UNIVERSIDAD RURAL DE GUATEMALA

MANUAL DE LABORATORIO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA II

Noveno Semestre 2026.

PROGRAMACIÓN DE ACTIVIDADES

PRÁCTICA	ACTIVIDAD
1	Elaboración de Estados Financieros, Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias
2	Elaboración de estados de Flujo de Efectivo
3	Aplicación de Razones Financieras, Razones Simples
4	Aplicación de Razones Financieras, Acciones valor de Mercado.

MATERIAL NECESARIO PARA LA REALIZACIÓN DE LAS PRÁCTICAS

Cada estudiante deberá traer los siguientes materiales según corresponda en la práctica:

No.	Materiales
1	▪ Cuadernillos contables de dos, cuatro y seis columnas ▪ Lápiz ▪ Lapicero ▪ Borrador ▪ calculadora, regla y resaltador.
2	▪ Cuadernillos contables de dos, cuatro y seis columnas, ▪ lápiz, lapicero, borrador ▪ calculadora, regla, resaltador ▪ hoja tabuladora de catorce columnas como mínimo.
3	▪ Cuadernillos contables de dos y cuatro columnas ▪ hojas de cuadros tamaño carta ▪ lápiz, lapicero, borrador ▪ calculadora ▪ regla ▪ resaltador
4	▪ Cuadernillos contables de dos y cuatro columnas ▪ hojas bond tamaño carta a cuadros ▪ lápiz, lapicero, borrador ▪ Calculadora ▪ Regla ▪ resaltador

INSTRUCCIONES PARA REALIZAR LAS PRÁCTICAS

Para la realización adecuada de las prácticas deberán atenderse las siguientes indicaciones:

1. Presentarse puntualmente a la hora del inicio del laboratorio y permanecer durante la duración de este.
2. Realizar las actividades y hojas de trabajo planteadas durante la práctica.
3. Participación y cuidado de cada uno de los integrantes del grupo en todo momento de la práctica.
4. Conocer la teoría (leer el manual antes de presentarse a cada práctica).
5. **No se permite el uso de teléfono celular dentro del laboratorio**, Si tiene llamadas laborales deberá atender las mismas únicamente en el horario de receso.
6. Si sale del salón de clases sin la autorización del docente perderá el valor de la práctica.
7. No puede atender visitas durante la realización de la práctica.
8. El horario de receso es únicamente de 15 minutos.
9. **Respeto dentro del laboratorio hacia los catedráticos o compañeros (as).**

La falta a cualquiera de los incisos anteriores será motivo de una inasistencia.

Considere que se prohíbe terminantemente comer, beber y fumar. Éstos también serán motivos para ser retirado de la práctica.

Recuerde que para tener derecho al punteo y aprobar el curso deberá presentarse a las prácticas y realizar las evaluaciones en línea, las cuales estarán habilitadas del **25 de mayo 2026 a las 8:00 al 29 de mayo 2026 a las 18:00.**

INFORME DE PRÁCTICA

Las secciones de las cuales consta un informe, el punteo de cada una y el orden en el cual deben aparecer son las siguientes:

a) Resumen de la práctica
b) Resultados
c) Conclusiones

Si se encuentran dos informes parcial o totalmente parecidos se anularán automáticamente dichos reportes.

a. RESUMEN DE LA PRÁCTICA: Esta sección corresponde al contenido del informe, aquello que se ha encargado realizar según las condiciones del laboratorio.

b. RESULTADOS: Es la sección en la que se presentan de manera clara y objetiva los datos obtenidos a partir de la práctica realizada.

c. CONCLUSIONES: Constituyen la parte más importante del informe. Son las decisiones tomadas, respuestas a interrogantes o soluciones propuestas a las actividades planteadas durante la práctica.

DETALLES FÍSICOS DEL INFORME

- El informe debe presentarse en hojas de papel bond **tamaño carta**.
- Cada sección descrita anteriormente, debe estar debidamente identificada y en el orden establecido.
- Todas las partes del informe deben estar escritas a mano CON LETRA CLARA Y LEGIBLE, a menos que se indique lo contrario.
- Se deben utilizar ambos lados de la hoja.
- No debe traer folder ni gancho, simplemente engrapado.

IMPORTANTE:

Los informes se entregarán al día siguiente de la realización de la práctica al entrar al laboratorio SIN EXCEPCIONES. Todos los implementos que se utilizarán en la práctica se tengan listos antes de entrar al laboratorio pues el tiempo es muy limitado. Todos los trabajos y reportes se deben de entregar en la semana de laboratorio no se aceptará que se entregue una semana después.

PRÁCTICA NO. 1

ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS

Para esta práctica se le proporcionará un listado de cuentas las cuales debe de identificar y clasificar a qué estado financiero corresponde, luego con las cuentas ya identificadas debe establecer los Estados Financieros.

Para esta práctica los estados financieros a presentar son:

- Estado de Resultados (función del gasto)
- Balance General.

Recuerde determinar los impuestos obligatorios dependiendo del resultado del ejercicio.

Listado de cuentas de la empresa comercial “RURAL S.A.” al 31 de diciembre del año 2025, cifras expresadas en quetzales.

No.	NOMBRE DE LA CUENTA		VALOR
1	ACREEDORES	Q	10,000.00
2	ALQUILERES ADMON.	Q	7,920.00
3	ALQUILERES VENTAS	Q	4,080.00
4	AMORTIZACIÓN GASTOS DE ORGA	Q	1,508.00
5	BANCOS	Q	58,000.00
6	CAJA	Q	8,000.00
7	CAPITAL	Q	33,600.00
8	CLIENTES	Q	15,300.00
9	COMISIONES S/ VENTAS	Q	15,000.00
10	COMPRAS	Q	150,000.00
11	CUENTAS POR COBRAR	Q	754.50
12	CUOTAS PATRONALES ADMON	Q	6,335.00
13	CUOTAS PATRONALES VENTAS	Q	6,081.60
14	DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTO	Q	7,115.96
15	DEP. ACUM. GASTOS DE ORG.	Q	1,508.00
16	DEP. ACUM. MOBILIARIO Y EQUIPO	Q	7,200.00
17	DEP. ACUM. VEHÍCULO DE REPARTO	Q	14,600.00

18	DEP. EQUIPO DE COMPUTACIÓN	Q	7,115.96
19	DEP. MOBILIARIO Y EQUIPO	Q	7,200.00
20	DEP. VEHÍCULO DE REPARTO	Q	14,600.00
21	DEUDORES	Q	1,850.00
22	DEV Y REBAJAS S/COMPRAS	Q	2,546.60

No.	NOMBRE DE LA CUENTA		VALOR
23	DEV Y REBAJAS S/VENTAS	Q	1,250.00
24	DIVIDENDOS PERCIVIDOS	Q	2,000.00
25	DOCUMENTOS POR COBRAR	Q	8,000.00
26	DOCUMENTOS POR PAGAR	Q	10,000.00
27	EDIFICIOS	Q	3,000,000.00
28	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	Q	25,850.00
29	EQUIPO DE TRANSPORTE	Q	180,000.00
30	ESTIMACIÓN CUENTAS INCOBRABLES	Q	754.50
31	GASTO DE ORGANIZACIÓN	Q	7,540.00
32	INTERÉS GASTO	Q	4,500.00
33	MAQUINARIA	Q	400,000.00
34	MERCADERIA I	Q	60,000.00
35	MERCADERÍA II	Q	50,000.00
36	MOBILIARIO Y EQUIPO	Q	38,500.00
37	PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	Q	15,000.00
38	PROVEEDORES	Q	18,500.00
39	SUELDOS ADMON	Q	50,000.00
40	SUELDOS VENTAS	Q	48,000.00
41	TERRENOS	Q	2,000,000.00
42	VEHÍCULO DE REPARTO	Q	225,000.00
43	VENTAS	Q	543,060.00

Marco Teórico:

Estados Financieros Básicos:

- *Balance de Situación*
- *Estado de Resultados*
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Patrimonio Neto
- Notas aclaratorias

Balance de Situación – BALANCE GENERAL.

Es el estado financiero que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha determinada. El balance general lo conforman tres elementos: el Activo, el Pasivo y el Capital Contable. Su finalidad es mostrar a todas las personas interesadas en las actividades de cualquier negociación o empresa, sean propias o ajenas la relación contable en un momento determinado de sus bienes con sus deudas y capital, así como sus utilidades o pérdidas.

Las fuentes de información para la elaboración de dicho estado son los saldos que arrojan cada una de las cuentas utilizadas en el registro de las operaciones de la empresa.

Estructura

- *Activos:*

Se le denomina así al total de recursos de que dispone la empresa para llevar a cabo sus operaciones; representa todos los bienes y derechos que son propiedad del negocio.

- *Pasivos:*

Se le denomina así al total de deudas y obligaciones contraídas por la empresa, o a cargo del negocio.

Capital contable

- *Capital Contable:*

Esta expresión es empleada en contabilidad para referirse a la suma de las aportaciones de los propietarios modificada por los resultados de la operación de la empresa; es el capital social más las utilidades o menos las pérdidas.

Requisitos del Balance General

El balance general debe contener los siguientes datos:

1. **Encabezado:**

    a. Nombre de la empresa.
    b. Indicación de que se trata de un Balance General.
    c. Fecha de formulación.

