



*Universidad Nacional Experimental de Guayana
Vicerrectorado Académico
Coordinación de Pregrado
Proyecto de Carrera Administración y Contaduría*

Finanzas Corporativas

*Análisis de los
Estados Financieros*



*Ponente: Prof. Néstor Vásquez
ndvasquez@uneg.edu.ve
daniel_vf18@hotmail.com*

Puerto Ordaz



Lcdo. Nestor Vasquez
ndvasquez@uneg.edu.ve

4 June 2020

PARTE I.

***Análisis de Estados Financieros.**

***Principales Estados Financieros.**

Balance General.

Estado de Resultado.

Estado de Flujo de Efectivo.

Análisis de los Estados Financieros.

Estados Financieros de Ralph Dale Kennedy y Mc Mullen, “El Análisis de Estados Financieros, consiste en el estudio de los diversos informes globales de propósitos generales, que muestren la posición financiera y los resultados de las operaciones de toda Empresa.

“Aquel proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, así como los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros”.

*Los Estados Financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica o informe acerca del progreso de la administración y tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia.

*Reflejan una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales. Lo adecuado de los Juicios depende necesariamente de la integridad de los que formulan dichos juicios y de su unión o cercanía a los principios y convenciones contables generalmente aceptadas.



Importancia de los Estados Financieros.

*Permite investigar a través de la información contable, cuál ha sido el desenvolvimiento de la Gerencia de la empresa para llegar a su situación actual.

*Permite proyectar el desarrollo futuro, para la toma de decisiones eficientes y oportunas.

*Por otro lado, su importancia se desprende de la ayuda que ofrece a los diferentes usuarios de la información contable, tales como:

**Inversionistas.
Proveedores
Bancos.**



Principales Estados Financieros.

El Balance General.

Se define como un estado de resumen de los saldos (deudores y acreedores), como resultado real o constructivo del cierre de los libros de cuentas que se llevan conforme a los principios contables”.

El Balance General, también conocido como Estado de Situación Financiera, incluye todas las cuentas de Activos, Pasivos y Patrimonio, con sus respectivos saldos, que han quedado registrados en el Libro Mayor después de los procesos de ajustes y cierre.

Por otra parte, también se define de la siguiente forma:

“Es aquel estado Financiero que refleja todos los recursos que la empresa posee o controla; las deudas que mantiene y el interés de los propietarios en la misma”.

Presenta en un mismo reporte la información para tomar decisiones en las áreas de Inversión y de Financiamiento. Es el informe financiero que muestra el importe de los Activos, Pasivos y Capital, en una fecha específica.



Principales Estados Financieros. **El Balance General.**

En pocas palabras, dicho estado muestra:

- * Lo que posee el negocio.
- * Lo que debe.
- * El Capital que se ha invertido.

“Una entidad presentará sus Activos Corrientes y No Corrientes, así como sus Pasivos Corrientes y No Corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera...”

El párrafo anterior, hace una anotación, muy importante, al tocar el tema de la Clasificación de los Activos (Corriente y No Corrientes), y la de los Pasivos (Corrientes y No Corrientes).

***Activos:**

Son los bienes y Derechos que posee la empresa. Se refiere a todo aquello que le pertenece a la empresa y se clasifica según su grado de liquidez, es decir, la facilidad con la que se puede convertir en efectivo. Se divide en:



Principales Estados Financieros.

El Balance General.

***Activo Corriente.** Son aquellos activos con mayor grado de liquidez (aquellos que se pueden convertir en efectivo en un periodo máximo de un año, es decir, el ciclo normal del negocio). Entre ellos tenemos:

Caja.

Banco.

Cuentas Por Cobrar.

Inventarios.

***Activo No Corriente.** Son aquellos activos con menor grado de liquidez (aquellos que se pueden convertir en efectivo en un plazo mayor a un año). Entre ellos tenemos:

Terrenos.

Inmuebles.

Maquinaria.

***Pasivos.**

Son las Obligaciones que tiene la empresa para con terceros. Se clasifican según el plazo en el cual se tiene que pagar o cumplir dicha obligación y se dividen en:



Principales Estados Financieros.


El Balance General.

***Pasivo Corriente.** Son aquellas deudas que deben cumplirse en corto plazo (un año como máximo). Aquí se tienen a las siguientes cuentas:

Cuentas por Pagar (empleados,...)
Efectos por pagar (empleados,...)
Retención ISLR por pagar.
Seguro Social por pagar.

