

INDICE

Prefacio	15
Capitulo 1. Introducción a la Contabilidad y las Finanzas	17
Introducción	18
El entorno económico de la empresa	20
Objetivos de la gestión financiera	21
Naturaleza de los estados financieros	21
Estados financieros básicos	22
Principios de los estados financieros	23
Limitaciones de los estados financieros	24
La ecuación básica de la contabilidad	25
Cuentas de naturaleza débito y crédito	25
Plan único de cuentas –PUG-	27
Formas de presentar los estados financieros	28
La gestión financiera y el tamaño del negocio	30
Términos claves	31
Resumen	32
Preguntas para análisis y discusión	34
Práctica financiera	34
Capítulo 2. El Balance General	37
Definición	38
Encabezamiento del balance general	38
Activo	39
Pasivo	41
Patrimonio	42
Ordenamiento de las cuentas	42
Términos claves	46
Resumen	47
Preguntas para análisis y discusión	49
Prácticas financiera	49
Casos	51
Capítulo 3. El Estado de Resultados	53
Definición	54
Encabezamiento del estado de resultados	54
Clasificación y ordenamiento del estado de resultados	55
Ventas o ingresos operacionales	55
Devoluciones, rebajas y descuentos en ventas	55
Costo de ventas	56
Utilidad bruta	58
Gastos operacionales	59
Utilidad operacional	60
Gastos no operacionales	60
Corrección monetaria	61
Provisión para impuesto de renta	61
Utilidad neta	61
Términos claves	63
Resumen	64
Preguntas para análisis y discusión	66

Práctica financiera	66
Casos	67
Capítulo 4. Cuentas de Tratamiento Especial	71
Definición	72
Depreciación	72
Agotamientos de reservas mineras o petroleras	75
Amortizaciones de activos diferidos	76
Pasivos diferidos	78
Provisiones	79
Fondos	83
Capital autorizado, suscrito y pagado	84
Prima en colación de acciones	85
Valorizaciones	86
Términos claves	87
Resumen	88
Preguntas para análisis y discusión	92
Práctica financiera	93
Capítulo 5. Análisis Vertical	95
Definición	96
Análisis vertical del activo	96
Análisis vertical del pasivo y patrimonio	100
Análisis vertical del estado de resultados	103
Términos claves	107
Resumen	108
Preguntas para análisis y discusión	110
Práctica financiera	111
Casos	112
Capítulo 6. Análisis Horizontal	115
Definición	116
Análisis horizontal del activo	116
Análisis horizontal del pasivo y patrimonio	119
Análisis horizontal del estado de resultados	121
Términos claves	123
Resumen	124
Preguntas para análisis y discusión	127
Práctica financiera	127
Casos	128
Capítulo 7. Diagnóstico Financiero con Base en los Estados Financieros	133
Introducción	134
Actividad de la empresa	134
Tamaño de la empresa	138
¿En qué están representados los activos?	138
Incidencias de los activos diferidos	140
Relación deuda / patrimonio	140
Composición del patrimonio n	143
Composición de la deuda	145
Evolución de la deuda financiera de los gastos financieros	147

Volumen y crecimiento de las ventas	149
Valor y crecimiento de las utilidades	151
Incidencias de los ajustes por inflación	152
Términos claves	153
Resumen	154
Preguntas para análisis y discusión	158
Práctica financiera	159
Casos	160
Capítulo 8. Indicadores Financieros	167
Aspectos básicos	168
Cómo analizar los indicadores financieros	168
Cómo agrupar los indicadores financieros	169
Indicadores de liquidez	171
Indicadores de actividad	171
Indicadores de rentabilidad	171
Indicadores de endeudamiento	172
Términos claves	174
Resumen	175
Preguntas para análisis y discusión	176
Capítulo 9. Indicadores de Liquidez	177
Aspectos básicos	178
Razón corriente	178
Prueba ácida	181
Capital neto de trabajo	185
Términos claves	187
Resumen	188
Preguntas para análisis y discusión	191
Práctica financiera	192
Casos	193
Capítulo 10. Indicadores de Actividad	197
Aspectos generales	198
Rotación de cartera	198
Rotación de inventarios	202
Rotación de proveedores	208
Ciclo de efectivo	209
Rotación de activo total	212
Términos claves	213
Resumen	214
Preguntas para análisis y discusión	220
Práctica financiera	221
Casos	222
Capítulo 11. Indicadores de Rentabilidad	225
Aspectos generales	226
Margen bruto de utilidad	226
Margen operacional de utilidad	228
Margen neto de utilidad	229
Rendimiento de patrimonio	230
Rendimiento del activo total	233

Evitad	233
Sistema Dupont	235
Punto de equilibrio	237
Términos claves	241
Resumen	242
Preguntas para análisis y discusión	247
Práctica financiera	248
Casos	250
Capítulo 12. Indicadores de Endeudamiento	255
Aspectos básicos	256
Nivel de endeudamiento	256
Concentración de pasivos a corto plazo	262
Endeudamiento financiero	263
Impacto de la carga financiera	263
Cobertura de intereses I	264
Cobertura de intereses II	267
Términos claves	268
Resumen	269
Preguntas para análisis y discusión	273
Práctica financiera	273
Casos	274
Capítulo 13. Ajuste por Inflación	277
Definición y causa de la inflación	278
Ajuste integrales por inflación	278
Rubros no monetarios	279
Rubros monetarios	280
Obligatoriedad de los ajustes	281
Incidencia de los ajustes por inflación	281
Índices de ajuste	283
Cuentas propias del sistema de ajustes	284
Registro contable de los ajustes	289
Efectos de los ajustes por inflación	294
Caso resuelto: Empresa comercial ABC	297
Términos claves	306
Resumen	307
Preguntas para análisis y discusión	309
Práctica financiera	310
Casos	310
Capítulo 14. Flujo de Caja	315
Definición y propósito	316
Componentes básicos del flujo de caja	316
El flujo de caja y el estado de resultados	317
El flujo de caja y el flujo de fondos	318
El flujo de caja y los ajustes por inflación	319
Entradas y salidas de efectivo	319
Tipos de flujo de caja	320
Flujo de caja histórico	320
Flujo de caja proyectado	338

Caso resuelto: Pantalones y camisas Ltda.	339
Términos claves	350
Resumen	351
Preguntas para análisis y discusión	358
Práctica financiera	359
Casos	361
Capítulo 15. Elementos de matemáticas Financieras	365
El concepto de interés	366
Interés simple e interés compuesto	367
Intereses vencidos e intereses anticipados	368
Tasas nominales y tasas efectivas	369
Tasas equivalentes	372
Valor presente y valor futuro	373
Anualidades	375
Sistemas de amortización de préstamos	378
Términos claves	383
Resumen	384
Preguntas para análisis y discusión	388
Práctica financiera	389
Bibliografía	391