



Universidad
Continental

AUDITORÍA FINANCIERA

Guía de Trabajo

Ernesto Andrés Ortiz Ortiz

Contenido

Presentación	4
Panorama general y análisis del entorno	
Semana 1: Sesión 2	
Panorama general y análisis del entorno	6
Semana 2: Sesión 2	
Análisis del entorno socioeconómico	8
Semana 3: Sesión 2	
Análisis de la coyuntura político - legal	9
Semana 4: Sesión 2	
Evaluación del riesgo país	10
Segunda Unidad	11
Análisis de la información financiera	
Semana 5: Sesión 2	
Tipos de información financiera	12
Semana 6: Sesión 2	
Indicadores de control financiero y económico	13
Semana 7: Sesión 2	
Normas Internacionales de Información Financiera	14
Tercera Unidad	15
Riesgo de Auditoría	
Semana 9: Sesión 2	
Tipos de riesgo a los cuales se enfrentan las organizaciones	16
Semana 10: Sesión 2	
Herramientas de gestión del riesgo de inversión y financiamiento	17
Semana 11: Sesión 2	
Análisis interno y externo de la organización	18
Semana 12: Sesión 2	

Auditoría de la inteligencia artificial aplicada a los procesos de negocio 19

Cuarta Unidad **20**

Planificación y Control Financiero

Semana 13: Sesión 2

Planificación financiera y presupuesto 21

Semana 14: Sesión 2

Diseño de herramientas de control financiero 23

Semana 15: Sesión 2

Elaboración y presentación de modelo de planificación y control financiero 26

Referencias **30**

Presentación

El presente material de aprendizaje es fundamental para el buen desempeño de la asignatura, ya que explica de manera detallada la forma en que deben llevarse a cabo las actividades asignadas.

La guía facilita, a través de las actividades planteadas, el logro de competencias. En la unidad 1, su objetivo es que los estudiantes puedan analizar el entorno socioeconómico, político y legal en el que operan las organizaciones, así como evaluar el Riesgo País. La unidad 2 tiene como finalidad que los estudiantes sean capaces de evaluar la información financiera utilizando indicadores económicos y financieros, basados en la aplicación de las normas internacionales de información financiera. La unidad 3 permite que el estudiante sea capaz de evaluar los estados financieros, valorando el impacto de los riesgos e identificando las herramientas de control. Finalmente, la unidad 4 busca que el estudiante pueda diseñar un modelo de planificación y control financiero.

Así, al alcanzar las competencias de cada unidad, el estudiante obtendrá una visión general del entorno, lo que le permitirá analizar la información financiera de las empresas y organizaciones, evaluar los riesgos a los que están expuestas y lograr una planificación y control financiero adecuados.

Se recomienda realizar una lectura constante de los contenidos estudiados y de los textos complementarios que amplían la información, así como organizar adecuadamente el tiempo para obtener buenos resultados.

Ernesto Ortiz Ortiz

Primera **Unidad**

**Panorama general y análisis del
entorno**

Semana 1: Sesión 2

Panorama general y análisis del entorno

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 1

Nombres y apellidos:

Instrucciones

En equipos de 2 a 3 integrantes responden las siguientes preguntas sobre las tendencias de la auditoría en el futuro y su implicancia en la economía.

I. Propósito

El estudiante será capaz de analizar el papel del auditor en la economía.

II. Descripción de la actividad por realizar

a. ¿Qué es la auditoría y cuáles son los tipos según su clasificación?

b. Analiza la importancia de hacer auditoría en una empresa u organización.

c. ¿Cuál es el mejor momento en el que el auditor debe intervenir en una empresa?

d. ¿Existe alguna relación entre la auditoría y la economía?

Semana 2: Sesión 2

Análisis del entorno socioeconómico

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 1

Nombres y apellidos:

Instrucciones

En equipos de 2 a 3 integrantes respondan las siguientes preguntas sobre la generación de valor de las empresas.

I. Propósito

Mediante la elección de dos empresas del mismo sector, analiza la generación de valor.

II. Descripción de la actividad por realizar

Responde las siguientes preguntas:

1. ¿Qué compañía usa la inversión de los accionistas en forma más rentable?
2. ¿Qué compañía está ganando la tasa de rendimiento más alta sobre su inversión en activos?
3. ¿Qué empresa cobra sus cuentas por cobrar más rápido?
4. ¿Cuánto tiempo necesita cada compañía para convertir su inversión de inventarios en ventas a clientes?
5. ¿Cuánto tiempo en promedio demora en pagar a sus proveedores?
6. ¿Qué compañía retiene la proporción más alta de utilidades en el negocio?