***Pasivo No Corriente.** Son aquellas deudas que deben cumplirse en largo plazo (más de un año). Aquí se tienen las siguientes cuentas:

Hipoteca por pagar.
Cuentas por pagar Proveedores.
Cuentas por Pagar Pagaré.
ISLR retenido por clientes.



Principales Estados Financieros. **El Balance General.**

Por último:

***El Patrimonio:**

Representa la inversión inicial y aportes posteriores que vayan realizando los Dueños o Accionistas de la empresa para la constitución y operación de la misma organización. El mismo se conforma por las siguientes cuentas básicas:

Capital Social.

Reserva Legal.

Utilidad o Pérdida del Ejercicio (nace del Estado de Resultado).



Modelo del Balance General, de una determinada empresa.

Empresa Juan, C.A.	
Estado de Situación Financiera.	
Al 31 de Diciembre de 2011	
(Expresado en Bolívares).	
Activo	
<u>Activo Corriente.</u>	
Bancos	2.000,00
Cuentas a Cobrar Neto	4.900,00
Efectos por Cobrar Neto	3.000,00
Inventarios	5.200,00
Seguros Guayana	6.500,00
Total Activo Corriente.	21.600,00
<u>Activos No Corrientes.</u>	
Terreno y Edificio.	12.000,00
Vehículo	6.500,00
Maquinaria	3.400,00
Total Activo No Corriente.	21.900,00
<u>Total Activo</u>	43.500,00

Modelo del Balance General, de una determinada empresa.

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	
Pasivo	
<u>Pasivo Corriente.</u>	
Cuentas y Efectos a Pagar.	2.500,00
Acumulaciones por Pagar	1.200,00
Seguro Social por pagar.	5.700,00
Total Pasivo Corriente.	9.400,00
Pasivo No Corriente.	
Hipoteca por pagar	4.500,00
Cuentas por Pagar Proveedores.	2.300,00
Cuentas por pagar Pagaré.	2.000,00
Total Pasivo No Corriente	8.800,00
<u>Total Pasivo.</u>	18.200,00
<u>Patrimonio</u>	
Capital Social	8.000,00
Reserva Legal	3.500,00
Resultado del Ejercicio	13.800,00
<u>Total Patrimonio</u>	25.300,00
<u>Total Pasivo y Patrimonio</u>	43.500,00

El Estado de Resultado. **(Estado de Ganancias y Pérdidas).**

ALGUNAS DEFINICIONES:

“Conocido también como el estado de Ganancias y Perdidas, muestra de forma detallada la forma como se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado”

*Cuenta con una particularidad e incidencia alta sobre el resultado del balance general, debido a que si el resultado del ejercicio implica una pérdida, será disminuido del capital que tenga la empresa, en caso contrario, optará por aumentarlo.

*Seguidamente de esto; en caso de que el resultado del ejercicio sea desfavorable a la entidad, resultara exenta de cargas fiscales (pago de impuesto sobre la renta).

*En caso contrario, se deberá apartar fracciones para reservas y el pago del impuesto correspondiente al ejercicio económico en curso.



Importancia y Componentes del Estado de Resultado.

Su importancia radica en lo siguiente:

*Muestra la rentabilidad de la empresa durante un periodo, es decir, las Ganancias y/o Pérdidas que la empresa tuvo o espera obtener.

*Presenta los resultados de las operaciones de negocios realizadas durante un periodo, mostrando los ingresos generados por Ventas y los Gastos en los que haya incurrido la empresa.

Componentes:

*Ventas: representan la facturación de la empresa en un periodo de tiempo.

*Costo de Ventas: Representan el costo de toda la mercancía vendida. Recordando que el costo de venta se compone de la siguiente forma:

$$\text{Costo de Ventas} = \text{Inventario Inicial} + \text{Compras Netas} - \text{Inventario Final.}$$

$$\text{Compras netas: } \text{Compras} - \text{Descuento de compras} - \text{Devolución en compras.}$$

*Utilidad Bruta en Ventas: Son las Ventas menos el coto de Ventas.



Componentes del **El Estado de Resultado.**

*Gastos Generales de Ventas y Administrativos: Representan todos aquellos rubros que la empresa requiere para su normal funcionamiento y desempeño, como por ejemplo: pago de servicios de luz, agua, teléfono, alquiler, impuestos y demás.

*Utilidad de Operación: Es la utilidad Bruta en Ventas, menos los gastos Generales de Ventas y Administrativos.

