

PATRIMONIO EN LA ORGANIZACIÓN EMPRESARIAL

PATRIMONIO EN LA ORGANIZACIÓN EMPRESARIAL

PRESENTACIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS PROPIETARIOS EN UN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Inicialmente, la NIC -1, habla sobre el balance de situación financiera, el cual es ahora conocido como "**Estado de Situación Financiera**".

Para el caso de una persona física con actividades lucrativas, su estado de situación financiera, se presenta de la siguiente manera:

FLORISTERÍA LA FLOR DE LIS
JUAN FERNÁNDEZ - CED 1-III-III
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SETIEMBRE DEL AÑO 20XX

| | |
|------------------------------|------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | Pasivos corrientes |
| | Pasivos no corrientes |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | Patrimonio |
| | Aportes personales |
| | Utilidades del período |

En el caso de las sociedades con fines lucrativos, debemos recordar que el patrimonio de los accionistas está conformado en primera instancia por su capital social. Cuando la empresa, después de varios períodos de registrar eventos económicos, haya tenido utilidades, presentará saldos de utilidades por distribuir.

Su respectivo estado de situación financiera", tendrá la siguiente presentación:

CIA XXX
S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SETIEMBRE DEL AÑO 20XX

| | |
|------------------------------|------------------------|
| | Pasivos corrientes |
| ACTIVOS CORRIENTES | Pasivos no corrientes |
| <hr/> | |
| | Patrimonio |
| | Capital social |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | Reservas legales |
| | Aportes de socios |
| | Utilidades acumuladas |
| | Utilidades del período |

El saldo de la cuenta capital social deberá ser siempre el mismo. La única manera de cambio es mediante un acuerdo de Junta Directiva de la Sociedad, en donde por mayoría de votos se tome el acuerdo de aumentar o disminuir el capital social (pacto social-ver artículo 156 del Código de Comercio de Costa Rica).

En cuando a la cuenta Reservas legales (ver artículo 143 del Código de Comercio de Costa Rica) dice textualmente: "De las utilidades netas de cada ejercicio anual, deberá destinarse un cinco por ciento (5%) para la formación de un fondo de reserva legal, que cesará cuando el fondo alcance el veinte por ciento (20%) del capital social".



REGISTRO CONTABLE DE LA APERTURA DE UNA SOCIEDAD

Una empresa que se constituye, para poder llevar a cabo su actividad, debe disponer de bienes y dinero. Si estos recursos los proporcionan varias personas, que serán sus propietarios, la contribución de estos al patrimonio empresarial incide de una parte en los recursos económicos (activo), con los bienes y el dinero, y de otra en los recursos financieros, que constituyen fondos propios (neto), puesto que para su financiación no ha sido preciso recurrir a fuentes ajenas.

EJEMPLO

Se crea una sociedad de responsabilidad limitada, a la que sus socios aportan maquinaria valorada en 50.000 um. Y 10.000 um en efectivo.

Se pide:

Presentar el balance de situación de la empresa a esta fecha.

| | ACTIVO | | PASIVO |
|--------------|---------------|----------------|---------------|
| Maquinaria | 50 000 | Capital social | 60 000 |
| Bancos | 10 000 | | |
| TOTAL | 60 000 | TOTAL | 60 000 |

En el pasivo solo aparece la cuenta capital social, que representa los fondos propios correspondientes a las aportaciones realizadas por los socios.



REGISTRO CONTABLE DE LA EMISIÓN DE ACCIONES DE UNA SOCIEDAD

Dentro de las participaciones en capital, las acciones son las más frecuentes y difundidas, por lo que su estudio va a ser más profundo.