Semana 3: Sesión 2

Análisis de la coyuntura político - legal

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 1

Nombres y apellidos:

Instrucciones:

De manera individual, responder el foro tomando en cuenta lo siguiente:

1. Su respuesta no debe exceder de 10 líneas.
2. En un segundo momento, opine sobre la respuesta de su compañero, está de acuerdo, si o no, sustente su motivo (no debe exceder de 10 líneas)

I. Propósito

Analiza el impacto de la coyuntura político – legal en las organizaciones

II. Descripción de la actividad por realizar

Dado los acontecimientos que se vive actualmente a nivel nacional e internacional ¿cree que es necesario una reestructuración de empresas en tiempo de crisis?

Semana 4: Sesión 2

Evaluación del riesgo país

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 1

Nombres y apellidos:

Instrucciones

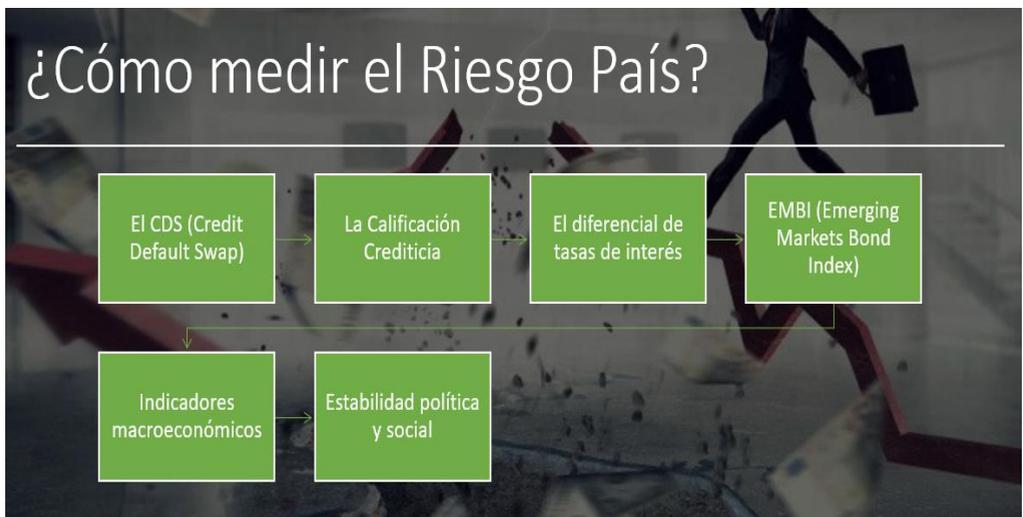
En equipos de 2 a 3 integrantes elaboran una presentación sobre el análisis del riesgo país de Latinoamérica.

I. Propósito

Analiza que variables que han influenciado en la determinación del riesgo país de los países conformantes de Latinoamérica.

II. Descripción de la actividad por realizar

1. Se comparte las variables a evaluar



Segunda **Unidad**

**Análisis de la información
financiera**

Semana 5: Sesión 2

Tipos de información financiera

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 2

Nombres y apellidos:

Instrucciones:

De manera individual, responder el foro tomando en cuenta lo siguiente:

1. Tu respuesta no debe exceder de 10 líneas.
2. En un segundo momento, opine sobre la respuesta de su compañero, está de acuerdo, si o no, sustente su motivo (no debe exceder de 10 líneas)

I. Propósito

Analiza la importancia de los diferentes tipos de información financiera en el proceso de planificación y control.

II. Descripción de la actividad por realizar

Dado los diferentes tipos de información financiera responda ¿qué información obtenemos de cada tipo de información financiera?
Menciona los puntos más relevantes.

Semana 6: Sesión 2

Indicadores de control financiero y económico

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 2

Nombres y apellidos:

Instrucciones

En equipos de 2 a 3 integrantes responden las preguntas sobre la información financiera.

I. Propósito

Mediante la elección de dos empresas del mismo sector, analiza la información económica y financiera de las empresas

II. Descripción de la actividad por realizar

1. Analiza, a partir de la información económica -financiera, los diferentes indicadores económicos vistos en clase.
2. Analiza, a partir de la información económica -financiera, los diferentes indicadores financieros vistos en clase.
3. Formula conclusiones a partir de la interpretación de los diferentes indicadores.