*Gastos Financieros: Representan todos aquellos gastos relacionados a endeudamiento o servicios del sistema financiero.

*Utilidad Antes del impuesto: Es la utilidad de Operación, menos los Gastos Financieros y es el monto sobre el cual se calculan los impuestos.

*Utilidad Antes del impuesto: Es la utilidad de Operación, menos los Gastos Financieros y es el monto sobre el cual se calculan los impuestos.



Componentes del El Estado de Resultado.

*Impuestos: Es el porcentaje de la utilidad antes de impuestos y es el pago que la Empresa debe efectuar al estado o Nación.

*Utilidad Neta: Es la utilidad antes del Impuesto, menos los impuestos y es sobre la cual se calculan los dividendos.

*Dividendos. Representan la distribución de las utilidades entre los accionistas y propietarios de la empresa.

*Utilidades Retenidas: es la Utilidad Neta, menos los Dividendos pagados a los Accionistas, la cual se representa como utilidades retenidas para la empresa



Estructura del Estado de Resultado.

Se Considera oportuno mencionar una estructura básica del Estado de Resultado (antes llamado estado de Ganancias y pérdidas). La misma es:

Ventas.
(Costo de Ventas)
Utilidad Bruta en Ventas.
(Gastos de Ventas y Administrativos).
Utilidad en Operación.
(Gastos Financieros).
Utilidad Antes del Impuesto.
(Impuestos)
Utilidad Neta del ejercicio.
(Pago de Dividendos).
Utilidades Retenidas.

El Estado de Flujo de Efectivo.

El Estado de Flujo de Efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normativa y reglamentos institucionales de cada país.

Este provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales.

Permite sincerar la cuenta de efectivo, justificando la entrada y salida de dinero (origen y aplicación de los recursos monetarios).



PARTE II.

***Análisis Interno y Externo de los Estados Financieros.**

***Limitaciones del Análisis de Estados Financieros.**

***Personas interesadas en el Análisis.**



Análisis Interno y Externo de los Estados Financieros.

Se utiliza para fines de gestión y control. Es realizado por aquellos que tienen acceso a la información detallada del negocio. Este análisis es utilizado por la gerencia, los empleados, accionistas, instituciones gubernamentales y tribunales que así lo exijan. Constituye el análisis exhaustivo de las actividades financieras de la empresa.

ANALISIS INTERNO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Es utilizado Para los fines de inversión y control. Es realizado por: Aquellas que tienen acceso a la información detallada del negocio.



Análisis Interno y Externo de los Estados Financieros.

PERSONAS INTERESADAS EN EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

- Accionistas.
- Acreedores comerciales.
- Tenedores de obligaciones.
- Asesores de inversión.
- Analistas de créditos.
- Bolsa de valores.



Análisis Interno y Externo de los Estados Financieros.

ANALISIS EXTERNO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Concepto: Es utilizado por los siguientes usuarios



Inversionistas



Instituciones financieras



Proveedores



Análisis Interno y Externo de los Estados Financieros.

FACTORES QUE INFLUYEN:

Factor de Oportunidad

Incremento en el poder adquisitivo.

Cambios favorables en el comportamiento de la clientela

Precios de la materia prima bajando .

Acceso a nuevas tecnologías.

Nuevos inversionistas.

Acceso a nuevos mercados .

Factor de Amenaza.

Conflictos políticos.

Inflación Acelerada

Competencia en crecimiento

Productos competitivos



Limitaciones del Análisis de Estados Financieros.

- Los índices se elaboran a partir de los datos contables, y estos datos están sujetos a diferentes interpretaciones y aun a ciertas manipulaciones.
- Solo brindan información de los hechos ocurridos que pueden expresarse en términos monetarios.
- Son influenciadas por la diferencia de criterios que puedan tener las personas que lo confeccionan.
- Desconocer el valor del dinero en el tiempo, presentando partidas no circulantes que han sido valuadas en unidades monetarias de diferentes años, con distintos valores reales de compra.



PARTE III.

***Estados Financieros Comparativos.**

***Razones Económicas Financieras.**

***Análisis de Flujo de Fondos de una Empresa.**

***Análisis Especial de los Estados Financieros.**

***Ejercicio Practico, para la utilización de las Razones Financieras.**

Estados Financieros Comparativos y Razones Económicas Financieras.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS.

Según la NIC 1 en su párrafo 40 dice: “Realizar la comparación de la información entre periodos ayuda a los usuarios en la **toma de decisiones económicas**, especialmente al permitir la evaluación de tendencias en la información financiera con propósitos predictivos...”