Solo tienen acciones aquellos que participan en el capital (los propietarios o accionistas) de una sociedad anónima o de una sociedad comanditaria por acciones. Cualquier persona, al suscribir o adquirir una sola acción adquiere la condición de accionista de la sociedad emisora, lo que le otorga facultades como las que siguen:

- Obtener dividendos (beneficio correspondiente a una acción) cuando la sociedad distribuya las ganancias sociales entre sus accionistas.
- Votar en las Juntas Generales de accionistas cuando se ha de adoptar algún acuerdo social, aunque es bastante corriente que los estatutos marquen un número mínimo de acciones para asistir a la Junta General y ejercitar el derecho a voto.
 - » De todos modos, también existen acciones sin voto. Sus propietarios no tienen derecho de voto, pero perciben unos dividendos mínimos, a diferencia de los restantes accionistas, establecidos en los estatutos sociales (art. 91 del TRLSA).
- Tener preferencia a la hora de suscribir acciones de la sociedad, cuando esta emita nuevas participaciones de capital (derecho preferente de suscripción).

Lógicamente, si una persona es titular de varias acciones, verá multiplicados sus derechos en proporción al número de acciones que posea.

Hasta hace poco tiempo, las acciones se materializaban en títulos, pero hoy también se representan mediante anotaciones en cuenta (registros contables). De tal forma que a los accionistas se les entregan títulos o en un registro se anota tal circunstancia.

Las acciones representan una parte alícuota del capital social. Al valor de cada una de estas partes se le llama nominal de una acción, lo que se puede expresar (suponiendo que todas las acciones tengan el mismo nominal):

$$\text{VALOR NOMINAL} = \frac{\text{CAPITAL SOCIAL}}{\text{NÚMERO DE ACCIONES}}$$

Las acciones que emite una sociedad deben responder a una efectiva aportación patrimonial. La sociedad expendedora de las acciones puede emitir las a la par, sobre la par y nunca bajo la par. Si las expide a la par, significa que el valor de emisión de las acciones coincide con el valor nominal de estas; mientras que, si es sobre la par, el valor de emisión de las acciones es superior a su valor nominal, y a la diferencia entre estos valores se le llama prima de emisión.

Emisión a la par Valor de emisión = Valor nominal

Emisión sobre la par Valor de emisión > Valor nominal

Valor de emisión - Valor nominal = Prima de emisión

EJEMPLO

Se quiere crear una naviera. Para ello se necesitan unas aportaciones bastante elevadas, que difícilmente reunirán pocas personas, por lo que se decide constituir la bajo la forma de sociedad anónima. A tal efecto, se emiten a la par 100.000 acciones de 10 u.m. de valor nominal cada una, que se suscriben públicamente y son desembolsadas íntegramente. A la vista de la información anterior, se pide:

Presentar el balance de situación de la sociedad anónima una vez realizadas las aportaciones de sus accionistas.

Registro contable que efectuará una persona que suscribe cinco acciones.

1. Balance de situación de la sociedad

| ACTIVO | | PASIVO | |
|--------------|------------------|----------------|----------------|
| Tesorería | 1 000 000 | Capital social | 100 000 |
| TOTAL | 1 000 000 | TOTAL | 100 000 |

2. Registro contable de la suscripción de cinco acciones: ACCIONISTA

| CONCEPTO | DEBE | HABER |
|---|------|-------|
| Inversiones financieras en capital (250, 540) | 50 | |
| Bancos, c/c a la vista (572) | | 50 |

DIVIDENDOS, CARACTERÍSTICAS, REGISTRO CONTABLE DE LA DECLARACION, REGISTRO CONTABLE DEL PAGO, AJUSTES DE CIERRE Y LA DECLARACIÓN DE UTILIDADES RETENIDAS

Los dividendos son las partes del beneficio de una empresa que se reparte entre los accionistas de una sociedad. El dividendo constituye la principal vía de remuneración de los accionistas como propietarios de una sociedad. Su importe debe ser aprobado por la Junta General de Accionistas de la sociedad, por propuesta del consejo de administración.

Los dividendos son declarados por la Asamblea General de Accionistas sobre las utilidades liquidadas del ejercicio, luego de constituirse todas las reservas obligatorias y estatutarias. El primer paso es la declaración de los dividendos y el segundo, el pago de estos.