2. **Cuerpo:**

   a. Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que forman el activo.
   b. Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que forman el pasivo.
   c. Nombre y valor detallado de las cuentas que forman el capital contable.

3. **Firmas:**

   a. Del propietario de la empresa.
   b. Del contador público que lo autorizó.

RURAL S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Activo	
No corriente	Q200,000
Corriente	Q80,000
Suma Total del Activo	Q280,000
Pasivo	
No corriente	Q100,000
Corriente	Q80,000
Patrimonio o Capital	Q100,000
Suma total de pasivo y Capital	Q280,000

De acuerdo con lo anterior, vemos que el Balance General en forma de reporte se basa en la fórmula:

A – P = CC (Activo menos pasivo, es igual a, capital contable).

Estado de Resultados

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

Es un estado financiero que resume los ingresos, costos y gastos de una empresa incurridos durante un período específico (por ejemplo, un mes, un trimestre o un año) e incluye la ganancia neta.

FORMAS DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS

· *Método de la naturaleza de los gastos*

El Método de la naturaleza de los gastos presenta las partidas que conforman el resultado de la entidad de acuerdo a su naturaleza, y no los distribuirá atendiendo las diferentes funciones que se desarrollan en la entidad (no se clasifican como gastos administrativos, de ventas o costos de ventas).

RURAL S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DE XXXX		
Ingresos de actividades ordinarias	xxxx	
Otros ingresos	xxxx	
Variación de los productos terminados y en proceso		xxxx
Consumo de materias primas y otros materiales		xxxx
Gastos por beneficios a los empleados		xxxx
Gastos por depreciación y amortización		xxxx
Gastos de investigación y desarrollo		xxxx
Gastos por deterioro de activos		xxxx
Gastos financieros		xxxx
Gastos por otros impuestos, tasas y gravámenes		xxxx
Total, gastos		xxxx
Ganancias antes de impuestos	xxxx	
Resultado por impuesto a las ganancias		xxxx
Resultado del ejercicio	xxxx	

Método de la función de los gastos o método del costo de ventas

El Método de la función de los gastos o de los costos de venta presenta las partidas de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas, o por los costos de actividades de distribución o de administración.

RURAL S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DE XXXX		
Ingresos de actividades ordinarias	XXXX	
Otros ingresos	XXXX	
Costos de ventas		XXXX
Ganancia bruta	XXXX	
Gastos de distribución		XXXX
Gastos de administración		XXXX
Otros gastos		XXXX
Ganancias antes de impuestos	XXXX	
Resultado por impuesto a las ganancias		XXXX
Resultado del ejercicio	XXXX	

Objetivos a cumplir con la práctica

- Identificar cada cuenta y clasificarla de acuerdo con el estado financiero que corresponda
- Identificar la posición correcta de cada cuenta; si es saldo deudor o acreedor.
- Elaborar el estado financiero Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias.

<u>Métodos:</u>

- Horizontal
- Vertical
- Ratios financieras

Procedimiento

- Pueden desarrollar la resolución en grupos de 2 personas.

La entrega de la práctica es de forma individual

PRÁCTICA NO. 2

ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Con la información que se le proporcionará más adelante, realice el estado de flujo de efectivo por medio del método indirecto.

Recuerde realizar las reclasificaciones correspondientes, tomando en cuenta que, en el tema existen partidas mixtas, monetarias y no monetarias.

Para la resolución de esta práctica no se tomarán en cuenta las partidas mixtas.

Recuerde realizar la hoja de trabajo y posteriormente el estado de flujo de efectivo.

Se presenta seguidamente la información financiera de la empresa LA FÉ S.A., previo a elaborar el estado de flujo de efectivo:

LA FE S.A.			
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2023			
CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES			
ACTIVO	**2021**	**2022**	**2023**
CAJA	Q 216.00	Q 1,000.00	Q 850.00
CUENTAS POR COBRAR	Q 126.00	Q 275.00	Q 625.00
INVENTARIOS	Q 430.00	Q 210.00	Q 225.00
SEGUROS ANTICIPADOS	Q 300.00	Q 220.00	Q 125.00
MOBILIARIO Y EQUIPO	Q 600.00	Q 140.00	Q 400.00
VEHICULOS DE REPARTO	Q 25.00	Q 200.00	Q 50.00
GASTOS DE ORGANIZACIÓN		Q 320.00	Q 55.00
DESCUENTO S/ ACCIONES		Q 180.00	Q 18.00
DESCUENTO S/ BONOS		Q 360.00	Q 56.00
TOTAL, ACTIVO	Q 1,697.00	Q 2,905.00	Q 2,404.00
PASIVO Y CAPITAL			
CUENTAS POR PAGAR	Q 219.00	Q 525.00	Q 220.00
DOCUMENTOS POR PAGAR	Q 28.00	Q 225.00	Q 210.00
DEPRECIACIÓN MOBILIARIO Y EQUIPO	Q 1,155.00	Q 150.00	Q 225.00
DEPRECIACION VEHICULO		Q 400.00	Q 200.00
BONOS POR PAGAR		Q 150.00	Q 400.00
CAPITAL	Q 140.00	Q 1,045.00	Q 804.00

GANANCIA NO DISTRIBUIDA	Q 155.00	Q 410.00	Q 345.00
TOTAL, PASIVO Y CAPITAL	Q 1,697.00	Q 2,905.00	Q 2,404.00

El movimiento de las cuentas del periodo 2023, mostró lo siguiente:

1. La emisión de Bonos por pagar que registra la cuenta, se colocó en efectivo y con descuento de 10 % sobre el valor nominal, la emisión será redimible a 10 años y el descuento se amortizará sobre la base del 10 % anual.
2. Se colocaron acciones al 70 % de su valor nominal, el descuento se amortiza en 10 años.
3. Las depreciaciones y amortizaciones del periodo suman Q.425.00
4. Se pagaron dividendos en efectivo por Q100.00
5. En Gastos de venta se contabilizaron Q125.00 por concepto de cuentas incobrables, acreditando a cuentas por cobrar.
6. Los cambios en otras cuentas no se explican en puntos anteriores, corresponden a transacciones en efectivo u otras variaciones.

ESTADO DE RESULTADOS EMPRESA LA FE S.A.

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES.

Ingresos:		
Ventas	Q	XXXXXXXXX
Devoluciones y rebajas s/ ventas	Q	XXXXXXXXX
Total de ingresos	Q	XXXXXXXXX

Costo de ventas:		
Mercadería I	Q	XXXXXXXXX
Compras	Q	XXXXXXXXX
(-) Devoluciones y rebajas s/ compras	Q	XXXXXXXXX
Mercadería II	Q	XXXXXXXXX
Total de costo de ventas	Q	XXXXXXXXX

Ingresos por Ventas	Q	XXXXXXXXX
(-) costo de ventas	Q	XXXXXXXXX
Utilidad bruta	Q	XXXXXXXXX

Gastos de operación:		
Bonificación incentivo Admón.	Q	XXXXXXXXX
Bonificación incentivo Ventas	Q	XXXXXXXXX
Depreciación Mobiliario y equipo	Q	XXXXXXXXX
Depreciación Equipo de Computación	Q	XXXXXXXXX
Depreciación Vehículo de reparto	Q	XXXXXXXXX
Amortización Gastos de Organización	Q	XXXXXXXXX
Alquileres de administración	Q	XXXXXXXXX
Alquileres de ventas	Q	XXXXXXXXX
Gastos de intereses	Q	XXXXXXXXX
Gastos de organización	Q	XXXXXXXXX
Cuentas incobrables	Q	XXXXXXXXX
Total, de gastos de operación	Q	XXXXXXXXX

Utilidad Bruta	Q	XXXXXXXXX
(-) gastos de operación	Q	XXXXXXXXX
Utilidad antes de impuestos	Q	XXXXXXXXX
Impuestos	Q	XXXXXXXXX
UAI	Q	XXXXXXXXX
(-) IMPUESTOS	Q	XXXXXXXXX
UTILIDAD NETA	Q	XXXXXXXXX

Marco Teórico

Estados Financieros Básicos:

- Balance de Situación
- Estado de Resultados
- *Estado de Flujo de Efectivo*
- Estado de Patrimonio Neto
- Notas aclaratorias

Estado de Flujo de Efectivo.

El Estado de Flujo de Efectivo es una de las tres declaraciones financieras principales y proporciona información sobre cómo cambió el efectivo y los equivalentes de efectivo durante un período contable. El estado de flujo de efectivo se organiza en tres secciones principales:

- Actividades operativas
- Actividades de inversión
- Actividades de financiamiento

Equivalentes de efectivo

Corresponde a los documentos, títulos valores que son convertibles en forma inmediata.

Tipos de partidas para resolver la práctica

- *Partida Monetaria*

Esta partida lleva incluida la cuenta caja, puede ser en cargo o abono,

"Esta partida NO se clasifica debido a su estructura"

Ejemplo:

				RECLASIFICACION	
		DEBE	HABER	DEBE	HABER
Partida No.	---------- 31- 01- 2022 ----------				
CAJA		XXXX			
	VENTAS		XXXX		
		XXXX	XXXX		

- *Partida Mixta*

Esta partida en su estructura original lleva incluidas cuentas de efectivo y no efectivo, para el proceso de reclasificación no se incluye la cuenta de caja.