Semana 7: Sesión 2

Normas Internacionales de Información Financiera

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 2

Nombres y apellidos:

Instrucciones:

En equipos de 2 a 3 integrantes presentan la aplicación de una de las NIIF vistas en clase.

I. Propósito

Analizar la aplicación de las NIIF en una empresa u organización

II. Descripción de la actividad por realizar

1. Elegir una de las NIIF vistas en clase.
2. Presentar un caso que demuestra la aplicación de la norma elegida.
3. Formular sus conclusiones al respecto.

Tercera **Unidad**

Riesgo de Auditoría

Semana 9: Sesión 2

Tipos de riesgo a los cuales se enfrentan las organizaciones

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 3

Nombres y apellidos:

Instrucciones:

De manera individual, responder el foro tomando en cuenta lo siguiente:

1. Tu respuesta no debe exceder de 10 líneas.
2. En un segundo momento, opine sobre la respuesta de su compañero, está de acuerdo, si o no, sustente su motivo (no debe exceder de 10 líneas)

I. Propósito

Analiza la importancia de identificar los diferentes tipos de riesgo que afectan el desempeño de una empresa u organización.

II. Descripción de la actividad por realizar

Dado los diferentes tipos de riesgo responde ¿en qué contribuye la identificación de riesgos en el desempeño de una empresa u organización?

Semana 10: Sesión 2

Herramientas de gestión del riesgo de inversión y financiamiento

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 3

Nombres y apellidos:

Instrucciones

En equipos de 2 a 3 integrantes, mediante un caso, se evaluará las herramientas de gestión de riesgo.

I. Propósito

El estudiante será capaz de evaluar el riesgo en el nuevo enfoque de auditoría interna y relacionar la auditoría interna con el ERM.

II. Descripción de la actividad por realizar

1. Elija una empresa corporativa del medio y analice lo siguiente:
2. Identifica los riesgos a los cuales está expuesto.
3. Presenta un ejemplo o extraiga de la información que esté disponible, sus objetivos principales y clasifíquelos de la siguiente manera:
 - Estratégicos
 - Operación
 - Reporte
 - Cumplimiento
4. Presenta un ejemplo de cómo esta empresa aplicaría uno de los componentes.

Semana 11: Sesión 2

Análisis interno y externo de la organización

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 3

Nombres y apellidos:

Instrucciones

En equipos de 2 a 3 integrantes, mediante un caso, se evaluará el análisis interno y externo de la organización.

I. Propósito

Analiza los factores internos y externos de una empresa selecciona del medio, de cualquier tamaño y sector.

II. Descripción de la actividad por realizar

1. Selecciona una empresa del medio.
2. Aplica las herramientas de análisis EFE y EFI.
3. Formula conclusiones.

Semana 12: Sesión 2

Auditoría de la inteligencia artificial aplicada a los procesos de negocio

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 3

Nombres y apellidos:

Instrucciones:

De manera individual, responder el foro tomando en cuenta lo siguiente:

1. Tu respuesta no debe exceder de 10 líneas.
2. En un segundo momento, opine sobre la respuesta de su compañero, está de acuerdo, si o no, sustente su motivo (no debe exceder de 10 líneas)

I. Propósito

Analiza la importancia de la auditoría de la inteligencia artificial en los procesos de negocio.

II. Descripción de la actividad por realizar

Dado el nuevo enfoque de inteligencia artificial, responde, ¿en qué contribuye la inteligencia artificial en los procesos de auditoría que se aplica en una empresa u organización?

Cuarta **Unidad**

**Planificación y Control
Financiero**

Semana 13: Sesión 2

Planificación financiera y presupuesto

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 4

Nombres y apellidos:

Instrucciones

En equipos de 2 a 3 integrantes, mediante un caso, se desarrollará la planificación financiera y presupuesto.

I. Propósito

Aplica la planificación financiera mediante la elaboración de flujos de caja.

II. Descripción de la actividad por realizar

La señora Elvira, cuenta con un negocio de producción de artesanías peruanas, actualmente busca saber cuál es el valor de la empresa, por lo que acude a tu ayuda. Ella cuenta con un estudio de mercado reciente con una proyección de ventas de 5 años.