EN EL MOMENTO DE SER DECRETADOS SE GENERA UN PASIVO EN LA EMPRESA CON LOS ACCIONISTAS. LOS DIVIDENDOS PUEDEN PAGARSE DE DIFERENTES MANERAS, POR EJEMPLO, EN EFECTIVO, EN ACCIONES O EN ESPECIE.



EJEMPLO DE DIVIDENDOS PAGADOS EN EFECTIVO

La compañía Moderna S.A ha emitido 100 000 acciones al mercado. En su Asamblea General de Accionistas del 31 de marzo del 2002, se declaró el pago de un dividendo de \$250 por acción, que serán pagados en efectivo en el término de un mes.

En el registro contable se observa lo siguiente:

Declaración de dividendos

| FECHA | CÓDIGO | CUENTAS | MONTO | CRÉDITO |
|-------------------|--------|-----------------------|------------|------------|
| 31 marzo, 2002 | 370501 | Utilidades acumuladas | 25 000 000 | |
| | 236005 | Dividendos por pagar | | 25 000 000 |



UTILIDADES RETENIDAS

Las **utilidades retenidas o no distribuidas** son la representación de la parte del patrimonio social que ha tenido su origen en las ganancias del negocio. Las mismas constituyen el exceso de las **utilidades** totales de la empresa: desde su organización, sobre el total de dividendo que han sido **distribuidos** a accionistas.

ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS

Un formato sencillo del estado de utilidades retenidas es el siguiente:

| NOMBRE DE LA CIA. | |
|---|-------------|
| ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS | |
| PERÍODO: AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 20XX | |
| Utilidad retenida inicial | \$\$ |
| + Utilidad o - Pérdida del período | \$\$ |
| = Utilidad disponible | \$\$ |
| - Dividendos * | \$\$ |
| = Utilidad retenida final | \$\$ |

*Los dividendos representan la parte de las utilidades que se reparte entre los accionistas.

EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de una corporación o empresa, se realizan mediante el respectivo análisis de estos.

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

El análisis de estados financieros descansa en dos bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero

que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

ANÁLISIS: ES LA DESCOMPOSICIÓN DE UN TODO EN PARTES PARA CONOCER CADA UNO DE LOS ELEMENTOS QUE LO INTEGRAN, PARA LUEGO ESTUDIAR LOS EFECTOS QUE CADA UNO REALIZA.

Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema

contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica en que son objetivos, concretos y poseen un atributo de mensurabilidad.

INTERPRETACIÓN: es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones.

Para una mayor comprensión, se define el concepto de contabilidad que es el único sistema viable para el registro clasificación y resumen sistemáticos de las actividades mercantiles.



Entre las limitaciones de los datos contables podemos mencionar: expresión monetaria, simplificaciones y rigideces inherentes a la estructura contable, uso del criterio personal, naturaleza y necesidad de estimación, saldos a precio de adquisición, e inestabilidad en la unidad monetaria.

IMPORTANCIA RELATIVA DEL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS EN EL ESFUERZO TOTAL DE DECISIÓN

El análisis de estados financieros constituye un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas.

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa. Este análisis es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los tipos de análisis financiero son el interno y externo, y los tipos de comparaciones son el análisis de corte transversal y el análisis de serie de tiempo.

Los principales entornos en cuanto a la evaluación financiera de la empresa:

- 1 LA RENTABILIDAD**
- 2 EL ENDEUDAMIENTO**
- 3 LA SOLVENCIA**
- 4 LA ROTACIÓN**
- 5 LA LIQUIDEZ INMEDIATA**

Respecto a la capacidad productiva sus técnicas de interpretación son dos: el análisis y la comparación.



OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Es proporcionar información útil a inversores y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería.

Proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa.

La estructura conceptual del FASB (*Financial Accounting Standards Board*) cree que las medidas proporcionadas por la contabilidad y los informes financieros son esencialmente cuestión de criterio y opinión personal.