RAZONES ECONÓMICAS FINANCIERAS.

¿Qué es una Razón?

Una Razón es la comparación de dos cantidades, para indicar cuantas veces una de ellas contiene a la otra.



Estados Financieros Comparativos y Razones Económicas Financieras.

INDICADORES DE LIQUIDEZ:

Se refieren tanto al monto y composición del pasivo circulante, como a la relación de éste con el activo circulante.

- *Índice corriente = Activos circulantes / Pasivos circulantes*
- *Prueba ácida = Activo circulante - (Inventarios) / Pasivo circulante*



INTERPRETACIÓN DE LOS INDICADORES:

- ▶ **Índice Corriente ó Liquidez Total:** Las veces que tiene la empresa o compañía para liquidar en relación con todos los activos y sus deudas...
- ▶ **Prueba Ácida ó Liquidez a Corto Plazo:** La capacidad que tiene la empresa de enfrentar sus deudas a corto plazo....

Estados Financieros Comparativos y Razones Económicas Financieras.



INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:

Miden el monto de dinero de terceros que se utiliza para generar utilidades, lo cual es de gran importancia, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

- **Deuda sobre patrimonio** = $\text{Total pasivo} / \text{Total patrimonio}$
- **Deuda a L.P sobre Patrimonio a L.P** = $\text{Pasivo De L.P} / \text{Pasivo de L.P Patrimonio}$
- **Cobertura de gastos de interés** = $\text{Ganancias antes de impuestos} + \text{Gastos de interés} / \text{Gastos de interés}$
- **Cobertura de pagos de endeudamiento** = $\text{Ganancias después de impuestos} + \text{Depreciación} / \text{Pago de largo plazo}$

Estados Financieros Comparativos y Razones Económicas Financieras.

INDICADORES DE ACTIVIDAD:

Este conjunto de ratios permite evaluar, desde un enfoque general, la lógica del saldo presentado por las Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar y los distintos Inventarios Básicos para la actividad de la Empresa.

- **Días de inventarios** = $\text{Monto de inventario} \times \frac{365}{\text{Costo de ventas}}$
- **Días de cuentas a cobrar** = $\text{Cuentas a cobrar} \times \frac{365}{\text{Ventas netas}}$



INTERPRETACIÓN DE LOS INDICADORES:

- ▶ **Días de Inventarios:** Determinar los días en que la empresa vende todo lo producido.
- ▶ **Días de Cuentas por Cobrar:** Indica en cuanto tiempo la empresa recuperar.

Estados Financieros Comparativos y Razones Económicas Financieras.

- **Margen de operación** = Ganancias brutas X 100 / Ventas netas

- **Margen de ventas** = Ganancias netas X 100 / Ventas netas

- **Retorno sobre activos** = Ganancias netas + Intereses X 100 / Total de activos

- **Retorno sobre capital** = Ganancias netas X 100 / Patrimonio

INDICADORES DE RENTABILIDAD:

Muestran los efectos combinados de las restantes, sobre los resultados de las operaciones de la empresa, evaluando la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó.



Estados Financieros Comparativos y Razones Económicas Financieras.