Ejemplo:

				RECLASIFICACION	
Partida No.	---------- 31- 01- 2022 ----------				
SUELDOS		XXXX			XXXX
	CUOTA LABORAL IGSS		XXXX	XXXX	
	CAJA		XXXX		
		XXXX	XXXX		

- *Partida No Monetaria*

Esta partida en su estructura original no lleva incluidas cuentas de efectivo.

Ejemplo:

				RECLASIFICACION	
Partida No.	---------- 31- 01- 2022 ----------				
DEP GASTO		XXXX			XXXX
	DEP ACUMULADA		XXXX	XXXX	
		XXXX	XXXX		

NOTA

Para el tema de flujo de efectivo, únicamente se reclasifican las partidas Mixtas y No monetarias.

Hoja de Trabajo No. 1

Está constituida por catorce columnas, en los cuales se debe indicar, su reclasificación, el balance ajustado, la variación que existe entre los ingresos y egresos en el año actual comparado con el anterior, las actividades del ejercicio y los flujos de efectivo, los encabezados son los siguientes.

	SALDO	RECLASIFICACION		AJUSTADO		VARIACION	EFECTO	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			ACT. DE	ACT. DE	FLUJO DE
CUENTAS DE ACTIVO - PASIVO	AÑO RECIENTE	DEBE	HABER	20XX AÑO ACTUAL	20XX AÑO ANTERIOR		S/ EFECTIVO	RECIBIDO DE	PAGO A	OTRAS	INVERSION	FINANCIACION	EFECTIVOS
Y ESTADO DE RESULTADOS	20XX	(+)	(-)	D	H			CLIENTES	PROVEEDOR Y	ACTIVIDADES			

Formas de presentación.

· *Método Directo*

El método directo es una forma de presentar el Estado de Flujo de Efectivo que muestra de manera específica las fuentes y usos de efectivo asociados con las actividades operativas, de inversión y de financiamiento. A diferencia del método indirecto, que comienza con la utilidad neta y realiza ajustes para calcular el flujo de efectivo neto de las actividades operativas, el método directo presenta directamente las entradas y salidas de efectivo asociadas con cada una de estas actividades.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 METODO DIRECTO

Flujo de Efectivo de Actividades Operativas:

Ingresos en efectivo de clientes XXXX Pagos en efectivo a proveedores XXXX Pagos en efectivo por gastos operativos XXXX Otros ingresos y pagos en efectivo XXXX

---------- Flujo Neto de Efectivo de Actividades Operativas XXXX

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión:

Compra de activos fijos en efectivo	XXXX
Venta de activos fijos en efectivo	XXXX
Otros pagos y cobros en efectivo por inversiones	XXXX

Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	XXXX

Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento:

Emisión de acciones en efectivo	XXXX
Pago de dividendos en efectivo	XXXX
Otros pagos y cobros en efectivo por financiamiento	XXXX

Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Financiamiento	XXXX

- *Método Indirecto*

Se inicia con la ganancia o pérdida del periodo, ajustando las operaciones que no manejan efectivo, para encontrar las actividades de operación, y anota por separado las actividades de inversión y financiamiento.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

MÉTODO INDIRECTO

Utilidad Neta	XXXX
Ajustes:	
Depreciación	XXXX
Cambios en cuentas por cobrar, inventarios, etc.	XXXX
Otros ajustes	XXXX

Flujo de Efectivo Neto de Actividades Operativas	XXXX
Actividades de Inversión:	
Compra de activos fijos	XXXX
Venta de activos fijos	XXXX
Otros pagos y cobros por inversiones	XXXX

Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Inversión	XXXX
Actividades de Financiamiento:	
Emisión de deuda	XXXX
Pago de dividendos	XXXX
Otros pagos y cobros por financiamiento	XXXX

Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Financiamiento	XXXX

Aumento neto en efectivo	XXXX
Efectivo al inicio del periodo	XXXX

Efectivo al final del periodo	XXXX

Elementos del Flujo de Efectivo

- *Actividades de Operación.*

Refleja los flujos de efectivo generados o utilizados en las operaciones principales de la empresa.

Incluye ingresos y pagos relacionados con actividades comerciales como ventas, compras, gastos operativos, impuestos sobre la renta, entre otros. Se puede preparar utilizando el método directo o el método indirecto. El método indirecto ajusta la utilidad neta por los cambios en partidas no monetarias y otros ajustes.

- *Actividades de Inversión.*

Describe los flujos de efectivo relacionados con la compra y venta de activos de largo plazo.

Incluye inversiones en propiedades, planta y equipo, adquisiciones y ventas de inversiones, entre otros.

Los flujos de efectivo netos de actividades de inversión muestran si la empresa está invirtiendo en activos a largo plazo o desinvirtiendo.

- *Actividades de Financiamiento*.

Muestra los flujos de efectivo relacionados con las fuentes de financiamiento de la empresa.

Objetivos a cumplir con la práctica

- Analizar los riesgos financieros potenciales de una empresa.
- Determinar la utilización de efectivo de la empresa, clasificando las diferentes actividades de forma adecuada.
- Reconocer la clasificación de las distintas partidas que se utilizan en el desarrollo de Estado de Flujo de Efectivo · Elaborar el Estado de Flujo de Efectivo.

Materiales y equipo

- 2 cuadernillos contables de dos columnas,
- 2 cuadernillos contables de cuatro columnas,
- 2 cuadernillos contables de seis columnas,
- 2 hojas de trabajo de catorce columnas como mínimo,
- 2 lápices con sacapuntas o portaminas,
- 2 lapiceros; un azul y un negro,
- 1 borrador,
- 1 calculadora,
- 1 regla y
- 1 resaltador de cualquier color.

.

*Estos materiales los proporcionará el estudiante

<u>Métodos:</u>

- Inductivo
- Deductivo, e
- Investigación

Procedimiento

- Pueden desarrollar la resolución en grupos de 2 personas.
- La entrega de la práctica es de forma individual.

PRÁCTICA NO. 3

ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS APLICANDO RAZONES.

Financieras, razones simples y método de análisis porcientos integrales totales y parciales

Por medio del tema de razones financieras, RAZONES SIMPLES empleando porcentajes (REDUCCIÓN A PORCIENTOS INTEGRALES TOTALES y PARCIALES) establezca el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera de la Empresa, LOS ESTUDIOSOS, S.A. correspondientes al período 2020, y para el efecto le proporciona la siguiente información:

1. Los intereses Gasto suman Q. 40,000.
2. El margen de contribución alcanza el 25%
3. La contribución de los activos para generar ventas es de 1.694915254
4. El Saldo Final de Caja asciende a la cantidad de Q, 80.000.
5. Los gastos de operación representan de la ganancia bruta el 20%.
6. La capacidad de Pago que tiene la empresa es de 3.39761248.
7. El saldo de las Hipotecas debe de establecerlo.
8. Las Utilidades Acumuladas suman Q. 600.000.
9. La Rotación de cuentas por cobrar son 10 veces
10. El Saldo de Impuesto Sobre la Renta es de Q. 190.000, y representa el 25%.
11. Los Gastos de Venta son el 40% del total de gastos de operación.
12. El Inventario Inicial es de Q. 600.000 y tiene una rotación 3.75 veces al año.
    Debe establecer el saldo del inventario final.
13. El saldo de proveedores debe de establecerlo.
14. El saldo del Capital Pago de la empresa debe de establecerlo.
15. Las utilidades antes del impuesto sobre la renta representan el 19%.
16. Los gastos de administración son el resto de los gastos de operación
17. El Activo no corriente se integra de la siguiente forma:
    a. Inmuebles 0.56818181
    b. Mobiliario y Equipo 0.11363636
    c. Maquinaria 0.22727272
    d. E. de Computo 0.09090909
18. Las cuentas de activo son: Caja, cuentas por cobrar, inventarios y propiedad planta y equipo.
    Las cuentas de Pasivo son ISR por pagar, Proveedores, Hipotecas y el Patrimonio.
19. Es la participación de los Activos No Corrientes para generar las ventas 4.545454.
20. La participación de terceros en los activos de la empresa es de 0.35406779.

Recomendaciones para el desarrollo de la práctica:

- Leer bien el enunciado.
- Tener clara la teoría de todas las fórmulas (eso nos da claridad de que parte del estado financiero se está analizando)
- Aprender de memoria el esquema GENERAL de los estados financieros (B.G. y E.R.)
- Prontuario a la mano
- Partir en el desarrollo de la resolución del tema, de los más simple a lo más complejo.
- Colocar en los esquemas de los estados financieros, las cuentas que nos den en el enunciado
- Trasladar los valores que ya nos den en el enunciado al esquema de E.F.
- Trasladar los porcentajes que nos den en el enunciado al esquema de E.F.
- Resolver las fórmulas de razones financieras que creamos necesarias con la información que nos quede en el enunciado.

MARCO TEÓRICO

CONCEPTOS.

Análisis:

"Es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus elementos".

"Es la descomposición de un todo en las partes que los integran".

Interpretación:

"Acción y efecto de interpretar".

"Interpretar es explicar o declarar el sentido de una cosa, y principalmente, el de los faltos de claridad.

Análisis e interpretación de estados financieros:

"Es el conocimiento que se hace de una entidad a través de sus estados financieros (el todo), para conocer la base de sus principios y elementos (operaciones) que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión (explicar o declarar) sobre la buena o mal conducción o administración (asunto o materia), seguida por el negocio sujeto de estudio".