Asimismo, define que la relevancia y la fiabilidad son dos cualidades primarias que hacen de la información contable un instrumento útil para la toma de decisiones, la oportunidad es un aspecto importante, además del valor productivo y de la retroalimentación, la comparabilidad y la relación coste-beneficio.

El SFAC 3 define 10 elementos de los estados financieros de empresas mercantiles:

- El activo
- El pasivo
- Los fondos propios
- La inversión de propietarios
- Las distribuciones a propietarios.
- El resultado integral.
- Los estados financieros



Deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera de la entidad, los cambios en su situación financiera y las modificaciones en su capital contable, así como todos aquellos datos importantes y significativos para la gerencia y demás usuarios con la finalidad de que los lectores puedan juzgar adecuadamente lo que los estados financieros muestran, es conveniente que estos se presenten en forma comparativa.

El producto final del proceso contable es presentar información financiera para que los diversos usuarios de los estados financieros puedan tomar decisiones, ahora la información financiera que dichos usuarios requieren se centra primordialmente en la:

- Evaluación de la situación financiera
- Evaluación de la rentabilidad y
- Evaluación de la liquidez.

La contabilidad considera tres informes básicos que debe presentar todo negocio. El estado de **situación financiera o balance general**, cuyo fin es presentar la situación financiera de un negocio; el **estado de resultados** que pretende informar con relación a la contabilidad del mismo negocio, el estado de cambio en el patrimonio, **el estado de flujo de efectivo**, cuyo objetivo es dar información acerca de la liquidez del negocio y las notas a los estados financieros.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL

El estado de situación financiera, también conocido como balance general presenta en un mismo reporte la información para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento.

Estado de situación financiera o balance general: es el informe financiero que muestra el importe de los activos, pasivos y capital, en una fecha específica. El estado muestra lo que posee el negocio, lo que debe y el capital que se ha invertido.

ESTRUCTURA DEL BALANCE DE UNA EMPRESA

El balance de una empresa presenta la siguiente estructura:

- Activo / Pasivo
- Activo circulante / Pasivo circulante
- Activo fijo / Pasivo fijo
- Otros activos / Otros pasivos
- Capital contable
- Total activo / Total pasivo y capital



ACTIVO: RECURSOS DE QUE DISPONE UNA ENTIDAD PARA LA REALIZACIÓN DE SUS FINES. EL ACTIVO ESTÁ INTEGRADO POR TODOS LOS RECURSOS QUE UTILIZA UNA ENTIDAD PARA LOGRAR LOS FINES PARA LOS CUALES FUE CREADA.

ACTIVO es el conjunto o segmento cuantificable, de los beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo,

derechos, bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos identificables y cuantificables en unidades monetarias.

EL PASIVO representa los recursos disponibles de una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por las fuentes externas de la entidad (acreedores), derivada de transacciones o eventos económicos realizados, que hacen nacer una obligación presente de transferir efectivo, bienes o servicios; virtualmente ineludibles en el futuro, que reúnan los requisitos de ser identificables y cuantificables, razonablemente en unidades monetarias.

CAPITAL CONTABLE es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectar una entidad, el cual se ejerce mediante reembolso o distribución.

El orden en el que se presentan las cuentas es:

- Activo: las cuentas se recogen de mayor a menor liquidez
- Pasivo: el orden es de mayor a menor grado de exigencia.

Formato del balance general:

- Encabezado (nombre del negocio, título del estado financiero, fecha, moneda)
- Título para el activo
- Subclasificaciones del activo
- Total de activo
- Título para pasivo
- Subclasificación del pasivo
- Total de pasivos
- Título para el capital
- Detalles de cambio en el capital
- Total de pasivo y capital



ESTADO DE RESULTADOS (TAMBIÉN CONOCIDO COMO ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL)

Trata de determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables, al remanente se le llama resultado y puede ser positivo o negativo.