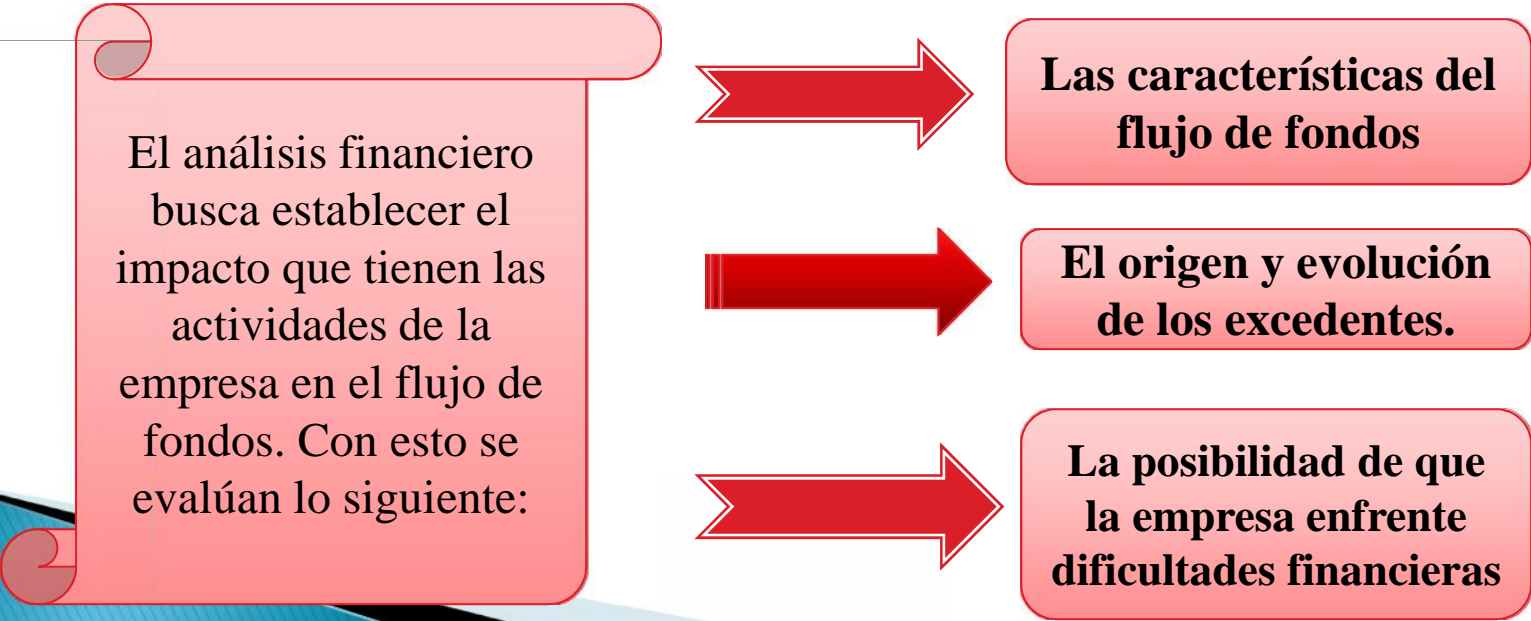
INTERPRETACIÓN DE LOS INDICADORES:

- ▶ **Margen de Operación ó Margen Bruto:** Establece el porcentaje de Rentabilidad de la empresa con respecto a su negocio central.
- ▶ **Margen de Ventas ó Margen Neto:** Indica el porcentaje de Rentabilidad Neto.
- ▶ **Retorno sobre Activos:** Se conoce el porcentaje que tiene los Activos con respecto a la Utilidad de la empresa.
- ▶ **Retorno sobre Capital:** Determinar que porcentaje por cada Bolívar invertido de la empresa representa el Patrimonio.



Análisis de Flujo de Fondos de una Empresa.

En el análisis financiero de fondos equivale a dinero; entonces el flujo de fondos se refiere al flujo de dinero o flujo de caja que posee una empresa. Sin lugar a duda alguna, el principal indicador de la salud de un negocio es el efectivo disponible, por lo tanto Se conoce como flujo de fondos o flujo de efectivo es el estado contable que presenta información sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes.



El análisis financiero busca establecer el impacto que tienen las actividades de la empresa en el flujo de fondos. Con esto se evalúan lo siguiente:

Las características del flujo de fondos

El origen y evolución de los excedentes.

La posibilidad de que la empresa enfrente dificultades financieras

Análisis de Flujo de Fondos de una Empresa.

ELEMENTOS QUE SE REQUIEREN TENER A LA MANO PARA ELABORAR EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.



BALANCES GENERALES DE LOS DOS ÚLTIMOS PERIODOS.



EL ULTIMO ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO.

ENTRE LOS TÉRMINOS BÁSICOS PARA EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ORIGEN:

Representan todas las Entradas de dinero con las que cuenta la empresa, en este caso se relaciona con las actividades de operación de la empresa como sería la venta de productos disponibles en el inventario, la venta de activo fijo tangible (propiedad planta y equipo) o la recuperación de una cuenta por cobrar, debido a una venta a crédito.



Análisis de Flujo de Fondos de una Empresa.

APLICACIÓN:

Al contrario que el origen representan las Salidas de dinero que se puede representar por la compra al contado de mercancía, la determinación del costo de venta de la mercancía vendida, en el caso de que se utilice un sistema de Inventario Periódico o Continuo o la compra de inversiones, a pesar de que representa una actividad de inversión, requiere una aplicación de los recursos financieros de la entidad para la obtención de las misma.

Índices Aplicables al Estado de Flujo de Fondos.

