

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
CENTRO UNIVERSITARIO DE ORIENTE
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

APLICACIÓN DE LA HERRAMIENTA DE ANÁLISIS FINANCIERO
PARA LA PYME “MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN S.A.”



CLAUDIA CECILIA GONZÁLEZ VALDÉS

CHIQUIMULA, GUATEMALA, OCTUBRE DE 2018

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
CENTRO UNIVERSITARIO DE ORIENTE
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

APLICACIÓN DE LA HERRAMIENTA DE ANÁLISIS FINANCIERO
PARA LA PYME “MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN S.A.”

TRABAJO DE GRADUACIÓN

Sometido a consideración del Honorable Consejo Directivo

Por

CLAUDIA CECILIA GONZÁLEZ VALDÉS

Al conferírsele el título de

ADMINISTRADORA DE EMPRESAS

En el grado académico de

LICENCIADO

CHIQUMULA, GUATEMALA, OCTUBRE DE 2018

**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
CENTRO UNIVERSITARIO DE ORIENTE
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**



RECTOR
M.Sc. Ing. MURPHY OLYMPO PAIZ RECINOS

CONSEJO DIRECTIVO

Presidente:	Ing. Agr. Edwin Filiberto Coy Cordón
Representante de Profesores:	M.Sc. José Leonidas Ortega Alvarado
Representante de Profesores:	Lic. Zoot. Mario Roberto Suchini Ramírez
Representante de Graduados:	M.Sc. Oscar Augusto Guevara Paz
Representante de Estudiantes:	P.C. Diana Laura Guzmán Moscoso
Representante de Estudiantes:	M.E.P. José Roberto Martínez Lemus
Secretaria:	Licda. Marjorie Azucena González Cardona

AUTORIDADES ACADÉMICAS

Coordinador Académico:	M. A. Edwin Rolando Rivera Roque
Coordinador de Carrera:	Lic. Gustavo Adolfo Sagastume Palma

ORGANISMO COORDINADOR DE TRABAJOS DE GRADUACIÓN

Presidente:	Licda. Rosaura Isabel Cárdenas de Méndez
Secretario:	M.A. Eduina Araselly Linares Ruiz
Vocal:	Licda. Ester Palacios Castañeda

TERNA EVALUADORA

Presidente:	M.Sc. Carlos Leonel Cerna Ramírez
Secretaria:	M.A. Claudia Verónica Pérez de Cetino
Vocal:	Lic. José María Campos Díaz

Chiquimula, agosto de 2018.

Señores

Miembros del Consejo Directivo

Centro Universitario de Oriente –CUNORI-

Universidad de San Carlos de Guatemala –USAC-

Chiquimula, Ciudad.

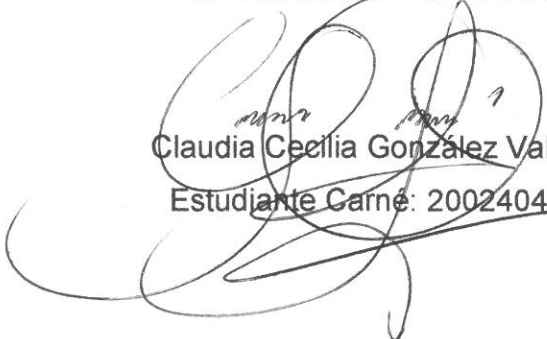
Respetables Señores:

En cumplimiento con lo establecido por los estatutos de la Universidad de San Carlos de Guatemala y el Centro Universitario de Oriente, presento a consideración de ustedes, el trabajo de graduación denominado: "APLICACIÓN DE LA HERRAMIENTA DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA PYME, MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN S.A".

Como requisito previo a optar al título profesional de Administración de Empresas en el grado académico de Licenciada.

Muy atentamente,

"ID Y ENSEÑADA TODOS"



Claudia Cecilia González Valdés

Estudiante Carne: 200240499

Chiquimula, Agosto 17 de 2018

Ing. Agr. Edwin Filiberto Coy Cordón
Director
Centro Universitario de Oriente -CUNORI-
Chiquimula

Ingeniero Coy Cordón:

Para su conocimiento y efectos consiguientes, me permito informarle que procedí a asesorar a la estudiante: **CLAUDIA CECILIA GONZÁLEZ VALDEZ** carné **200941049**, quien realizó la investigación denominada **"APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS FINANCIERO PARA LAS PYMES"**

La estudiante **GONZÁLEZ VALDEZ**, se encuentra inscrita en la Carrera de Administración de Empresas -Plan Diario-, y a mi criterio, los resultados de dicha investigación si cumplen con los requisitos establecidos por el Normativo de Trabajos de Graduación aprobados por la carrera.

En consideración a lo anterior, me permito recomendar que se autorice la impresión del documento, para el consecuente Examen Público de Graduación Profesional.