Si es positivo se le llama utilidad y si es negativo se le denomina pérdida.

El formato del estado de resultados se compone de:

- Encabezado
- Sección de ingresos
- Sección de gastos
- Saldo de utilidad neta o pérdida neta.

Si los ingresos son mayores que los gastos la diferencia se llama utilidad neta. Esta aumenta el capital, pero si los gastos son mayores que los ingresos, la compañía habría incurrido en una pérdida neta y, consecuentemente habrá una disminución en la cuenta de capital.



EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO ES UN ESTADO FINANCIERO BÁSICO QUE JUNTO CON EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS PROPORCIONAN INFORMACIÓN ACERCA DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UN NEGOCIO.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Es un informe que incluye las entradas y salidas de efectivo para así determinar el saldo final o el flujo neto de efectivo, factor decisivo para evaluar la liquidez de un negocio.

A continuación se detalla el estado de flujo de efectivo:

- Saldo inicial
- (+) Entradas de efectivo
- (-) Salidas de efectivo
- (=) Saldo final de efectivo (excedente o faltante)

Los estados financieros deben reflejar una información financiera que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito.

USO DE RAZONES FINANCIERAS

El análisis de razones evalúa el rendimiento de la empresa mediante métodos de cálculo e interpretación de razones financieras. La información básica para el análisis de razones se obtiene del estado de resultados y del balance general de la empresa.

El análisis de razones de los estados financieros de una empresa es importante para sus accionistas, sus acreedores y para la propia gerencia.

TIPOS DE COMPARACIONES DE RAZONES

El análisis de razones no es solo la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada; es más importante la interpretación del valor de la razón.

Existen dos tipos de comparaciones de razones:

1. ANÁLISIS DE CORTE TRANSVERSAL

Implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas al mismo tiempo. Este tipo de análisis, denominado referencia (*benchmarking*), compara los valores de las razones de la empresa con los de un competidor importante o grupo

de competidores, sobre todo para identificar áreas con oportunidad de ser mejoradas. Otro tipo de comparación importante es el que se realiza con los promedios industriales. Es importante que el analista investigue desviaciones significativas hacia cualquier lado de la norma industrial.

EL ANÁLISIS DE RAZONES DIRIGE LA ATENCIÓN SOLO A LAS ÁREAS POTENCIALES DE INTERÉS; NO PROPORCIONA PRUEBAS CONCLUYENTES DE LA EXISTENCIA DE UN PROBLEMA.

2. ANÁLISIS DE SERIE DE TIEMPO

Evalúa el rendimiento financiero de la empresa a través del tiempo, mediante el análisis de razones financieras, permite a la empresa determinar si progresa según lo planeado. Las tendencias de crecimiento se observan al comparar varios años, y el conocerlas ayuda a la empresa a prever las operaciones futuras. Al igual que en el análisis de corte transversal, es necesario evaluar cualquier cambio significativo de una año a otro para saber si constituye el síntoma de un problema serio.

3. ANÁLISIS COMBINADO

Es la estrategia de análisis que ofrece mayor información. Combina los análisis de corte transversal y los de serie de tiempo. Permite evaluar la tendencia de comportamiento de una razón en relación con la tendencia de la industria.

CATEGORÍAS DE RAZONES FINANCIERAS

Las razones financieras se dividen por conveniencia en cuatro categorías básicas:

- Razones de liquidez
 - Razones de actividad
 - Razones de deuda
 - Razones de rentabilidad
- Cuadro comparativo de las principales razones de liquidez

| RAZONES | MIDEN | IMPORTANCIA CORTO PLAZO | IMPORTANCIA LARGO PLAZO |
|--------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Liquidez | | XXX | |
| Actividad | Riesgo | XXX | |
| Deuda | | | XXX |
| Rentabilidad | Rendimiento | XXX | |

EL USO DE LAS RAZONES FINANCIERAS TIENE COMO OBJETIVO LA COMPRENSIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LOS INFORMES FINANCIEROS.

