recomendable que las empresas inscritas en Registros Públicos del Mercado de Valores, presenten el método directo, a fin de proporcionar a los inversionistas información útil para predecir futuros de efectivos y equivalentes de efectivo.

6.6.2. De las Actividades de Inversión y Financiamiento

La empresa debe presentar separadamente las principales clases de entradas y salidas brutas de efectivo derivadas por sus actividades de inversión y financiación, salvo que los flujos que se describen a continuación sean informados sobre una base neta.

1. Entradas y salidas de efectivo por cuenta de clientes, cuando estos flujos de efectivo representan las actividades de clientes y no las de la empresa.
2. Entradas y Salidas de efectivo producidas por partidas en las cuales la rotación es rápida, los montos son importantes y los vencimientos son de corto plazo. Los flujos de efectivo originados por cada una de las siguientes actividades de los bancos e instituciones financieras pueden informarse sobre una base neta.

6.7. FORMAS DE PREPARACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Según la NIC 1 Presentación de Estados Financieros:

La Empresa debe presentar, como responde por separado de sus estados financieros para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo es necesario tener la siguiente información:

- a. Las entradas y salidas de efectivo y así poder determinar el saldo, el Flujo Neto de Efectivo, información necesaria para evaluar la liquidez de un negocio.
- b. La naturaleza de las transacciones son clasificados en Operación, Inversión y Financiamiento.
- c. Para la elaboración del EE.FF es necesario tener dos balances comparativos que muestren las variaciones que se han efectuado.
- d. El estado de Ganancias y Pérdidas del ejercicio en que se realiza la elaboración del estado financiero mencionado.
- e. Si es necesario la empresa proporcionara mayor información para la elaboración del Estado Financiero.

CAPÍTULO VII

INFORMACIÓN FINANCIERA AUDITADA, NO AUDITADA, ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS, LECTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CIERRE DE LA EMPRESA

7.1. INFORMACIÓN FINANCIERA AUDITADA

Están obligadas a presentar Información Financiera Auditada las siguientes:

Los Emisores y las personas jurídicas Inscritas en el Registros Públicos del Mercado de Valores (RPMV) así como las Empresas Administradoras de Fondo Colectivo, quienes deberán presentar a la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), siendo el límite de presentar el 15 de abril de cada año.

La información financiera auditada presentada a la SMV, es preparada y presentada los estados financieros con opinión profesional independiente sobre la razonabilidad de los resultados de los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la empresa, para lo cual dicha información debe ser preparado según el Reglamento.

La responsabilidad de la elaboración y presentación de los Estados Financieros es de responsabilidad del Directorio y/o de la Gerencia de la empresa que emita, opinión que se sustenta en el trabajo de auditoria efectuado para su emisión.

Las empresas obligadas a presentar información financiera auditada deben designar a sus auditores independientes con una fecha de cierre del periodo contable, para el adecuado planeamiento de trabajo del auditor y la aplicación de las normas de auditoria.

Los Estados Financieros Básicos de una empresa, obtenidos luego del cierre de los libros oficiales, deberán ser dictaminados aplicables a los Estados Financieros consolidados de la matriz con sus subsidiarias. El informe de auditoría debe ser

preparado con formalidades establecidas por la NIA aprobadas y vigentes en el Perú.

Obligaciones durante el examen de auditoría, las empresas están obligadas a facilitar cuanta información fuera necesaria para realizar el examen de auditoría, así mismo para la emisión del informe de auditoría.

7.2. INFORMACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA NO AUDITADA

Las empresas inscritas en el Registro de Personas Jurídicas de la SMV que tienen activos totales menos a S/. 1.700 millones o ingresos brutos menor a S/. 1.500 millones, están en la obligación de presentar información no auditada dentro del plazo de 120 días calendarios siguientes al cierre de cada ejercicio económico anual (30 de abril), las Micro empresas pequeñas y medianas empresas.

7.3. ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS

Los Estados Financieros deben prepararse y presentarse comparados con el periodo anterior, de manera que se aprecien los cambios experimentados por la empresa, igual exigencia es aplicable a la información descriptiva y narrativa, cuando estas últimas sean relevantes para una adecuada interpretación de los estados financieros del periodo.

La medición y revelación de los efectos financieros de transacciones y otros eventos, deben ser registradas de una manera considerable en toda empresa a través del tiempo.