ESQUEMA GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

ESTADO DE RESULTADOS	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	
EMPRESA LA FE	
EXPRESADO EN QUETZALES	
Ventas	XXX
(-) Devoluciones sobre ventas	XXX
(-) Descuentos sobre ventas	XXX
Ventas Netas	XXX
(-) Costo de Ventas	XXX
Utilidad Bruta	XXX
Gastos Operativos	
(-) Gasto de Ventas	XXX
Gastos de Administración	XXX
Utilidad Operativa	XXX
Ingresos Financieros	XXX
(-) Gastos Financieros	XXX

Otros Ingresos	XXX
(-) Otros gastos	XXX
Resultado Antes del Impuesto UAI	XXX
(-) Impuestos	XXX
Utilidad Neta	XXX

EMPRESA RURAL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN - BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Activo	
No corriente	Q200,000
Corriente	Q80,000
Suma Total del Activo	Q280,000
Pasivo	
No corriente	Q100,000
Corriente	Q80,000
Patrimonio o Capital	Q100,000
Suma total de pasivo y Capital	Q280,000

Método de análisis

Por método de análisis como técnica aplicable a la interpretación podemos entender el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido

Para los efectos de estudio del curso conoceremos cuatro métodos básicos de análisis financiero, sin embargo, hacemos hincapié, que podrá haber otros métodos que permitirán otro tipo de análisis, como lo sería un valor presente neto y una tasa interna de retorno de una inversión.

<u>Análisis Vertical</u>

Concepto

Las comparaciones Verticales (estáticas) son las que se hacen entre el conjunto de Estados Financieros pertenecientes a un mismo período. En las comparaciones verticales el factor tiempo se considera incidentalmente y sólo como un elemento de juicio, debido a que en las comparaciones verticales se trata de obtener la magnitud de las cifras y de sus relaciones.

Existen varios procedimientos para este tipo de análisis:

Procedimiento de Porciento Integrales

- Parciales
- Totales

Procedimientos de Razones

- Simples
- Estándar

Procedimiento de porciento integrales

Concepto

Es el procedimiento de porcientos integrales, consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo período, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo.

Este procedimiento puede recibir otros nombres, tales como:

- Procedimiento de Porcientos Comunes; • Procedimiento de Reducción a Porcientos, etc.

Base de procedimiento

Toma como base este procedimiento, el axioma matemático que se enuncia diciendo que él todo es igual a la suma de sus partes, de donde al todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un porciento relativo.

Aplicación

Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, etc., tales Balance General, Estado de Pérdidas o Ganancias, Estado del Costo de Ventas, Estado del Costo de Producción, Estado Analítico de Gastos de Fabricación, Estado Analítico de Gastos de Ventas, etc., desde luego, que procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de una empresa, con los conceptos y las cifras de los estados financieros de

empresas similares a la misma fecha o del mismo período, con lo cual se podrá determinar la probable anormalidad o defecto de la empresa que es objeto de nuestro trabajo.

La base siempre está dada por números absolutos; el porcentaje siempre está dado por números relativos.

Este procedimiento se aplica en forma TOTAL y en forma PARCIAL, en donde la diferencia extravía en el sujeto del universo al examinar.

Reducción a porcientos a nivel de totales

Consiste en reducir una cifra cualquiera de un estado financiero en base a ese mismo estado financiero, Esto significa que sé está estableciendo la participación porcentual de la partida sujeta de examen en relación a un todo de este mismo estado financiero.

Reducción a porcientos al nivel de parciales

Consiste en reducir una cifra de un segmento de un estado financiero en base a ese segmento o sección del mismo estado financiero, Esto significa que sé está estableciendo la participación porcentual de la partida sujeta de examen con relación a una sección de un estado financiero

El objetivo que tiene este tipo de análisis es conocer que determinado ingreso o gasto tiene una mayor influencia en el estado financiero sujeto de examen.

Ejemplo:

EMPRESA LA FE S .A.

ESTADO DE RESULTADOS

	VALORES	% Totales	% Parciales
VENTAS			
Producto "A"	250,000	35.74%	35.74%
Producto "B"	300,000	42.89%	42.89%
Producto "C"	149,500	21.37%	21.37%
Total, de Ventas	**699,500**	**100.00%**	**100.00%**
COSTO DE VENTAS			
Producto "A"	125,000	17.87%	34.72%
Producto "B"	100,000	14.30%	27.78%
Producto "C"	135,000	19.30%	37.50%
Total, de COSTO DEVENTAS	**360,000**	**51.47%**	**100.00%**
UTILIDAD BRUTA	**339,500**	**48.53%**	
GASTOS DE OPERACION			
Gastos de Venta			
Comisiones	30,000	4.29%	31.91%
Prestaciones S/Comisiones	12,600	1.80%	13.40%
Alquiler Sala de Ventas	32,400	4.63%	34.47%
Seguros de Ventas	5,000	0.71%	5.32%
Vehículo de Reparto	4,000	0.57%	4.26%
Material de Empaque	10,000	1.43%	10.64%
TOTAL, GASTOS DE VENTA	**94,000**	**13.44%**	**100.00%**
UTILIDAD NETA EN VENTAS	**245,500**	**35.10%**	
Gatos de Administración			
Sueldos y Salarios	22,000	3.15%	18.67%
Prestaciones	17,640	2.52%	14.97%
Alquiler oficina	12,000	1.72%	10.18%
Seguros	10,000	1.43%	8.49%
Mantenimiento	15,000	2.14%	12.73%
Depreciaciones	12,000	1.72%	10.18%
Diversos	24,500	3.50%	20.79%
Papelería y Útiles	3,000	0.43%	2.55%
Luz y Agua	1,200	0.17%	1.02%
Combustibles y Lubricantes	500	0.07%	0.42%
TOTAL, GTOS. ADMINISTRACION	**117,840**	**16.85%**	**100.00%**
GANCIA EN OPERACION	**127,660**	**18.25%**	
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses Bancarios	14,755	2.11%	
UTILIDAD ANTES DE I.S.R.	**112,905**	**16.14%**	

EMPRESA L A F E S . A .
BALANCE GENERAL

ACTIVO	VALORES	% Totales	% Parciales
CIRCULANTE			
Caja y Bancos	205,700	8.57%	12.92%
Cuentas por Cobrar	152,800	6.37%	9.60%
Doc. Por Cobrar	56,000	2.33%	3.52%
Inventarios	979,500	40.82%	61.53%
Mercadería en transito	105,500	4.40%	6.63%
Inversiones Cemaco	50,000	2.08%	3.14%
Marcas y Patentes	35,000	1.46%	2.20%
(-) Amortizaciones	-7,500	-0.31%	-0.47%
Gastos Anticipados	15,000	0.63%	0.94%
TOTAL, CIRCULANTE	**1,592,000**	**66.35%**	**100.00%**
FIJO			
Terrenos	287,300	11.97%	36.09%
Edificios	525,000	21.88%	65.95%
(-) Depre. Acumulada	-112,500	-4.69%	-14.13%
Maquinaria	81,500	3.40%	10.24%
(-) Depre. Acumulada	-15,800	-0.66%	-1.98%
Mobiliario	45,000	1.88%	5.65%
(-) Depre Acumulada	-14,500	-0.60%	-1.82%
TOTAL, FIJO	**796,000**	**33.17%**	**100.00%**
OTROS ACTIVOS			
Inversiones Largo Plazo	11,500	0.48%	
TOTAL, ACTIVO	**2,399,500**	**100.00%**	
PASIVO			
CORTO PLAZO			
Proveedores	82,000	3.42%	9.37%
Proveedores del exterior	150,800	6.28%	17.23%
Documentos por pagar	75,800	3.16%	8.66%
Funcionarios	5,000	0.21%	0.57%
Préstamos Bancarios	438,700	18.28%	50.12%
Impuestos x pagar	35,000	1.46%	4.00%
Dividendos x pagar	88,000	3.67%	10.05%
TOTAL, CORTO PLAZO	**875,300**	**36.48%**	**100.00%**
LARGO PLAZO			
Hipotecas	**715,000**	**29.80%**	
DIFERIDO			
Utilidades Diferidas	15,000	0.63%	22.39%
Acredurias laborales	52,000	2.17%	77.61%
TOTAL, DIFERIDO	**67,000**	**2.79%**	**100.00%**
PATRIMONIO			
Capital Pagado	400,000	16.67%	53.89%
Reinversión de Utilidades	75,800	3.16%	10.21%
Reserva Legal	78,100	3.25%	10.52%
Utilidad por Distribuir	110,395	4.60%	14.87%
Utilidad del Ejercicio	77,905	3.25%	10.50%
TOTAL, PATRIMONIO	**742,200**	**30.93%**	**100.00%**
SUMA PASIVO Y PATRIMONIO	**2,399,500**	**100.00%**	

LAS RAZONES FINANCIERAS UN METODO DE ANALISIS

Son las relaciones existentes entre los diversos elementos que integran los Estados Financieros, esta no incluye aspectos cualitativos, son simplemente un método de análisis. Su función se limita a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios, señalando sólo probables puntos débiles. Es necesario reconocer sus limitaciones para no atribuirse más cualidades de las que realmente tiene la empresa.

No es conveniente limitar el número de las razones ni su aplicación en cada caso concreto. Solo puede decirse que antes de calcular una razón debe precisarse la relación existente entre sus elementos y si la relación es lógica.