Es importante tomar en cuenta que las razones de deuda son útiles principalmente cuando el analista está seguro de que la empresa sobrevivirá con éxito el corto plazo.

ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

Refleja la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que paga sus facturas.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

En realidad no es una razón, es una medida común de la liquidez de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO NETO} = \text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO CIRCULANTE}$$

RAZÓN CIRCULANTE

Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, se expresa de la manera siguiente:

$$\text{RAZÓN CIRCULANTE} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

IMPORTANTE: Siempre que la razón circulante de una empresa sea 1 el capital de trabajo neto será 0.



RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ÁCIDO)

Es similar a la razón circulante, excepto por que excluye el inventario, el cual generalmente es el menos líquido de los Activos circulantes, debido a dos factores que son:

- Muchos tipos de inventarios no se venden con facilidad.
- El inventario se vende normalmente al crédito, lo que significa que se transforma en una cuenta por cobrar antes de convertirse en dinero.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{RAZÓN RÁPIDA} = \text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIO} / \text{PASIVO CIRCULANTE}$$

La razón rápida proporciona una mejor medida de la liquidez generalmente solo cuando el inventario de una empresa no tiene la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad. Si el inventario es líquido, la razón circulante es una medida aceptable de la liquidez general.



ANÁLISIS DE ACTIVIDAD

Miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas, porque las diferencias en la composición de las cuentas corrientes de una empresa afectan de modo significativo su verdadera liquidez.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{RAZÓN DE INVENTARIOS} = \text{COSTO DE VENTAS} / \text{INVENTARIO}$$

La rotación resultante solo es significativa cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con una rotación de inventarios anterior de la empresa.

La rotación de inventarios se puede convertir con facilidad en una duración promedio del inventario al dividir 360 (el número de días de un año) entre la rotación de inventarios. Este valor también se considera como el número promedio de días en que se vende el inventario.



PERÍODO PROMEDIO DE COBRO

Se define como la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

Se calcula de la siguiente manera:

**PERÍODO PROMEDIO
DE COBRO**

=

**CUENTAS
POR COBRAR**

/

**VENTAS PROMEDIO
POR DÍA**

**PERÍODO PROMEDIO
DE COBRO**

=

**CUENTAS
POR COBRAR**

/

**(VENTAS
ANUALES / 360)**

El período promedio de cobro es significativo solo en relación con las condiciones de crédito de la empresa.



PERÍODO PROMEDIO DE PAGO

Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar. Se calcula de manera similar al período promedio de cobro:

$$\text{PERÍODO PROMEDIO DE PAGO} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\text{COMPRAS PROMEDIO POR DÍA}}$$

$$\text{PERÍODO PROMEDIO DE PAGO} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\text{(COMPRAS ANUALES / 360)}}$$

La dificultad para calcular esta razón tiene su origen en la necesidad de conocer las compras anuales (un valor que no aparece en los estados financieros publicados). Normalmente, las compras se calculan como un porcentaje determinado del costo de los productos vendidos.

Esta cifra es significativa solo en relación con la condiciones de crédito promedio concedidas a la empresa. Los prestamistas y los proveedores potenciales de crédito comercial se interesan sobre todo en el período promedio de pago porque les permite conocer los patrones de pago de facturas de la empresa.

ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES

Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante para la gerencia porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Mesén, V. (2013). *Aplicaciones prácticas de las NIIF*. Costa Rica: Editorial Tecnológica de Costa Rica.

Normas Internacionales de Información Financiera. (Nic 16-Nic 38)

Ramírez, D. (2012). *Contabilidad Intermedia México*. Mc Graw Hill.

The logo for ILUMNO is displayed in white, uppercase letters on a bright orange rectangular background. The background of the entire page is a dark blue geometric pattern of overlapping triangles, with a large, semi-transparent dark blue circle centered in the middle.

ILUMNO