Cuando en el periodo corriente se modifique la presentación o clasificación de partidas, deben reclasificarse la información anterior, a fin de permitir la comparación de la información, relevándose necesariamente la naturaleza de la reclasificación, posible reclasificar las partidas comparativas del periodo anterior, debe relevarse el motivo de ello y la naturaleza de los cambios.

7.4. PERIODO DE INFORMACIÓN

La empresa debe preparar estados financieros de propósito general al 31 de diciembre de cada año. Cuando, en circunstancia la empresa cambia y los demás estados financieros anuales se presentan por un periodo menor a un año, la empresa debe aclarar los motivos y los importes comparativos. Deben ser explicados en las notas a los estados financieros.

7.5. LECTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El principal método para reportar información financiera de propósito general a las personas externas a la organización comercial es un conjunto de informes llamado Estados Financieros. Las personas que reciben estos informes son llamados usuarios (internos y externos) de los estados financieros.

Esta información financiera se ve reflejada en los estados financieros siguientes:

Balance General.- Que muestra los datos específicos de la posición financiera de la empresa para indicar los recursos que posee, las obligaciones que debe y el monto del capital.

Estado de Ganancias y Pérdidas.- Que indica la rentabilidad del negocio con relación al año anterior (u otro periodo).

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.- Explica ciertos cambios y/o variaciones en las cuentas patrimoniales.

Estado de Flujo de Efectivo.- Resume el ingreso y egreso del efectivo en un ejercicio económico.

Para que su lectura sea clara, objetiva y veraz, los estados financieros deben estar acompañados con sus respectivas **Notas a los Estados Financieros.**

La lectura de los Estados Financieros debe haberse en forma **Vertical u Horizontal.**

7.6. CIERRE DE LA EMPRESA

7.6.1. El cierre de Empresas: Disolución, Liquidación y Extinción

Las empresas por su propia naturaleza están destinadas a desempeñar un rol importante en el desarrollo de las actividades mercantiles y económicas de un país, constituyéndose en un agente central en torno al cual giran diversos intereses de otros agentes económicos trabajadores, acreedores, consumidores, Estado, etc.

En nuestro país, el proceso por el cual se extingue una empresa, denominada Disolución y Liquidación, se encuentra regulado principalmente en la Ley N° 26887 para el caso de empresas que han adoptado forma societaria, en el caso de empresas Individuales de Responsabilidad Limitada su regulación se encuentra en el Decreto Ley N° 21621, asimismo coexiste conjuntamente con las disposiciones mencionados, un régimen de disolución y liquidación de empresas insolventes al amparo de la Ley General del Sistema Concursal, Ley N° 27809.

7.6.2. Causales de Disolución

- a. Por vencimiento del Plazo de Duración (siendo únicamente las Sociedades Colectivas)
- b. Por Conclusión, No Realización o Imposibilidad Manifiesta de su Objeto Social.
- c. Por Inactividad de la Junta General.
- d. Por pérdidas de dos terceras partes del Capital Social.
- e. Por acuerdo de la Junta de Acreedores o Quiebre de la Sociedad.
- f. Por falta de pluralidad de socios
- g. Por resolución de las cortes suprema de la república.
- h. Por Junta General de Socios o Accionistas.

CAPÍTULO VIII

ASPECTOS FINANCIEROS BÁSICOS A ANALIZAR EN LA EMPRESA BACKUS S.S.A.

Los ratios resultan de gran utilidad para los Directivos de cualquier empresa, para el Contador y para todo el personal económico de la misma por cuanto permiten relacionar elementos que por sí solos no son capaces de reflejar la información que se puede obtener una vez que se vinculan con otros elementos, bien del propio estado contable o de otros estados, que guarden relación entre sí directa o indirectamente, mostrando así el desenvolvimiento de determinada actividad.

Los ratios constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones. Sirven para obtener un rápido diagnóstico de la gestión económica y financiera de una empresa. Cuando se comparan a través de una serie histórica permiten analizar la evolución de la misma en el tiempo, permitiendo análisis de tendencia como una de las herramientas necesarias para la proyección Económica-Financiera.

Existen varias maneras de clasificar o agrupar este conjunto de indicadores:

- Atendiendo a sus características o las temáticas a analizar,
- Atendiendo a los estados financieros que toman en consideraciones para su determinación, etc.

