



# **Análisis de Estados Financieros y Flujo de Efectivo para no Especialistas**



## Descripción General

Los Estados Financieros (EEFF) son preparados por el área de Contabilidad de una empresa no sólo para cumplir una obligación Legal y Tributaria, sino que pueden y deben servir para el análisis por parte de las jefaturas y gerencias de la marcha de la empresa, especialmente usándolos como herramienta de gestión. Si bien es cierto que los EEFF se rigen por la normativa contable que muchas veces es considerada como un concepto árido y de difícil interpretación, existe en ellos una riqueza de información que puede ser de suma utilidad en la toma de decisiones, tanto en el corto como en el mediano plazo.

Este curso está dirigido para contribuir a la comprensión e interpretación de los estados financieros por los usuarios internos de la empresa y asimismo de usuarios externos que evalúan la marcha de empresas. Nos referimos al estado de ganancias y pérdidas, al balance general, al estado de cambios en el patrimonio neto, y estado de flujos de efectivo.

Asimismo, se analizará en detalle el “Flujo de Efectivo” herramienta indispensable no sólo para prever las necesidades de liquidez de la empresa, sino también para entender los diferentes métodos que tienen los negocios para presentar la información de la caja de la empresa. El Flujo de Efectivo es una herramienta valiosa para gerenciar una empresa, tanto desde el área financiera, como las de operaciones y producción, marketing, ventas y, desde luego, la Gerencia General.



## Dirigido a

Todos los responsables del área de finanzas y, asimismo, en su mejor expresión, para el conocimiento de la marcha de la empresa a todas las áreas, tanto de producción, ventas y marketing. Se trata de conocer la interpretación gerencial de los estados financieros sin entrar al detalle que corresponde propiamente al área Contable y a la utilización del Flujo de Efectivo como herramienta base de planeamiento financiero. Se dirige a los profesionales que desean ampliar sus conocimientos gerenciales y prepararlos para las tareas de manejo eficiente de la empresa.



## Objetivos de Aprendizaje

### Objetivo General

- Que el participante pueda conocer y manejar los principales instrumentos utilizados para la interpretación gerencial de la información financiera empleando los conceptos y herramientas disponibles para controlar y dirigir la buena marcha empresarial.

### Objetivos Específicos

- Análisis de los estados financieros desde el punto de vista gerencial con la finalidad de poder obtener conclusiones sobre la situación de una empresa a partir de: el Balance general, el Estado de Ganancias y Pérdidas, el Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de flujo de efectivo.
- Principales Razones (Ratios) financieros: Liquidez, Solvencia, Gestión y Rentabilidad.
- Flujos de Efectivo: Propósito del estado financiero. Preparación del flujo de efectivo. Significados del efectivo: capital de trabajo, caja. Actividades de inversión, financiamiento y operación. Preparación del Flujo de Efectivo por el Método Directo y por el Método Indirecto. Casos prácticos.



## Estructura y Contenidos

Sesiones 1 – 2	Las necesidades de información gerencial. Los Informes Financieros. Marco conceptual de la información contable y de los estados financieros.
Sesiones 3 – 4	<b>El Estado de Situación Financiera.</b> Concepto y estructura. Principales partidas del activo, concepto, estructura y valuación. Activos Corrientes y No Corrientes. Capital de Trabajo. Activos tangibles e intangibles. Análisis del Reporte para la toma de decisiones.
Sesiones 5 – 6	<b>El Estado de Situación Financiera.</b> Pasivos Corrientes y No Corrientes. Patrimonio (Capital, Reservas, Acciones de Inversión, Resultados Acumulados). Análisis del reporte para la toma de decisiones.
Sesiones 7 – 8	<b>El Estado de Resultados.</b> Concepto, estructura. Principales partidas del estado financiero. Principios de devengado y de realización. Ingresos y cobranzas. Desembolsos y gastos. Ratios principales. Análisis del reporte para la toma de decisiones.
Sesiones 9 – 10	<b>Estado de Cambios en el Patrimonio.</b> Aspectos básicos del patrimonio de los accionistas: formas societarias, transacciones recurrentes. Cuentas normadas por la legislación vigente. Análisis y principales decisiones que afectan el estado financiero.
Sesiones 11 – 12	<b>Estados de Flujos de Efectivo.</b> Propósito del estado financiero. Construcción del flujo de efectivo. Significados del efectivo: capital de trabajo, caja. Actividades de inversión, financiamiento y operación. Preparación del Flujo de Efectivo por el Método Directo y por el Método Indirecto. Casos prácticos.
Sesiones 13 - 14	<b>Análisis de Estados Financieros.</b> Análisis horizontal y vertical. Análisis porcentual. Ratios de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Modelo Dupont. Análisis integral de estados financieros.
Sesiones 15 – 16	<b>Casos de Análisis de Estados Financieros.</b>



### Expositor: Gloria Zambrano Aranda

La profesora Gloria Zambrano es Master of Business Administration de la Universidad de Tulane, Estados Unidos, Magíster en Administración Estratégica de Negocios Globales de la Pontificia Universidad Católica del Perú, Certificaciones Internacionales European Business Initiatives por el Instituto de Empresa IE, España; Latin American Business Initiatives; North American Business Initiatives y Asian-Pacific Business Initiatives por la A.B. Freeman School of Business Tulane, Licenciada en Administración de Empresas y en Contabilidad de la Universidad del Pacífico, Perú. Colloquium on Participant Centered Learning (Programa CPCL),

Harvard Business School, Estados Unidos. Miembro de Asociación Beta Gamma Sigma, EEUU. Auditora Interna de Sistema de Gestión Integrados ISO 9001:2015 e ISO 1400:2015.

En relación a su experiencia profesional, ha sido Directora de Soluciones Ejecutivas y Corporativas, Jefe de la Oficina de Calidad y Soporte al Estudiante, Directora de Administración y Sub Directora de Administración de CENTRUM Católica, Subdirectora de CENTRUM Alumni y Colocaciones, Gerente de Administración en Grupo Ucal-Toulouse, Cía. Embotelladora Pedro M. Aranda y demás empresas del medio durante más de 25 años de experiencia laboral. Especialista y consultora en gestión financiera y administrativa.

Actualmente es Profesora en el Área Académica de Finanzas, Economía Empresarial y Contabilidad en CENTRUM Católica Graduate Business School, Pontificia Universidad Católica del Perú.

### Premios

- Excelencia Académica Profesores Tiempo Completo en Programas de Maestrías 2015.
- Excelencia Académica Profesores Tiempo Completo en Programas de Maestrías 2016.
- Excelencia Académica Profesores Tiempo Completo en Programas de Maestrías 2017.
- Cum Laude Global VI MBA, Pontificia Universidad Católica del Perú, CENTRUM Católica.



**Duración: 24 Horas**



**Día: Lunes**