El uso de abundantes razones para un mismo fin es nocivo, porque sí uno de los principales propósitos de los métodos de análisis es la simplificación de las cifras, más enfático es este propósito para el método de razones, cuya función es explicativa para facilitar la comprensión de las cifras mostradas en los estados financieros.

RAZÓN

Es la relación lógica de algunas partidas cuyos elementos analizados tienen un comportamiento lógico.

Es la comparación de dos cifras, que permiten establecer la interdependencia lógica sobre una y otra.

CLASIFICACION DE RAZONES

a)	Razones de Solvencia	Son mediciones de la capacidad a corto plazo de la Cía. Para pagar sus obligaciones.
b)	Razones de Estabilidad o Cobertura	Mide el grado de protección a los acreedores o inversionistas a largo plazo.
c)	Razones de Rentabilidad	Miden el grado de éxito o fracaso de una Cía. En un determinado período
d)	Razones de Actividad	Son mediciones de la efectividad con que la Cía. Está usando los Activos empleados.

Elaboración de Estados Financieros con base a razones

a. Razones de Solvencia

1. Índice de Solvencia
2. Liquidez
3. Solvencia Inmediata
4. Activo Defensivo e Intervalo

b. Razones de Estabilidad

1. Índice de Estabilidad

2. Inversión de Activos Fijos
3. Índice de Propiedad
4. Razón de Endeudamiento
5. Razón de Solidez
6. Cobertura Financiera

c. Razones de Rentabilidad

1. Margen de Utilidad
2. Rendimiento de Capital
3. Margen de Utilidad Bruta
4. 14. Margen de Utilidad Neta
15. Sistema Du Pont.
16. Rentabilidad de la Inversión
17. Utilidad Por Acción

d. Razones de Actividad

18. Rotación de Cuentas por Cobrar
19. Plazo Medio de Cobro
20. Rotación de Inventarios
21. Plazo Medio de Venta
22. Rotación de Cuentas por Pagar
23. Plazo Medio de Pago
24. Rotación de Activo total
25. Rotación de la Planta
26. Rotación de Materias Primas
27. Plazo Medio de Consumo de Materias Primas
28. Rotación de Inventario de Producto en Proceso
29. Plazo Medio de Producción

A RAZONES DE SOLVENCIA: Son las razones que miden la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, con activos que se espera sean realizados en un período no mayor de una año.

1. SOLVENCIA o Solvencia

$$\frac{\text{ACTIVO Corriente}}{\text{PASIVO Corriente}} = 2 \text{ a } 1$$

Determina la cantidad e Activos Circulantes, para cubrir pasivos u obligaciones a Corto Plazo o sea la cantidad "x" en quetzales de activo circulante para pagar Q. 1.00 de Pasivo a Corto Plazo. (Esto significa que considera todas las cuentas que generan capital de trabajo como lo son la Caja, Cuentas por Cobrar e inventarios, versus los pasivos a corto plazo) **Parámetro estándar debería ser de 2 a 1, esto significa que se tienen dos activos por un pasivo.** Cualquier índice mayor a este es bueno.

2. LIQUIDEZ (Prueba del Ácido)

$$\frac{\text{ACTIVO Corriente (-) INVENTARIOS}}{\text{PASIVO Corriente}} = 1.0 \text{ ó } 0.80$$

Mide la capacidad de pago **INMEDIATA** que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Esta prueba es más rígida en virtud que mide los Bienes disponibles y exigibles para el pago de los pasivos a corto plazo. (Llamada también prueba del ácido). Como no toma en cuanta los inventarios podemos decir que un índice razonable podría ser de 1 o 0.80.

3. SOLVENCIA INMEDIATA

$$\frac{\text{EFECTIVO (+) VALORES NEGOCIABLES}}{\text{PASIVOS Corriente}} = 0.80 \text{ ó } 0.40$$

Mide la capacidad de efectivo más los valores negociables (Inversiones a Corto Plazo) para hacerle frente a las obligaciones a Corto Plazo, se le conoce con el nombre de Solvencia Disponible, los parámetros de esta razón son más rígidos ya que únicamente toda el disponible para pagar las obligaciones a corto plazo, por lo que se toma en cuenta el rubro de caja y los valores negociables en bolsa. Un parámetro estándar podrá ser de Q. 0.80 a Q. 0.40.

4. **ACTIVO DEFENSIVO**

$$\frac{\text{ACTIVO DEFENSIVO}}{\text{DESEMBOLSOS DIARIOS}} = \text{DIAS}$$

ACTIVO DEFENSIVO: Este se establece tomando en cuenta las cuentas de Caja, Cuentas por Cobrar, Valores Negociables y Documento por Cobrar.

DESEMBOLSOS DIARIOS DE OPERACIÓN: Representan todos los gastos ordinarios de operación de la empresa, no incluyendo cuentas por pagar, los gastos pueden ser (Sueldos, Luz y agua, mantenimiento, repuestos, alquileres)

"Esta razón mide el tiempo para el cual la empresa podrá operar echando mano de su activo líquido actual, sin recurrir a los ingresos provenientes de las fuentes del año próximo".

B RAZONES DE ESTABILIDAD: Son las que miden el grado de protección a los Acreedores e Inversionistas a Largo Plazo, con los activos que no son utilizados para la generación del capital de trabajo, es decir son los activos que se utilizan como garantía.

5. **ESTABILIDAD**

$$\frac{\text{ACTIVO NO CORRIENTE (Neto)}}{\text{PASIVO no Corriente}} = \text{VARIABLE}$$

Nos muestra la forma en que los Activos Fijos están garantizando las obligaciones a Largo Plazo o sea cuanto de Activo Fijo tiene la Empresa para garantizar o en su efecto para pagar Q. 1.00 de Pasivo a Largo Plazo. Este índice podrá variar en los primeros años cuando la empresa necesite financiamiento para la compra de activos fijos, al inicio el índice será mayor que uno, cuando el cual irá aumentando cuando se paguen los pasivos. Por el contrario si el índice fuera menor a uno, esto significa que la empresa no tiene garantía suficiente para cubrir los pasivos a largo plazo. Cuando el índice sea igual a uno implicara que el activo ha cubierto la totalidad del pasivo. Como regla general este índice siempre resulta ser mayor que uno.

6. **INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS** $\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{ACTIVOS NO CORRIENTES}}$ = 40% ó 0.20%

Nos indica la porción de los inversionistas que han sido utilizadas en la adquisición de Activos permanentes, cuya característica es la del uso por parte de la Cía. Cuando una empresa inicia operaciones este índice puede ser mayor que uno, con el pasar de los años esté deberá bajar por que se aumentarán los activos fijos y los fondos no son utilizados para la compra de activos fijos el parámetro estándar de este deberá ser del orden del Q. 0.40 ó Q. 0-20.

7. **PROPIEDAD** $\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{ACTIVOS TOTAL}}$ = 40. %

Nos señala que parte de los activos totales de la empresa, son financiados con capital de los propios inversionista, o sea los Activos que son propiedad directa de los Socios, o sea los que se han comprado con el dinero de los socios. Es importante señalar que el capital de los socios no debe ser exclusivo para la compra de los activos ya que de seguirse este procedimiento no se estarán utilizando las líneas de crédito existentes.

8. **ENDEUDAMIENTO** $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVOS TOTAL}}$ = 60 %

Mide el grado de financiamiento por parte de terceros en los Activos de la Cía. O sea el nivel de control de los acreedores en los bienes de la empresa. Se le conoce con el nombre de **APALANCAMIENTO FINANCIERO,** o sea mide la presentación de los Activos financiados por deuda, si el porcentaje es mayor del 60% la empresa esta corriendo un nivel alto de financiamiento, que al final puede ser riesgoso.

OTRO ENFOQUE DE ENDEUDAMIENTO $\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$ = 0.67

Nos señala que los propietarios tienen Q. "x" en el negocio por cada Q.1.00 que tienen los acreedores y mide el grado de inversión de los Acreedores o hasta que grado la Empresa depende de terceros. Si es menor a un quetzales, significa que la empresa depende en un porcentaje no mayor al dinero aportado por los acreedores.

9. **SOLIDEZ** $\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$ = 1.5 o más

Nos indica cuanto de los Activos totales tiene la empresa para pagar Q.1.00 de Pasivo total, por que este índice debe ser mayor que uno. Si en caso el índice fuera igual a uno, significaría que la empresa ya no tiene capital, y si fuera menor que uno la empresa estaría en posición de perdida. Por el contrario Un índice muy elevado de esta razón implica que la empresa o tiene pasivos y esta trabajando exclusivamente con su patrimonio, lo cual no puede ser conveniente el algunos casos

10. **COBERTURA FINANCIERA** $\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE GASTOS FINANCIEROS}}{\text{GASTO FINANCIERO}} = 0.40$

Nos muestra que porcentaje de las utilidades es absorbida por la carga financiera, esto significa que del total de las utilidades un porcentaje sirve para pagar la carga financiera.

C RAZONES DE RENTABILIDAD (Productividad) Esta miden el éxito o fracaso que tiene la empresa durante un periodo de tiempo por lo general un año. Estas razones son las que nos muestran las utilidades o perdidas operacionales.