1.-ÍNDICES DE SUFICIENCIA:

Evalúan la habilidad de la empresa para generar efectivo en operaciones, suficiente para cubrir sus necesidades de inversión y financiamiento, como pagar sus deudas, reinvertir en activo fijo y pagar dividendos. Como su nombre lo indica, la suficiencia del efectivo generado para efectuar nuevas inversiones que permitan mantener el negocio en marcha y suficiencia para servir la deuda y remunerar a los accionistas.

Análisis de Flujo de Fondos de una Empresa.

- **ADECUACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO = Efectivo generado por operaciones / (Pagos deuda largo plazo + nuevas inversiones en activo fijo + pago de dividendos)**
- **PAGOS DEUDA LARGO PLAZO = Pagos deuda largo plazo / Efectivo generado por operaciones**
- **REINVERSIÓN = Nuevas inversiones en activo fijo / Efectivo generado por operaciones**
- **DIVIDENDOS PAGADOS = Pago de dividendos / Efectivo generado por operaciones.**
- **COBERTURA DE DEUDAS = Deuda total / Efectivo generado por operaciones**
- **IMPACTO DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN = (Depreciación + Amortización) / Efectivo generado por operaciones**

Análisis de Flujo de Fondos de una Empresa.

ÍNDICES APLICABLES AL ESTADO DE FLUJO DE FONDOS.

ÍNDICES DE EFICIENCIA:

Evalúan que tan buena es la empresa para generar efectivo, en comparación con otros años o con otras empresas. Los índices se determinan a partir de la comparación del efectivo generado por las ventas, por la utilidad operativa o por los activos y luego se comparan con el índice interno o externo que se haya tomado como base.

LOS PRINCIPALES EJEMPLOS DE ESTE TIPO DE ÍNDICE SON LOS SIGUIENTES:

- **EFFECTIVO GENERADO POR VENTAS = Efectivo generado por operaciones / Ventas**
- **ÍNDICE DE OPERACIONES = Efectivo generado por operaciones / Utilidad del negocio en marcha**
- **EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVOS = Efectivo generado por operaciones / Total activo**

Ejercicio Práctico, para la Utilización de las Razones Financieras.

J.L.C.A.

Estado de Resultado Integral.

Periodo: 01 de Enero al 31 de Diciembre.

(Expresado en Bolívares).

	<u>Año.</u>	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Ingresos Ordinarios.		
<u>Ventas Netas</u>	1.500.000,00	2.000.000,00
<u>Costo de Ventas.</u>		
{ Inventario Inicial.....	250.000,00	345.000,00
{ Compras Netas.....	800.000,00	900.000,00
{ Inventario final.....	(320.000,00)	(245.000,00)
<u>Total Costo de Ventas</u>	<u>(730.000,00)</u>	<u>(1.000.000,00)</u>
<u>Utilidad Bruta en Ventas</u>	770.000,00	1.000.000,00

Otros Ingresos.

Ingresos por intereses..... 3000,00 2.300,00

Utilidad en Operación..... 773.000,00 1.002.300,00

Gastos de Operación.

Gastos de Administración..... 5.000,00 9.000,00

Gastos de Organización..... 50.400,00 65.000,00

Gasto de Ventas..... 40.000,00 50.000,00

Total Gastos de Operación..... (95.400,00) (124.000,00)

Utilidad Antes del ISLR..... 677.600,00 878.300,00

Otros Gastos.

Provisión ISLR..... (305.400,00) (435.300,00)

Utilidad Neta del Ejercicio..... **372.200,00** **443.000,00**

J.L.C.A.
 Estado de Situación financiera.
 Al 31 de Diciembre de 2010 y 2011.
 (Expresado en Bolívares)

ACTIVO.	<u>2010</u>	<u>Año.</u> <u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE.		
Efectivo y Equivalente de Efectivo.....	40.000,00	50.000,00
Cuentas por Cobrar.....	34.000,00	45.000,00
Efectos por cobrar.....	50.000,00	65.000,00
Inventarios.....	<u>85.000,00</u>	<u>90.000,00</u>
Total Activo Corriente.....	209.000,00	250.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE.		
Terreno.....	235.000,00	375.000,00
Edificio.....	450.000,00	550.000,00
Mobiliario y Equipos.....	<u>85.000,00</u>	<u>95.000,00</u>
Total Activo No Corriente.....	770.000,00	1.020.000,00
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>979.000,00</u>	<u>1.270.000,00</u>

PASIVO Y PATRIMONIO.

PASIVO CORRIENTE.