De acuerdo con el estudio de mercado, manteniendo el valor de venta de US\$55, se prevé una producción para el primer año de 5,350 unidades. Así mismo se considera, en un escenario conservador, un crecimiento del 3 % durante los próximos dos años, y luego, hasta el quinto año un 5 %. A partir de esa fecha se proyecta un crecimiento estable del 2%.

Los costos de manufactura cuentan con la siguiente estructura:

- Materia prima 28 % sobre las ventas.
- Mano de obra 25 % sobre las ventas.
- Costos Indirectos de fabricación se mantendrán en \$25,000 anuales.
(No incluye depreciación)

- Los gastos administrativos y de comercialización ascienden a US\$36,000 anuales.

La señora Elvira, había considerado una reinversión con recursos propios, en capital de trabajo del 7 % respecto a las ventas para cada año. También consideró renovar maquinaria por una de mayor tecnología, debido a que sus equipos anteriores están depreciados al 100 %. Para ello tiene aprobado un financiamiento con el banco por el 80 % del valor, a una TEA del 14 %. El importe del equipo asciende a US\$20,000. De acuerdo a SUNAT se deberá depreciar en 5 años. Asimismo, el equipo deberá requerir una reinversión anual en mantenimiento y repuestos alrededor del 5 % del valor total (CAPEX).

Se debe considerar que el impuesto a la renta de 29.5 %

Se le solicita realizar lo siguiente:

- Elaborar el flujo de caja económico (Flujo de caja libre) considerando una tasa WACC de 8 %.
- Calcular el flujo de caja financiero (Accionista) considerando una tasa CoK de 15 %.
- Determinar el valor de la empresa, si su capital está conformado por 10,000 acciones suscritas y pagadas.

Semana 14: Sesión 2

Diseño de herramientas de control financiero

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 4

Nombres y apellidos:

Instrucciones

En equipos de 2 a 3 integrantes, mediante un caso, se aplicará las herramientas de control financiero.

I. Propósito:

Analiza con la información proporcionada el impacto que tiene el fraude/error en la valoración financiera de empresas.

II. Descripción o presentación del caso

1. Se cuenta con la siguiente información al cierre del 2019 de las siguientes empresas:

Estado de Situación Financiera (BG)	Al 31/12/19	Al 31/12/19
En US\$	ALPHA	BETA
Efectivo	23,000	42,000
Cuentas por Cobrar	43,000	53,000
Inventario (1)	125,000	90,000
Activo Fijo Neto	199,500	260,000
TOTAL ACTIVO	390,500	445,000
Cuentas por Pagar proveedores	80,500	102,000
Deuda Bancos	77,000	100,000
Capital	120,000	160,000
Utilidades Retenidas (2)	113,000	83,000
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	390,500	445,000
AÑO 2019 (US\$)	ALPHA	BETA
Ventas	590,000	910,000
Costo de Ventas	348,100	564,200
Utilidad Bruta	241,900	345,800
Gastos Operativos	171,440	280,580
Utilidad Operativa	70,460	65,220
Gastos por Intereses	12,500	15,000
Utilidad antes de Impuesto	57,960	50,220
Impuesto a la renta (30%)	17,388	15,066
Utilidad neta	40,572	35,154
(1) Inventario de inicio de año	80,000	60,000
(2) Utilidad Retenida de inicio de año	85,000	75,000

Producto de la aplicación de una auditoría se realizaron las siguientes observaciones a ambas empresas:

Empresa ALPHA

- a) No se consideró diversos gastos operativos, cuya valorización representa el 10 % del importe consignado.
- b) Dentro del análisis a las cuentas por cobrar se determinó la existencia de cuentas incobrables cuyos clientes se encuentran no habidos, representando el 20 % del total registrado.
- c) De la revisión a inventarios se determinó la sobrevaloración de existencias por el 8 % del monto registrado.
- d) Sobre el activo fijo, la depreciación fue subvaluada en 3 % de acuerdo a la revisión de los libros y contraste con el informe técnico del proveedor.
- e) Respecto a los proveedores, se determinó facturas sobrevaloradas en un 8 % de acuerdo al análisis y cruce de información.