ANÁLISIS DE LIQUIDEZ

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

Los ratios de liquidez miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas.

Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

Facilitan encaminar la situación financiera de la empresa frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

1) Ratio de liquidez o razón corriente

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2) Ratio prueba ácida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severo que la anterior y es calculado restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

3) Ratio prueba defensiva

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

Nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente.

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} * 100$$

4) Ratio capital de trabajo

Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la empresa después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

5) Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente. Podemos distinguir dos indicadores:

a) Periodo promedio de cobranza

Nos indica cuánto tarda una deuda en ser cobrada:

$$\text{Período promedio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} * \text{días del año}}{\text{Ventas anuales en Cuenta Corriente}}$$

b) Rotación de las cuentas por cobrar

$$\text{Rotación de las cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales en Cuenta Corriente}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN O ACTIVIDAD

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventarios), necesita para convertirse en dinero.

Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.

a) Ratio rotación de cartera (cuentas por cobrar)

Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El objetivo de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza.

El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo.

Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas.

Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizados, dividimos por 360 días que tiene un año.

La rotación de cartera un alto número de veces, es indicador de una acertada política de créditos que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar. Por lo general, el nivel óptimo de la rotación de cartera se encuentra en cifras de 6 a 12 veces al año, 60 a 30 días de período de cobro.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar promedio} * 360}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{\text{Rotación de Cartera}}$$

b) Rotación de los Inventarios

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone.

Existen varios tipos de inventarios. Una industria que transforma materia prima, tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y

el de productos terminados. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un solo tipo de inventario, denominado contablemente, como Mercaderías.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventario Promedio} * 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Podemos también calcular la Rotación de Inventarios, como una indicación de la liquidez del inventario.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Nos indica la rapidez con que cambia el inventario en cuentas por cobrar por medio de las ventas. Mientras más alta sea la rotación de inventarios, más eficiente será el manejo del inventario de una empresa.

c) **Periodo promedio de pago a proveedores**

Permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la empresa, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

Los resultados de este ratio lo debemos interpretar de forma opuesta a los de cuentas por cobrar e inventarios. Lo ideal es obtener una razón lenta (es decir 1, 2 ó 4 veces al año) ya que significa que estamos aprovechando al máximo el crédito que le ofrecen sus proveedores de materia prima.

$$\text{Período de Pago a Proveedores} = \frac{\text{Promedio de Cuentas por Pagar} * 360}{\text{Compras a Proveedores}}$$

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{\text{Período de Pago a Proveedores}}$$

d) Rotación de Caja y Bancos

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta.

$$\text{Rotación de Caja y Bancos} = \frac{\text{Caja y Bancos} * 360}{\text{Ventas}}$$

e) Rotación de Activos Totales

Tiene por objeto medir la actividad en ventas de la empresa, es decir, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

Esta relación indica qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto se está generando de ventas por cada sol invertido. Nos dice qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto más vendemos por cada sol invertido.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

f) Rotación del Activo Fijo

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo.

$$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

ANÁLISIS DE SOLVENCIA, ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio.

Miden el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos.

Muestran el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

a) Estructura del capital (deuda patrimonio)

Muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

$$\text{Estructura del Capital} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}} * 100$$

b) Endeudamiento

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo}} * 100$$

c) Cobertura de gastos financieros

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros. El resultado proyecta una idea de la capacidad de pago del solicitante.

Es un indicador utilizado con mucha frecuencia por las entidades financieras, ya que permite conocer la facilidad que tiene la empresa para atender sus obligaciones derivadas de su deuda.

$$\text{Cobertura de Gastos Financieros} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses}}{\text{Gastos Financieros}}$$

d) Cobertura para gastos fijos

Permite visualizar la capacidad de supervivencia, endeudamiento y también medir la capacidad de la empresa para sumir su carga de costos fijos. Para calcularlo dividimos el margen bruto por los gastos fijos. El margen bruto es la única posibilidad que tiene la empresa para responder por sus costos fijos y por cualquier gasto adicional, como por ejemplo, los financieros.