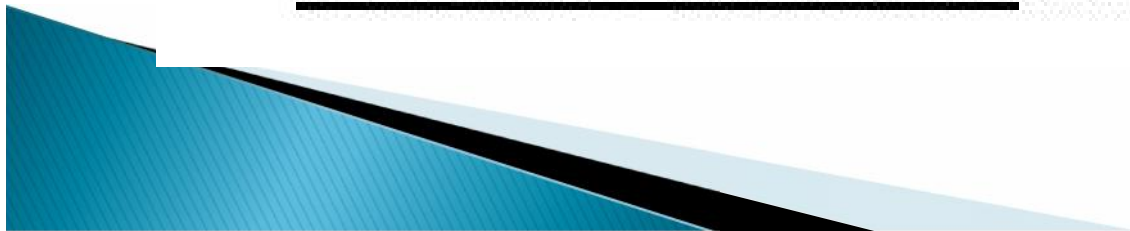
Efectos a pagar.....	8.000,00	9.000,00
Dividendos por Pagar.....	15.000,00	17.000,00
Impuesto sobre Beneficios.....	<u>20.000,00</u>	<u>18.000,00</u>
<u>Total Pasivo Corriente.....</u>	43.000,00	44.000,00

PASIVO NO CORRIENTE.

Endeudamiento a largo plazo.....	9.800,00	12.000,00
Hipoteca por Pagar.....	180.000,00	230.000,00
Efectos por pagar a largo plazo.....	<u>85.000,00</u>	<u>95.000,00</u>
<u>Total Pasivo No Corriente.....</u>	<u>274.800,00</u>	<u>337.000,00</u>
<u>TOTAL PASIVO.....</u>	317.800,00	381.000,00

PATRIMONIO.

Capital social	200.000,00	350.000,00
Acciones Preferentes.....	40.000,00	45.000,00
Acciones Comunes.....	30.000,00	32.000,00
Reserva Legal.....	19.000,00	19.000,00
Utilidad del Ejercicio.....	<u>372.200,00</u>	<u>443.000,00</u>
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	661.200, 00	889.000,00
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>979.000,00</u>	<u>1.270.000,00</u>



Ejercicio Práctico, para la Utilización de las Razones Financieras.

J.L C.A, es una empresa nacional, fundada en el año 2011, la cual se encarga de la venta de todo tipo de Materiales de Construcción , tales como:

- *Cementos.
- *Bloques.
- *Cabillas.
- *Cal.

Y demás productos.

Cuenta con las siguientes Políticas contables:

1) Las Cuentas Por cobrar. (2 Visiones) Política de Cobro.

*A Corto plazo: plazo máximo de 1 año para clientes regulares.

*A Largo plazo: plazo máximo de Año y medio, para clientes regulares.

*Prof. Edwins
Ranael*

Ejercicio Práctico, para la Utilización de las Razones Financieras.

2). La Propiedad, Planta y Equipo.

Se encuentra constituida por las siguientes cuentas:

Terreno.

Maquinaria.

Edificio (Almacén).

3) Las Cuentas por Pagar. (2 Visiones). Política de Pago.

*A Corto Plazo: Los proveedores especifican un plazo máximo de 6 Meses.

*A Largo Plazo: Los Proveedores especifican un plazo máximo de Año y 3 meses, para grandes cantidades de Material.

4) La Depreciación de la Maquinaria.

Se calcula por el Método de Línea Recta, donde se tiene:

*Vida útil: 5 años.

*Valor de Salvamento: 25% del Valor del Activo.

Ejercicio Práctico, para la Utilización de las Razones Financieras.

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO.



RAZÓN DE LIQUIDEZ Ó SOLVENCIA.



RAZONES FINANCIERAS.

RAZÓN DE RENTABILIDAD.



RAZÓN DE ACTIVIDAD.



Ejercicio Práctico, para la Utilización de las Razones Financieras.

1). RAZÓN DE RENTABILIDAD.

- Margen de Operación = Ganancias brutas X 100 / Ventas netas.

$$\text{Año 2010: } (770.000,00 \times 100) / 1.500.000,00 = \underline{51,33 \%}$$

$$\text{Año 2011: } (1.000.000,00 \times 100) / 2.000.000,00 = \underline{50 \%}$$

- Margen de Ventas = Ganancias netas X 100 / Ventas netas.

$$\text{Año 2010: } (372.200,00 \times 100) / 1.500.000,00 = \underline{24,81 \%}$$

$$\text{Año 2011: } (443.000,00 \times 100) / 2.000.000,00 = \underline{22,15}$$

Ejercicio Práctico, para la Utilización de las Razones Financieras.