Empresa BETA

- a) Dentro del análisis a las cuentas por cobrar se determinó la existencia de cuentas incobrables cuyos clientes se encuentran no habidos, representando el 3 % del total registrado.
- b) De la revisión a inventarios se determinó la subvaluación de existencias por el 5 % del monto registrado.
- c) Sobre el activo fijo, la depreciación fue sobrevaluada en 5 % de acuerdo a la revisión de los libros y contraste con el informe técnico del proveedor.
- d) Respecto a los proveedores, se determinó facturas no registradas por importe que representa el 20 % del importe consignado.
- e) Respecto a las ventas estas fueron sobrevaloradas, el importe calculado fue de 3 %.

III. Consignas o preguntas reflexivas o actividades de resolución

Analiza el comportamiento financiero de ambas empresas antes y después de la aplicación de la auditoría y responde las siguientes preguntas:

- a) ¿Qué compañía usa la inversión de los accionistas en forma más rentable?
- b) ¿Qué compañía está ganando la tasa de rendimiento más alta sobre su inversión en activos?
- c) ¿Qué empresa cobra sus cuentas por cobrar más rápido?
- d) ¿Cuánto tiempo necesita cada compañía para convertir su inversión de inventarios en ventas a clientes?
- e) ¿Cuánto tiempo en promedio demora en pagar a sus proveedores?
- f) ¿Qué compañía retiene la proporción más alta de utilidades en el negocio?

Semana 15: Sesión 2

Elaboración y presentación de modelo de planificación y control financiero

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 4

Nombres y apellidos:

Instrucciones

En equipos de 2 a 3 integrantes, desarrollarán el caso propuesto, tomando en cuenta lo desarrollado en la presente unidad.

I. Propósito

Desarrolla el caso propuesto y determinar lo siguiente:

1. Calcula la tasa de rendimiento para el accionista (K_s).
2. Calcula el costo promedio de la deuda neta (K_d).
3. Determina el costo promedio ponderado del capital (WACC) del proyecto.
4. Proyecta sus ventas considerando un horizonte de 5 años de acuerdo con la información proporcionada.
5. Determina la inversión y depreciación sin financiamiento, considerado la depreciación de Sunat en línea recta.
6. Determina la inversión y depreciación con financiamiento, considerado la depreciación de acuerdo con los años de contrato para el LEASING, y para los demás de acuerdo con la Sunat
7. Calcula el cuadro de amortización e interés del pagaré, bonos y *Leasing*.
8. Determine el IGV económico y financiero.
9. Calcula los gastos financieros de las 3 fuentes de financiamiento.
10. Determina el estado de resultado con financiamiento y sin financiamiento.
11. Proyecta el Flujo de caja libre económico y financiero.

12. Calcula el VAN económico financiero y TIR económico y financiero.

II. Descripción de la actividad por realizar

La empresa **EL TRIDENTE SAC** surge como iniciativa de tres ingenieros civiles con amplia trayectoria profesional, quienes, fruto de su experiencia en el sector de la construcción, decidieron hace 20 años constituir una empresa dedicada al ámbito inmobiliario y de obras civiles. Actualmente, la empresa posee una sólida estructura financiera y cuenta con un portafolio de clientes diversificado.

Hasta la fecha, se ha presentado la oportunidad de participar en el proyecto de la CONCESIÓN DEL TRAMO VIAL INAMBARI - AZÁNGARO DEL PROYECTO CORREDOR VIAL INTEROCEÁNICO SUR, PERÚ - BRASIL TRAMO 4. Para ello, se deberá evaluar la viabilidad económica y financiera del proyecto, conforme a las especificaciones técnicas establecidas.

Los socios constituirán una nueva empresa para la ejecución, mantenimiento y operatividad del proyecto, con un horizonte de 5 años. Asimismo, han previsto lo siguiente:

- 1) Adquisición de maquinaria pesada de acuerdo a lo siguiente:
 - 5 retroexcavadoras valorizadas en US\$ 150,000 c/u (Inc. IGV)
 - 6 volquetes valorizados en US\$ 120,000 c/u (Inc. IGV)
 - 3 cargador frontal valorizado en US \$160,000 (Inc. IGV)
 - Capital de trabajo para cubrir gastos corrientes por el importe de US\$ 500,000
- 2) Depreciación: Según la SUNAT, la depreciación se calcula por el método de línea recta, con un plazo de 33 años para edificaciones y 10 años para maquinarias y equipos. En caso de que el financiamiento se realice a través de Leasing, la depreciación será acelerada según la duración del contrato. El impuesto a las ventas es del 18 %, mientras que el impuesto a la renta es del 29.5 %.
- 3) Los ingresos del proyecto están establecidos por el valor del peaje, que es de US\$ 1.50, incluido el IGV por vehículo. Se asegura una cantidad de 5,000 vehículos diarios, con base en 310 días al año, y se proyecta un crecimiento anual del 6 %.