Consideramos como gastos fijos los rubros de gastos de ventas, generales y administrativos y depreciación. Esto no significa que los gastos de ventas corresponden necesariamente a los gastos fijos. Al clasificar los costos fijos y variables deberá analizarse las particularidades de cada empresa.

$$\text{Cobertura de Gastos Fijos} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Gastos Fijos}}$$

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Si los indicadores son negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

a) Rendimiento sobre el patrimonio

Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}} * 100$$

b) Rendimiento sobre la inversión

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}} * 100$$

c) Utilidad del activo

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.

$$\text{Utilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Activo}} * 100$$

d) Utilidad de las ventas

Este radio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada sol de ventas.

$$\text{Utilidad de las Ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Ventas}} * 100$$

e) Utilidad por acción

Ratio utilizado para determinar las utilidades netas por acción común cuando la empresa está dividida en un paquete accionario.

$$\text{Utilidad por Acción} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Número de acciones}}$$

f) Margen bruto y neto de utilidad

Margen Bruto

Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de los bienes vendidos.

Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos.

Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/o vende.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} * 100$$

Margen Neto

Es más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas.

Mide el porcentaje de cada sol de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuando más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor.

Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el período de análisis, está produciendo una adecuada retribución para el empresario.

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

BALANCE GENERAL BACKUS AÑO 2014**Estado Financiero Anual Individual del Año 2014 (En miles de nuevos soles)**

UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA / STATEMENT OF FINANCIAL POSITION		31/12/2014	31/12/2013
1DT001 Activos/			
1DT004 Activos Corrientes/			
1D0109	Efectivo y Equivalentes al Efectivo/	117,860	94,996
1D0114	Otros Activos Financieros/	0	0
1D0121	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar/	465,562	449,927
1D0103	Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)/	261,824	298,101
1D0105	Otras Cuentas por Cobrar (neto)/	15,880	27,778
1D0104	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas/	156,227	100,714
1D0107	Anticipos/	31,631	23,334
1D0106	Inventarios/	167,970	193,692
1D0112	Activos Biológicos/	0	0
1D0117	Activos por Impuestos a las Ganancias/	0	0
1D0113	Otros Activos no financieros/	0	0
1D0118	Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los	751,392	738,615

	<i>Propietarios/</i>		
1D0119	<i>Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta/</i>	18,180	18,180
1D0120	<i>Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios/</i>	0	0
1D0115	<i>Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios/</i>	18,180	18,180
1D01ST	Total Activos Corrientes/	769,572	756,795
1DT005	Activos No Corrientes/		
1D0217	<i>Otros Activos Financieros/</i>	5,167	5,032
1D0221	<i>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas/</i>	277,255	277,255
1D0219	<i>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar/</i>	0	0
1D0201	<i>Cuentas por Cobrar Comerciales/</i>	0	0
1D0203	<i>Otras Cuentas por Cobrar/</i>	0	0
1D0202	<i>Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas/</i>	0	0
1D0220	<i>Anticipos/</i>	0	0
1D0216	<i>Activos Biológicos/</i>	0	0
1D0211	<i>Propiedades de Inversión/</i>	0	0
1D0205	<i>Propiedades, Planta y Equipo (neto)/</i>	2,059,065	1,999,628

1D0206	Activos intangibles distintos de la plusvalía/	283,487	283,034
1D0207	Activos por impuestos diferidos/	0	0
1D0212	Plusvalía/	273,253	273,253
1D0208	Otros Activos no financieros/	0	0
1D02ST	Total Activos No Corrientes/	2,898,227	2,838,202
1D020T	TOTAL DE ACTIVOS/	3,667,799	3,594,997
1DT002	Pasivos y Patrimonio/		
1DT006	Pasivos Corrientes/		
1D0309	Otros Pasivos Financieros/	123,656	127,362
1D0316	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar/	938,171	848,495
1D0302	Cuentas por Pagar Comerciales/	357,722	283,942
1D0304	Otras Cuentas por Pagar/	487,878	478,760
1D0303	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas/	92,571	85,793
1D0317	Ingresos diferidos/	0	0
1D0313	Provisión por Beneficios a los Empleados/	2,342	1,286
1D0310	Otras provisiones/	11,716	32,599
1D0311	Pasivos por Impuestos a las Ganancias/	8,288	57,032
1D0314	Otros Pasivos no financieros/	0	0
1D0315	Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta/	1,084,173	1,066,774
1D0312	Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como	0	0