11. **MARGEN DE UTILIDAD (Rentabilidad de las Ventas)** $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = 20\% \text{ O } 30\ \%$

Expresa los centavos obtenidos en concepto de utilidad por cada Q. 1.00 de venta. Lo que significa que la empresa por cada quetzal de venta obtendrá una utilidad de 0.20 o 0.30 centavos.

12. **TASA DE RENDIMIENTO** $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = 0.30$

Es el Rendimiento anual que obtiene la empresa por una año de gestión administrativa, tomándose como base la inversión sobre el capital pagado, Esto significa que la empresa tendrá un rendimiento superior al de colocar su capital en fondos de inversión a plazo fijo. En otras palabras resulta ser los beneficios que obtiene la empresa sobre la inversión de los propietarios o sea los centavos que se tienen de utilidad por cada quetzal invertido. El parámetro estándar que tiene debería alcanzar la empresa es de una 20% o 30%.

OBSERVACIONES

Es importante señalar que a diferencia del cálculo de margen de utilidad o Rentabilidad de la venta, aunque el porcentaje sea igual la base de calculo será distinta, ya que la primera formula (Rentabilidad de las Ventas) como su nombre lo indica, no señala la ganancia por cada quetzal vendido. Por el contrario la formula de tasa de rendimiento nos muestra la utilidad por cada quetzal invertido.

13. **MARGEN DE UTILIDAD BRUTA** $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}} = 40\% \text{ ó } 60\%$

Nos señala la Ganancia que se obtiene por Q.1.00 de ventas restándole los costos variables, es conocida con el nombre de Contribución, o porcentaje de ganancia marginal. Este porcentaje servirá para la fijación de precios de venta y deberá ser la cantidad suficiente para cubrir los gastos variables de venta y los gastos administrativos.

Causas que originan disminución de M.G.B.

A. Aumentos de Costo de Producción.
B. Disminución de los Precios de Venta.

Causas que aumentan el M.G.B.

C. Disminución en los Costos de Producción.
D. Aumento del Precio de Venta.

Concepto	**ORIGINAL**	**Caso " a"**	**Caso " b "**	**Caso " C"**	**Caso "d"**
Ventas	Q. 20,000	Q. 20,000	Q. **18,000**	Q. 20,000	Q. **25,000**
Costos	10,000	**15,000**	10,000	**8,000**	10,000
Ganancia Bruta	**10,000**	5,000	8,000	12,000	5,000

14. **MARGEN DE UTILIDAD NETA en VENTAS** $\frac{\text{UTILIDAD NETA EN VENTAS}}{\text{VENTAS NETAS}}$ = 40 %

Nos señala la ganancia que se obtiene por cada Quetzal de venta, restándole en los costos variables (+) los gastos directos de ventas. Este índice se utiliza cuando hay varios centros de distribución para determinar que centro es más productivo o que producto es más rentable, lo que significa que podrá calcularse, por departamento, por producto, por área o centro de distribución, un parámetro estándar podrá ser de una 40% o mas. En otras palabras nos muestra la ganancia que se obtiene pendiente de los gastos administrativos y la carga financiera.

15. **SISTEMA DU-PONT**

RENTABILIDAD DE LAS VENTAS (Formula No. 11) $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL (Formula No. 24) $\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{PROMEDIO ACTIVO TOTAL}}$

SISTEMA DU PONT DE CONTROL FINANCIERO

Es un sistema de control que analiza las desviaciones de los factores de inversión, los resultados y objetivos integrales de una empresa. Se basa principalmente en estados financieros pro forma o presupuestados. La razón de rentabilidad de la inversión se obtiene por medio de su fórmula general.

16. **RENTABILIDAD DE LA INVERSION** $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ = 3% al 7%

Nos indica el porcentaje en que rindió las utilidades del total de la inversión, o sea mide los rendimientos de la empresa el parámetro de está razón puede ser un poco variable pero lo recomendable es que sea por lo menos de un 5% o más, esto significa que los activos que tiene la empresa si están contribuyendo a la generación de utilidades, dentro de la empresa.

17. **UTILIDAD POR ACCION**

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA (-) DIVIDENDOS PREFERENCIAL}}{\text{PROMEDIO DE ACC. COMUNIES EN CIRCULACION}}$$

El parámetro de esta razón dependerá de las utilidades que genera la empresa, esto significa que a mayor utilidad mayor beneficio tendrá en valores absolutos. Caso contrario si en valor disminuyera con respecto del año anterior significaría que la empresa esta operando con pérdida.

En síntesis esta razón nos muestra el rendimiento que se obtiene por cada acción que se tenga en la empresa. Es importante señalar que el resultado que obtenemos en esta razón no representa el valor en libros o valor de mercado de las acciones, simplemente nos muestra la utilidad que obtiene cada acción emitida.

Previo a establecer la utilidad por acción se debe determinar dos elementos que tienen una serie de cálculos, como lo es el DIVIDENDO PREFERENSIAL, y EL PROMEDIO DE ACCIONES COMUNES, el cual se describe a continuación.

CALCULO DEL DIVIDENDO PREFERENCIAL

Número de Acciones * valor de la acción * por dividendo preferencial.
Supongamos un ejemplo en el sentido de que tenemos los siguientes supuestos:

Dividendo Preferencial	10%
Número de Acciones	1,000
Valor de la Acción	Q. 120.00
Utilidad por Distribuir	Q. 50,000

0.10 x 1,000 x 120 = Q. 12,000

CALCULO DEL PROMEDIO DE ACCIONES EN CIRCULACION: Este procedimiento significa determinar el número de acciones que estuvieron en circulación dentro del período que sé esta examiando, para el efecto toma el tiempo por mes vencido o anticipado según sea el caso ejemplo:

MES ANTICIPADO (Inicio del Mes)

Enero	venta	400	Acciones
Marzo	Venta	200	Acciones
Abril	Readquisición	300	Acciones
Julio	Venta	200	Acciones
Septiembre	Readquisición	200	Acciones
Noviembre	Venta	100	Acciones
TOTAL DE ACCIONES		400	Acciones

CALCULO DEL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACION

MES	CONCEPTO	ACCIONES	FACTOR	PONDERACION
Enero	Venta	400	12 / 12	400.00
Marzo	Venta	200	10 / 12	166.67
Abril	Readquisición	(300)	9 / 12	(225.00)
Julio	Venta	200	7 / 12	116.67
Septiembre	Readquisición	(200)	4 / 12	(66.67)
Noviembre	Venta	100	2 / 12	16.67
TOTAL		400		408.34

La ponderación nos señala que 408 acciones estuvieron por un espacio de 12 meses en circulación, esto significa que la readquisición de acciones fue menor que la venta. Es importante señalar que las 408 acciones estuvieron en circulación más o menos 12 meses.

CALCULO DE LA RAZON (Utilidad Por Acción)

$$UPA = \frac{Q.\ 50{,}000\ (-)\ Q.\ 12{,}000}{408\ \text{Acciones}} = Q.\ 93.13$$

Representa que la empresa tuvo una utilidad por acción en circulación de Q. 93.13, lo que representa que esto incrementara el valor de acción en el mercado al momento de venderla.

MES VENCIDO (Final del Mes)

Enero	venta	400	Acciones
Marzo	Venta	200	Acciones
Abril	Readquisicion	300	Acciones
Julio	Venta	200	Acciones
Septiembre	Readquisición	200	Acciones
Noviembre	Venta	100	Acciones
TOTAL DE ACCIONES		400	Acciones

CALCULO DEL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACION

MES	CONCEPTO	ACCIONES	FACTOR	PONDERACION
Enero	Venta	400	11 / 12	366.67
Marzo	Venta	200	9 / 12	150.00
Abril	Readquisición	(300)	8 / 12	(200.00)
Julio	Venta	200	6 / 12	100.00
Septiembre	Readquisición	(200)	3 / 12	(50.00)
Noviembre	Venta	100	1 / 12	8.33
TOTAL		400		375.00

La ponderación nos señala que 375 acciones estuvieron por un espacio de 12 meses en circulación, esto significa que la readquisición de acciones fue menor que la venta. Es importante señalar que las 375 acciones estuvieron en circulación más o menos 12 meses.

CALCULO DE LA RAZON (Utilidad Por Acción)

$$UPA = \frac{Q.\ 50{,}000\ (-)\ Q.\ 12{,}000}{375\ \text{Acciones}} = Q.\ 101.33$$

Representa que la empresa tuvo una utilidad por acción en circulación de Q. 101.33, lo que representa que esto incrementara el valor de acción en el mercado al momento de venderla.

D RAZONES DE ACTIVIDAD Son razones que nos muestran la actividad con que la empresa está usando los activos empleados. En otras palabras son las que miden la eficiencia de la utilización de los activos que generan capital de trabajo

18. **ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR**

$$\frac{\text{VENTAS NETAS (Crédito)}}{\text{PROMEDIO DE CTAS. POR COBRAR}} = 3 \text{ ó más } \textbf{VECES}$$

Indica las veces en que ha movido las cuentas por cobrar durante el año, esto significa el número de VECES en que se recupera el crédito otorgado a los clientes durante el año.

19. **PLAZO MEDIO DE COBRANZA** $\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{ROTACION CUENTAS POR COBRAR}}$ = **DIAS**

Nos señala el plazo en días de la recuperación del crédito o sea el período durante el cual la Empresa dejará de recibir ingresos en concepto de Cuentas por Cobrar. Nos muestra el tiempo de financiamiento a nuestros clientes.