- 4) Los costos anuales del proyecto están calculados en función de los kilómetros que abarca el tramo 4, que tiene un total de 22,500 km. Además, estos costos están sujetos a un crecimiento anual del 2.5 %.
- Ejecución de obra: Costo por Km. US\$ 65.00 Inc. IGV
 - Mantenimiento: Costo por Km. US\$ 15.00 Inc. IGV
 - Operación: Costo por Km. US\$ 3.00 Inc. IGV. (El 55 % está representado por carga laboral)
- 5) El proyecto será financiado de la siguiente manera:
- Un pagaré a largo plazo, emitido por el Banco Scotiabank por un monto de US\$ 150,000, con una Tasa Efectiva Anual (TEA) del 13 %. Las cuotas serán mensuales durante los próximos 3 años, con dos períodos de gracia. Además, se incluyen comisiones y otros gastos de US\$ 45 en cada cuota.
 - Se emitieron bonos indexados por un valor total de US\$ 200,000, con un valor nominal de US\$ 10,000 cada uno y una Tasa Efectiva Anual (TEA) de cupón del 5%. Los cupones se pagarán de forma semestral. Los costos de flotación, que incluyen la comisión de bolsa, SMV, agente de bolsa, fondo de garantía y Cavali, son del 0.75 %. Además, los bonos tendrán una prima de redención del 3 % y se redimirán dentro de 5 años. Se estima que su valor de cotización en ese momento podría ser de US\$10,500. La inflación esperada para los primeros tres años es del 3 %, y para los años restantes será del 3.15 %. La banca de inversión cobrará US\$ 56 por cada bono emitido y colocado.
 - Un *Leasing* para adquirir maquinaria por un valor de US\$ 1,950,000, con una Tasa Efectiva Anual (TEA) del 9 % a 3 años, pagadero en cuotas mensuales. El contrato incluye un valor de recompra del 1% del valor del bien al final del período y una prima de seguro anual del 0.75 % sobre el valor de venta del bien. Además, se establece un período de gracia.
 - El saldo de US\$ 150,000 se financiará mediante la emisión de nuevas acciones comunes. Se espera un precio de cotización de US\$ 2.65 por acción, con un dividendo esperado de US\$ 0.46. El

ritmo de crecimiento proyectado para la empresa es del 3.8 % en los próximos años. Los costos de colocación son del 0.18 %, mientras que los costos de flotación, que incluyen la comisión de bolsa, SMV, fondo de garantía y Cavali, son del 0.98 %. El impuesto a la renta es del 29.5 % y el período de evaluación es de 5 años. La beta promedio del mercado es de 1.18, el ROE promedio del sector es del 15 % y la tasa del bono del Tesoro Público de EE.UU. es del 5.20%.

Adaptado de Evaluación por Competencias Gestión Financiera N-II
<https://lc.cx/ueRM4J> (2020)

Referencias

- Amador, A. (2008). *Auditoría administrativa: proceso y aplicación*. McGraw Hill.
- Brealey, R., Myers, S. y Allen, F. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. (9.ª ed.). Mc Graw-Hill.
- Cibrán, P., Prado, C., Crespo, M. y Huarte, C. (2013). *Planificación Financiera*. ESIC. <http://bit.ly/38nnzMs>
- Estupiñan, R. (2015). *Administración de riesgos E.R.M. y la auditoría interna* (2.ª ed.). Ecoe ediciones. <https://cutt.ly/PJZo1Ow>
- International Federation Accounting. (2011). *Guía para el uso de las normas internacionales de auditoría en auditorías*. (3.ª ed.). IFAC.
- Madura, J. (2016). *Mercados e instituciones financieras*. (11.ª ed.). Cengage Learning.
- Sánchez, G. (2006). *Auditoría de los estados financieros: práctica moderna integral*. (2.ª ed.). Pearson Educación.
- Santillana, J. (2013). *Auditoría interna*. (3.ª ed.). Pearson Educación. <https://cutt.ly/2JZpwo9>
- Whittington, O. y Pany K. (2005). *Principios de auditoría*. (14.ª ed.). McGraw Hill.