<i>Mantenidos para la Venta/</i>			
1D03ST	Total Pasivos Corrientes/	1,084,173	1,066,774
1DT007	Pasivos No Corrientes/		
1D0401	Otros Pasivos Financieros/	351,402	308,849
1D0411	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar/	122,585	133,477
1D0407	Cuentas por Pagar Comerciales/	0	0
1D0408	Otras Cuentas por Pagar/	122,585	133,477
1D0402	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas/	0	0
1D0403	Ingresos Diferidos/	0	0
1D0409	Provisión por Beneficios a los Empleados/	33,272	31,702
1D0406	Otras provisiones/	0	0
1D0404	Pasivos por impuestos diferido	200,574	232,329
1D0410	Otros pasivos no financieros/	0	0
1D04ST	Total Pasivos No Corrientes/	707,833	706,357
1D040T	Total Pasivos/	1,792,006	1,773,131
1DT003	Patrimonio/		
1D0701	Capital Emitido/	780,722	780,722
1D0702	Primas de Emisión/	42,913	31,890
1D0703	Acciones de Inversión/	569,515	569,515
1D0711	Acciones Propias en Cartera/	-1,737	-1,737
1D0712	Otras Reservas de Capital/	243,919	243,883
1D0707	Resultados Acumulados/	224,408	190,016
1D0708	Otras Reservas de Patrimonio/	16,053	7,577
1D07ST	Total Patrimonio/	1,875,793	1,821,866
1D070T	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO/	3,667,799	3,594,997

Estado Financiero Anual Individual del Año 2014 (En miles de nuevos soles)

UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.			
ESTADO DE RESULTADOS / INCOME STATEMENT		31/12/2014	31/12/2013
2D01ST	Ingresos de actividades ordinarias/	3,692,280	3,541,413
2D0201	Costo de Ventas/	-1,016,341	-949,185
2D02ST	Ganancia (Pérdida) Bruta/	2,675,939	2,592,228
2D0302	Gastos de Ventas y Distribución/	-1,089,088	-1,011,658
2D0301	Gastos de Administración/	-483,514	-412,453
2D0407	Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado/	0	0
2D0403	Otros Ingresos Operativos/	92,148	97,272
2D0404	Otros Gastos Operativos/	-40,868	-58,109
2D0412	Otras ganancias (pérdidas)/	0	0
2D03ST	Ganancia (Pérdida) por actividades de operación/	1,154,617	1,207,280
2D0401	Ingresos Financieros/	178,053	134,562
2D0402	Gastos Financieros/	-35,479	-25,319
2D0410	Diferencias de Cambio neto/	-12,907	-16,987
2D0414	Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas/	0	0
2D0411	Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable/	0	0
2D0413	Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar/	0	0
2D04ST	Resultado antes de Impuesto a las Ganancias/	1,284,284	1,299,536
2D0502	Gasto por Impuesto a las Ganancias/	-335,376	-383,921
2D0503	Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas/	948,908	915,615
2D0504	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias/	0	0
2D07ST	Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio/	948,908	915,615
2DT007	Ganancias (Pérdida) por Acción: /		
2DT008	Ganancias (pérdida) básica por acción: /		
2D0905	Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas/	7.030000	6.780000
2D0909	Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuadas/	0.000000	0.000000
2D0911	Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria/	7.030000	6.780000
2D0906	Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/	0.703000	0.678000
2D0910	Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/	0.000000	0.000000
2D0912	Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión/	0.703000	0.678000
2DT009	Ganancias (pérdida) diluida por acción:/		

2D0907	Diluida por acción ordinaria en operaciones continuadas/	0.000000	0.000000
2D0913	Diluida por acción ordinaria en operaciones discontinuadas/	0.000000	0.000000
2D0915	Ganancias (pérdida) diluida por acción ordinaria/	0.000000	0.000000
2D0908	Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuadas/	0.000000	0.000000
2D0914	Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuadas/	0.000000	0.000000
2D0916	Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión/	0.000000	0.000000

ANÁLISIS DE LIQUIDEZ

$$Prueba \acute{A}cida = \frac{Activo \ Corriente - \ Inventario}{Pasivo \ Corriente} = \frac{769,572-167,970}{1,084,173} = 0.55$$