- **Retorno sobre Activos** = Ganancias netas + Intereses X 100 / Total de activos.

$$\text{Año 2010: } (372.200,00 \times 100) / 979.000,00 = \underline{\underline{38,01 \%}}$$

$$\text{Año 2011: } (443.000,00 \times 100) / 1.270.000,00 = \underline{\underline{34,88 \%}}$$

- **Retorno sobre capital** = Ganancias netas X 100 / Patrimonio.

$$\text{Año 2010: } (372.200,00 \times 100) / 661.200,00 = \underline{\underline{56,29 \%}}$$

$$\text{Año 2011 : } (443.000,00 \times 100) / 889.000,00 = \underline{\underline{49,83 \%}}$$

1) Razón de Liquidez o Solvencia.

***Prueba Corriente:** Activo Corriente / Pasivo Corriente.

Año 2010: 209.000,00 bs / 43.000,00 bs = 4,86 Veces.

Año 2011: 250.000,00 bs / 44.000,00 bs = 5,68 Veces.

Informe:

La Empresa para el Año 2010 cuenta con 4,86 veces para cubrir sus deudas a Corto Plazo.

La Empresa para el Año 2011, cuenta con: 5,68 veces para cubrir sus deudas a Corto Plazo.

***Prueba Ácida:** Activo Corriente – (Inventarios) / Pasivo Corriente.

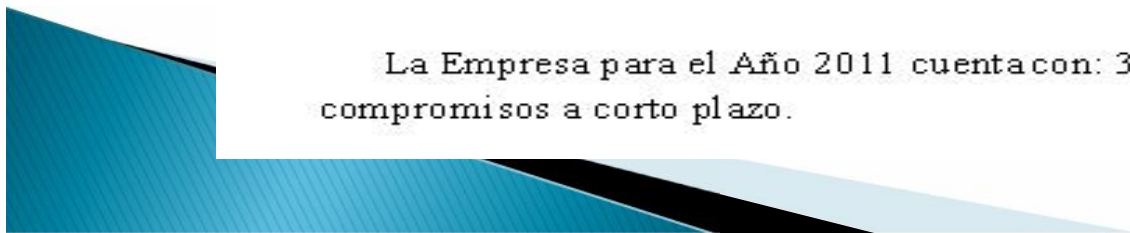
Año 2010: (209.000,00 bs – 85.000,00 bs) / 43.000,00 bs = 2,88 Veces.

Año 2011: (250.000,00 bs – 90.000,00 bs) / 44.000,00 bs = 3,64 Veces.

Informe:

La Empresa para el Año 2010 cuenta con: 2,88 Veces, para cumplir sus compromisos a corto plazo

La Empresa para el Año 2011 cuenta con: 3,64 Veces, para cumplir sus compromisos a corto plazo.



3). RAZÓN DE ACTIVIDAD.

- ▶ Días de Inventarios: $\text{Inventario} * 365 / \text{Costo de Ventas}$

Año 2010	Año 2011
160	89,43

- ◎ Días de Cuentas por Cobrar: $\text{Cuentas por Cobrar} * 365 / \text{Ventas Netas}$

Año 2010	Año 2011
8,27	8,21

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

▶ **Deuda Sobre Patrimonio** = $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$

Año 2010	Año 2011	Variación
0,48	0,43	-0,05

Indica la Porción de Pasivo que Esta Endeudada en Relación al Patrimonio

▶ **Deuda a Largo Plazo Sobre Patrimonio a Corto Plazo** $\frac{\text{Deuda a Largo Plazo}}{(\text{Deuda a Largo Plazo} + \text{Patrimonio})}$

Año 2010	Año 2011	Variación
0,29	0,27	-0,02

Indica el Nivel de Endeudamiento a Largo Plazo, Adicionando el Patrimonio

► **Cobertura de Pagos de Endeudamiento**

Utilidad Despues de Impuestos+Depreciacion

Pasivo a Largo Plazo

Año 2010	Año 2011	Variación
1,37	1,34	-0,03

Capacidad que tiene la empresa para Cubrir sus Obligaciones a Largo Plazo Incluyendo los Gastos de Depreciación y la Utilidad Neta del Ejercicio

► **Razón de Autonomía** $\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$

Año 2010	Año 2011	Variación
0,52	0,57	0,05

Esta Razón Indica la Proporción de la Empresa que ha sido financiada con el dinero de los Propietarios, Es complementario a la razón de Endeudamiento, cuya suma debe ser igual a 1