20. **ROTACION DE INVENTARIOS** $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS}}$ = 3 ó más **VECES**

Nos señala el número de veces que durante el ejercicio examinado, se realizan las existencias promedio de inventario o sé el número de repeticiones del ciclo de movimientos de existencias.

OBSERVACIONES
Un Índice elevado es indicativo de que no se están perdiendo ventas por falta de existencias.

Un índice bajo, mostrará que se cuenta con un volumen de Inventarios inadecuados y/o de lento movimiento, perdiéndose ventas

21. **PLAZO MEDIO DE VENTA** $\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{ROTACION DE INVENTARIOS}}$ = **DIAS**

Duración en días que permanece la mercadería en stock, indicando el período de tiempo que el Inventario necesita para su movilización.

22. **ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR** $\frac{\text{COMPRAS AL CREDITO}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR}}$ = 3 ó más **VECES**

Indica el número de veces que se ha pagado a los acreedores en el transcurso de un período. En otras palabras el número de financiamientos que nos otorgan los proveedores en su conjunto.

23. **PLAZO MEDIO DE PAGO** $\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR}}$ = **DIAS**

Indica el número de días que la empresa necesita de financiamiento para cubrir con sus obligaciones a corto plazo.

24. **ROTACION DEL ACTIVO TOTAL** $\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$ = VARIABLE

Representa la capacidad de gestación obtenida de los activos para generar ingresos o ventas; o sea la contribución del Activo Total para generar ventas. (Es recomendable excluir las inversiones a largo plazo, debido a que no son para la venta. También es conocida como Rentabilidad de la Inversión.

CASOS ESPECIALES	SIFINIFICADO
a) Aumento del Índice de Relación con el año anterior.	a) Eficiencia y uso adecuado de los Activos Fijos.
b) Disminución del índice en relación con el año anterior	b) Ineficiencia, uso inadecuado de los Activos Fijos.

c) Incremento en Ventas **MAYOR** proporción que la inversión en Activos nos da la **EFICIENCIA.**

d) Incremento en ventas en **IGUAL** proporción que la inversión en Activos es **IGUAL.**

e) El incremento en ventas en **MENOR** proporción que la inversión en Activos nos da **INEFICIENCIA.**

25 **ROTACION PLANTA Y EQUIPO**

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{PROMEDIO ACTIVO FIJO (neto)}} = \text{VARIABLE}$$

Indica la contribución de la propiedad, planta y equipo para generar las ventas, mide la capacidad instalada de la planta en función de las ventas.

26 **ROTACION DE MATERIAS PIRMAS**

$$\frac{\text{COSTO DE MATERIA PRIMA CONSUMIDA}}{\text{PROMEDIO INV. MATERIA PRIMA}} = \text{3 VECES}$$

Indica el número de veces en que es rotado o movido el inventario de materias primas.

26. **PLAZO MEDIO DE CONSUMO DE MATERIA PRIMA**

$$\frac{\text{360 ó 365}}{\text{ROTACION DE MATERIA PRIMA}} = \textbf{DIAS}$$

Nos indica los días que tarda en utilizarse de nuevo otra porción de materia prima, para el inicio de un proceso.

27 **ROTACION DE INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO**

$$\frac{\text{COSTO DE PRODUCCION}}{\text{PROMEDIO INV. PRODUCTOS EN PROCESO}} = \text{3 VECES}$$

Nos señala la rotación de los productos en proceso que se convierten en productos terminados.

26. **PLAZO MEDIO DE PRODUCCION**

$$\frac{\text{360 ó 365}}{\text{ROTACION DE PRODUCTOS EN PROCESO}} = \textbf{DIAS}$$

Nos indica los días de fabricación de un artículo u orden de trabajo.

PRONTUARIO DE RAZONES SIMPLES

RAZONES DE SOLVENCIA: Son las que miden la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, con activos corrientes que se esperan sean realizados en un período no mayor de una año.

1. SOLVENCIA

$$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

2. LIQUIDEZ (Prueba del Acido)

$$\frac{\text{Act. Corrientes (-) Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

3. SOLVENCIA INMEDIATA

$$\frac{\text{Efectivo (+) Valores Negociables}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

4. ACTIVO DEFENSIVO

$$\frac{\text{Activo Defensivo}}{\text{Desembolsos Diarios}}$$

ACTIVO DEFENSIVO: Este se establece tomando en cuenta (Caja, Cuentas por Cobrar, Documentos por Cobrar y Valores Negociables)

DESEMBOLSOS DIARIOS DE OPERACIÓN: Representan todos los gastos ordinarios de operación de la empresa, no incluye cuentas por pagar, los gastos pueden ser (Sueldos, Luz, Agua, Mantenimientos, Seguros, Papelería, Combustibles, Etc)

RAZONES DE ESTABILIDAD: Son las que miden el grado de protección a los acreedores e inversionistas a largo plazo.

5. ESTABILIDAD

$$\frac{\text{Activo No Corrientes (Activo Fijo)}}{\text{Pasivos no Corrientes}}$$

6. INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos Fijos (Netos)}}$$

7. PROPIEDAD

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos totales}}$$

8. ENDEUDAMIENTO

$$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos totales}}$$

9. SOLIDEZ

$$\frac{\text{Activos Totales}}{\text{Pasivos Totales}}$$

10. COBERTURA FINANCIERA

$$\frac{\text{Utilidad Antes de Gastos Financieros}}{\text{Gasto Financiero}}$$

RAZONES DE RENTABILIDAD: Son las que miden el éxito o fracaso que tiene la empresa durante un período de un año.

11. MARGEN DE UTILIDAD

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

12. TASA DE RENDIMIENTO

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

13. UTILIDAD BRUTA

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

14. UTILIDAD NETA EN VENTAS

$$\frac{\text{Utilidad Neta en Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

15. SISTEMA DU PONT Rentabilidad de la Ventas x Rotación del Activo Total

16. RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos totales}}$$

17. UTILIDAD POR ACCION

$$\frac{\text{Utilidad Neta (-) Dividendo Preferencial}}{\text{Promedio de Acciones Comunes}}$$

RAZONES DE ACTIVIDAD: Son las que muestran la actividad y la eficiencia con que los activos de la empresa están siendo empleados.

18. ROTACIÓN DE CTAS POR COBRAR.

$$\frac{\text{Ventas Netas (Crédito)}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

19. PLAZO MEDIO DE COBRANZA

$$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

20. ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

21. PLAZO MEDIO DE VENTA

$$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

22. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

$$\frac{\text{Compras al Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

23. PLAZO MEDIO DE PAGO

$$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

24. ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Activos Totales}}$$

25. ROTACIÓN DE PLANTA Y EQUIPO

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Activo Fijo (Neto)}}$$

26. ROTACIÓN DE MATERIAS PRIMAS

$$\frac{\text{Costo de Materia Prima Consumida}}{\text{Promedio de Inv. Materias Primas}}$$

27. PLAZO MEDIO DE CONSUMO DE MATERIA PRIMA

$$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de Materia Primas}}$$

28. ROTACIÓN DE INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO

$$\frac{\text{Costo de Producción}}{\text{Promedio de Ivn. De Pro. En Proc.}}$$

29 PLAZO MEDIO DE PRODUCCION

$$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de Productos en Proceso}}$$

RAZONES ESTATICAS: Son las que nos expresan la relación cuantitativa que existe entre los valores de partidas que se agrupan en el Balance General.

RAZONES DINAMICAS: Son las que nos expresan la relación cuantitativa que existe entre partidas o grupo de partidas de un Estado de Resultados.

RAZONES ESTATICO-DINAMICAS: Son las que nos expresan la relación cuantitativa que existe entre los alores de partidas del Balance General, con partidas de un Estado de Resultados.

Objetivos a cumplir con la práctica

- Determinar las fórmulas a utilizar en la resolución del caso practico
- Interpretar correctamente el tema siguiendo los pasos de resolución del caso práctico
- Elaborar los estados financieros solicitados.

Materiales y equipo

- 2 cuadernillos contables de dos columnas,
- 2 cuadernillos contables de cuatro columnas,
- 5 hojas bond a cuadros tamaño carta,
- 2 lápices con sacapuntas o portaminas,
- 2 lapiceros; un azul y un negro,
- 1 borrador,
- 1 calculadora,
- 1 regla y
- 1 resaltador de cualquier color.

*Estos materiales los proporcionará el estudiante

Métodos:

- Inductivo
- Deductivo, e
- Investigación

Procedimiento

- Pueden desarrollar la resolución en grupos de 2 personas.
- La entrega de la práctica es de forma individual.

PRÁCTICA NO. 4

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS; DETERMINAR ACCIONES VALOR DE MERCADO

En continuidad con el tema de razones financieras y con la información que se le proporcionará, establezca:

- Dividendo preferencial, aplicando la fórmula "Utilidad por Acción".

$$\textbf{UPA} = \frac{Utilidad\ neta - dividendo\ preferencial}{Promedio\ de\ acciones\ comunes}$$

- Analice el promedio de acciones en circulación por el método anticipado.
- Realice el cálculo del promedio ponderado de acciones en circulación, y la utilidad por acción en circulación.

CÁLCULO DEL DIVIDENDO PREFERENCIAL

Número de Acciones * valor de la acción * por dividendo preferencial.