Vemos que en este caso el respaldo del activo corriente en relación con el pasivo corriente solo es de 0.55 veces mayor.

$$Rotaci3n \ de \ las \ cuentas \ por \ cobrar = \frac{Ventas \ Anuales \ en \ Cuenta \ Corriente}{Cuentas \ por \ Cobrar} = \frac{2,675,939}{465,562} = 5.75$$

Las cuentas por cobrar rotan 5.75 veces al a1o. El periodo promedio de cobranza y la rotaci3n de las cuentas por cobrar son r3cprocos entre s3. Si dividimos el promedio de cobranzas entre 360 d3as que tiene el a1o comercial o bancario, obtendremos la rotaci3n de las cuentas por cobrar 5.75 veces al a1o. Asimismo, el n3mero de d3as del a1o dividido entre el 3ndice de rotaci3n de las cuentas por cobrar nos da el periodo promedio de cobranza.

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN O ACTIVIDAD

$$Rotaci3n \ de \ Activos \ Totales = \frac{Ventas}{Activos \ Totales} = \frac{2,675,939}{3,667,799} = 0.73$$

La empresa está colocando entre sus clientes 0.73 veces el valor de la inversión efectuada.

$$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}} = \frac{2,675,939}{751,392} = 3.56$$

Estamos colocando en el mercado 3.56 veces el valor de lo invertido en activo fijo.

ANÁLISIS DESOLVENCIA, ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

$$\text{Estructura del Capital} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}} * 100 = \frac{1,792,006}{1,875,793} * 100 = 95.53\%$$

El 95.53 % es aportado por los acreedores.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo}} * 100 = \frac{1,792,006}{3,667,799} * 100 = 48.86\%$$

Es decir que el 48.86% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 51.14 % de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes.

$$\text{Cobertura de Gastos Financieros} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses}}{\text{Gastos Financieros}} = \frac{1,284,284}{35,479} = 36.20$$

Tenemos una cobertura de pagos 36.20 mayor a los gastos financieros que tenemos.

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}} * 100 = \frac{948,908}{1,875,793} * 100 = 50.59\%$$

Por cada sol que el dueño mantiene genera un rendimiento del 50.59% sobre el patrimonio.

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}} * 100 = \frac{948,908}{3,667,799} * 100 = 25.88\%$$

Por cada sol invertido en los activos produjo ese año un rendimiento de 25.88 % sobre la inversión.

$$\text{Utilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Activo}} * 100 = \frac{1,284,284}{3,667,799} * 100 = 35\%$$

La empresa genera una utilidad de 35 % por cada sol invertido en sus activos.

CONCLUSIONES

El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales, se basa en un diagnóstico de la situación financiera mediante la aplicación de los métodos y las técnicas de análisis e interpretación de los estados financieros, deduciendo un conjunto de medidas y relaciones propias y útiles en la toma de decisiones gerenciales.

En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la cual debe ser básicamente decisional.

BIBLIOGRAFÍA

LIBROS:

1. Aguirre Mora, Octavio (1988), Manual del Financiero, Edición directa del autor, México.
2. Besley Scott, Brigham Eugene F. (2005), Fundamentos de Administración Financiera, McGraw Hill, México, Décimo Segunda edición.
3. Gitman, Lawrence J. (2003), Principios de Administración Financiera Pearson Educación, México, Décima Edición.
4. Galvez, Azcanio Ezequiel, (1995) Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus resultados, editorial Ecasa, México, primera edición.
5. Ortega Castro, Alfonso, (2002), Introducción a las Finanzas, McGraw Hill, México, primera edición.
6. Van Horne James C., Wachowicz Jr Jhon M., Fundamentos de Administración Financiera, Pearson Educación de México S.A.C.V., México, Undécima edición.
7. Weston J. Fred, Brigham Eugene F. (1997), Fundamentos de Administración Financiera, McGraw Hill, México, Décima edición.
8. Mascareñas, Juan, Introducción a las Finanzas Corporativas versión HTML
9. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados Décima Cuarta Edición

SITIOS EN INTERNET

<http://ciberconta.unizar.es/bolsa/34asp.htm>

<http://www.bmv.com.mx/>

<http://www.banxico.gob.mx>

BOLETINES:

Boletín A 1 Pág. 3.

Boletín B 3 párrafo 15.

Boletín C 4 párrafo 20.