De acuerdo al desarrollo del tema se le presentan los siguientes supuestos:

Dividendo Preferencial	10%
Número de Acciones	1,000
Valor de la Acción	Q. 120.00
Utilidad por Distribuir	Q. 50,000

CALCULO DEL PROMEDIO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

MES			
Enero	venta	400	Acciones
Marzo	Venta	200	Acciones
Abril	Readquisición	300	Acciones
Julio	Venta	200	Acciones
Septiembre	Readquisición	200	Acciones
Noviembre	Venta	100	Acciones

Con la información y elementos anteriores aplicando la fórmula utilidad por acción, indique cuantas acciones estuvieron en circulación y cuál fue la utilidad por acción en circulación.

Marco Teórico:

LAS RAZONES FINANCIERAS UN METODO DE ANALISIS

Son las relaciones existentes entre los diversos elementos que integran los Estados Financieros, esta no incluye aspectos cualitativos, son simplemente un método de análisis. Su función se limita a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios, señalando sólo probables puntos débiles. Es necesario reconocer sus limitaciones para no atribuirse más cualidades de las que realmente tiene la empresa.

No es conveniente limitar el número de las razones ni su aplicación en cada caso concreto. Solo puede decirse que antes de calcular una razón debe precisarse la relación existente entre sus elementos y si la relación es lógica.

El uso de abundantes razones para un mismo fin es nocivo, porque sí uno de los principales propósitos de los métodos de análisis es la simplificación de las cifras, más enfático es este propósito para el método de razones, cuya función es explicativa para facilitar la comprensión de las cifras mostradas en los estados financieros.

RAZON

Es la relación lógica de algunas partidas cuyos elementos analizados tienen un comportamiento lógico.

Es la comparación de dos cifras, que permiten establecer la interdependencia lógica sobre una y otra.

CLASIFICACION DE RAZONES

a)	Razones de Solvencia	Son mediciones de la capacidad a corto plazo de la Cía. Para pagar sus obligaciones.
b)	Razones de Estabilidad o Cobertura	Mide el grado de protección a los acreedores o inversionistas a largo plazo.
c)	Razones de Rentabilidad	Miden el grado de éxito o fracaso de una Cía. En un determinado período
d)	Razones de Actividad	Son mediciones de la efectividad con que la Cía. Está usando los Activos empleados.

RAZONES DE SOLVENCIA

1. SOLVENCIA	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$
2. LIQUIDEZ (Prueba del Acido)	$\frac{\text{Act. Corrientes (-) Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$
3. SOLVENCIA INMEDIATA	$\frac{\text{Efectivo (+) Valores Negociables}}{\text{Pasivos Corrientes}}$
4. ACTIVO DEFENSIVO	$\frac{\text{Activo Defensivo}}{\text{Desembolsos Diarios}}$

Gráficamente aplica su estudio en la siguiente área del Estado Financiero:

"LOS GANADORES"
BALANCE GENERAL / ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 20XX

ACTIVO	
NO CORRIENTE	- Q
CORRIENTE	- Q
SUMA TOTAL DE ACTIVO	- Q
PATRIMONIO	
CAPITAL	- Q
PASIVO	
NO CORRIENTE	- Q
CORRIENTE	- Q
SUMA TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	- Q

RAZONES DE ESTABILIDAD

5. ESTABILIDAD	$\frac{\text{Activo No Corrientes (Activo Fijo)}}{\text{Pasivos no Corrientes}}$
6. INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos Fijos (Netos)}}$
7. PROPIEDAD	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos totales}}$
8. ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos totales}}$
9. SOLIDEZ	$\frac{\text{Activos Totales}}{\text{Pasivos Totales}}$
10. COBERTURA FINANCIERA	$\frac{\text{Utilidad Antes de Gastos Financieros}}{\text{Gasto Financiero}}$

Gráficamente aplica su estudio en la siguiente área del Estado Financiero:

"LOS GANADORES"
BALANCE GENERAL / ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 20XX

ACTIVO	
NO CORRIENTE	- Q
CORRIENTE	- Q
SUMA TOTAL DE ACTIVO	- Q
PATRIMONIO	
CAPITAL	- Q
PASIVO	
NO CORRIENTE	- Q
CORRIENTE	- Q
SUMA TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	- Q

RAZONES DE RENTABILIDAD

11. MARGEN DE UTILIDAD

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

12. TASA DE RENDIMIENTO

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

13. UTILIDAD BRUTA

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

14. UTILIDAD NETA EN VENTAS

$$\frac{\text{Utilidad Neta en Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

15. SISTEMA DU-PONT

Rentabilidad de la Ventas x Rotación del Activo Total

16. RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos totales}}$$

17. UTILIDAD POR ACCION

$$\frac{\text{Utilidad Neta (-) Dividendo Preferencial}}{\text{Promedio de Acciones Comunes}}$$

Gráficamente aplica su estudio en la siguiente área del Estado Financiero:

"LOS GANADORES"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 20XX

VENTAS		- Q
- COSTO DE VENTAS		- Q
GANANCIA BRUTA		- Q
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	- Q	
GASTOS DE VENTAS	- Q	
GANANCIA O PERDIDA EN OPERACIÓN		- Q
+ OTROS INGRESOS - OTROS GASTOS		- Q
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		- Q
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA		- Q
RESERVA LEGAL		- Q
GANANCIA DEL EJERCICIO		- Q

"LOS GANADORES"
BALANCE GENERAL / ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 20XX

ACTIVO	
NO CORRIENTE	- Q
CORRIENTE	- Q
SUMA TOTAL DE ACTIVO	- Q
PATRIMONIO	
CAPITAL	- Q
PASIVO	
NO CORRIENTE	- Q
CORRIENTE	- Q
SUMA TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	- Q

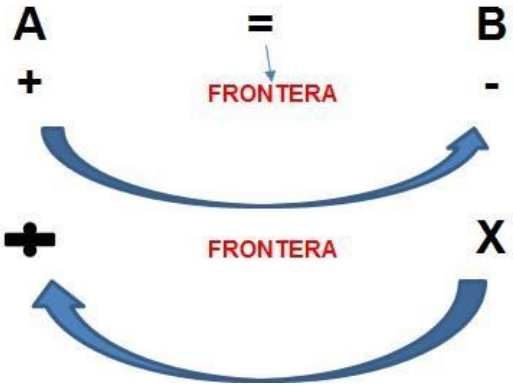
RAZONES DE ACTIVIDAD

18. ROTACIÓN DE CTAS POR COBRAR.	$\frac{\text{Ventas Netas (Crédito)}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$
19. PLAZO MEDIO DE COBRANZA	$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$
20. ROTACIÓN DE INVENTARIOS	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$
21. PLAZO MEDIO DE VENTA	$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de Inventarios}}$
22. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	$\frac{\text{Compras al Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$
23. PLAZO MEDIO DE PAGO	$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$
24. ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Activos Totales}}$
25. ROTACIÓN DE PLANTA Y EQUIPO	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Activo Fijo (Neto)}}$
26. ROTACIÓN DE MATERIAS PRIMAS	$\frac{\text{Costo de Materia Prima Consumida}}{\text{Promedio de Inv. Materias Primas}}$
27. PLAZO MEDIO DE CONSUMO DE MATERIA PRIMA	$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de Materia Primas}}$
28. ROTACIÓN DE INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	$\frac{\text{Costo de Producción}}{\text{Promedio de Ivn. De Pro. En Proc.}}$
29 PLAZO MEDIO DE PRODUCCION	$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de Productos en Proceso}}$

COMO ANALIZAR LA FORMULA

DESPEJAR LA INCOGNITA (?)

1. SOLVENCIA $\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$



Objetivos a cumplir con la práctica

- Determinar el dividendo preferencial.
- Analice el promedio de acciones en circulación por el método anticipado.
- Determinar el cálculo del promedio ponderado de acciones en circulación.
- Determinar la utilidad por acción en circulación

Materiales y equipo

- 2 cuadernillos contables de dos columnas,
- 2 cuadernillos contables de cuatro columnas,
- 5 hojas bond a cuadros tamaño carta,
- 2 lápices con sacapuntas o portaminas,
- 2 lapiceros; un azul y un negro,
- 1 borrador,
- 1 calculadora,
- 1 regla y
- 1 resaltador de cualquier color.

*Estos materiales los proporcionará el estudiante

Métodos:

- Inductivo
- Deductivo, e
- Investigación

Procedimiento

- Desarrollar la resolución de esta práctica en forma Individual.
- La entrega de la práctica es de forma individual.

BIBLIOGRAFÍA

1. Brigham, E. & Houston, J. (2008). Fundamentos de Administración Financiera, (10a ed.). México: CEGAGE Learning

2. Gitman, L. (1986). Fundamentos de Administración Financiera. México: Harla.

3. García Mendoza, A. (1986). Análisis e interpretación de la Información Financiera. México: CECSA.

4. PERDOMO SALGUERO, Mario Leonel. “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”. Editorial CECSA, México, D.F. MEXICO.

5. Sierra Molina, G. J., Escobar Pérez, B., Fresneda Fuentes, M. S., Pérez López, J. A. (2000). Fundamentos de contabilidad financiera. España: Pearson Educación.

6. Rivero Torre, P. (1994). Cash-flow : estado de origen y aplicación de fondos y el control de gestión. México: Limusa.

7. Introducción a la Contabilidad. (n.d.). (n.p.): Ediciones Umbral.

1.