Atentamente,

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"



M.A. Jaime René González Cámara
Asesor Principal

cc. Archivo
/mts

D-TG-AE-135/2018

EL INFRASCRITO DIRECTOR DEL CENTRO UNIVERSITARIO DE ORIENTE DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA, POR ESTE MEDIO HACE CONSTAR QUE: Conoció el Trabajo de Graduación que efectuó la estudiante **CLAUDIA CECILIA GONZÁLEZ VALDÉS** titulado “**APLICACIÓN DE LA HERRAMIENTA DE ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA PYME “MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN S.A.”**”, trabajo que cuenta con el aval de su Asesor y del Organismo Coordinador de Trabajos de Graduación, de la carrera de Administración de Empresas. Por tanto, la Dirección del CUNORI con base a las facultades que le otorga las Normas y Reglamentos de Legislación Universitaria **AUTORIZA** que el documento sea publicado como **Trabajo de Graduación** a Nivel de Licenciatura, previo a obtener el título de **ADMINISTRADORA DE EMPRESAS**.

Se extiende la presente en la ciudad de Chiquimula, a doce de octubre de dos mil dieciocho.

“ID Y ENSEÑAD A TODOS”



Ing. Agr. Edwin Filiberto Coy Cordón
DIRECTOR
CUNORI – USAC



ACTO QUE DEDICO

A DIOS:

Por su infinito amor, ser fuente de sabiduría, fortaleza y guía para continuar en el hermoso caminar de la vida que me ha regalado.

A MI MAMÁ

Roselia Estela Valdés Guzmán, por su amor incondicional, por ser una guerrera de vida, logrando con éxito hacer de mis hermanos y de mí, seres humanos de bien, con principios y valores fundamentales. Por ser mi apoyo en las buenas, en las malas y ayudarme siempre a levantarme cada vez más fuerte. Sin su apoyo no habría logrado concretar esta meta que me impuse y que ahora estoy alcanzando.

A MI PAPÁ

Luis Edilberto González Morán, por inculcarme desde niña el ser una profesional de éxito, a alcanzar mis metas y caminar con rectitud por la senda del crecimiento profesional, personal y espiritual.

A MIS HIJAS

Valeria Alejandra González González y Cecilia Nicole González González, ellas son todo para mí y por ellas doy todo. Ellas son el motor de mi vida, por quienes no me permito caer, por quienes siento que soy capaz de lograr todo lo que me propongo en la vida. Por ser mis grandes maestras de vida y hacerme tan feliz con el amanecer de cada día. Las amo amores de mi vida.

A MI ABUELITA

Roselia Morales Guzmán (Q.E.P.D.), en homenaje a su memoria, con cariño y respeto. Por contar desde niña con su bendición en cada reto que la vida me imponía y contar con su bendición desde el cielo en este nuevo reto de mi vida como profesional.

A MIS HERMANOS

Edwin Orellana, Cintia González, Astrid González, Alejandra González y Luis Fernando González, de cada uno me llevo un aprendizaje de vida, los admiro y los amo.

A MI PAPÁ

Luis Edilberto González Morán, por inculcarme desde niña el ser una profesional de éxito, a alcanzar mis metas y caminar con rectitud por la senda del crecimiento profesional, personal y espiritual.

A MIS AMIGOS

Josué Sandoval, Floridalma Díaz, Sibel Moscoso, Gaby Paz, Zayda Ramos, Jorge Medina, por contar con cada uno de ellos en mi caminar, cada uno ha sembrado una semillita en mí para ser mejor. Los quiero y admiro.

**A LA UNIVERSIDAD DE
SAN CARLOS DE
GUATEMALA**

Por ser rectora de la educación superior en Guatemala.

**AL CENTRO
UNIVERSITARIO DE
ORIENTE:**

Por abrir sus puertas para mi formación como profesional.

**A MIS CENTROS DE
ESTUDIO**

Escuela de Párvulos “Rosa Flores Monroy”, Escuela Primaria “Aplicación anexa al I.N.S.O”, Instituto Experimental “Dr. David Guerra Guzmán” y Colegio Privado “Sagrada Familia”.

AGRADECIMIENTOS

- A DIOS:** Por permitirme alcanzar este triunfo.
- A MI MAMÁ** Por su apoyo incondicional.
- A MI PAPÁ** Por ser además de mi padre, un profesional de éxito, siendo para mí un ejemplo a seguir a quien admiro y respeto.
- A MIS HIJAS** Porque sus vidas le dan vida a la mía.
- A MI ABUELITA** Por interceder por mí desde el cielo.
- A MI ASESOR** M.A. Jaime René González Cámbara, por el apoyo brindado durante la investigación, por su profesionalismo y calidez humana. Mi respeto y admiración.
- A MI TERNA
EVALUADORA** M.Sc. Carlos Leonel Cerna Ramírez, M.A. Claudia Verónica Pérez de Cetino y Lic. José María Campos Díaz, por la orientación y revisiones a la presente investigación.

A MIS CATEDRÁTICOS Por la amistad y por compartir sus conocimientos académicos durante el proceso de mi formación como profesional.

A MIS PADRINOS Dr. Luis González Morán, Lic. Josué Alejandro Sandoval Casasola, M.Sc. Adery Luciano Pérez Yoc, por su apoyo, profesionalismo y calidez humana.

A LOS PROFESIONALES DE PROMIPYMES Ph.D. Felipe Nery Agustín, M.Sc. Edwin Josué Díaz Chacón, M.Sc. Evelyn Dayanara Solórzano Guerra, M.Sc. Juan Eduardo Cerna Guancín, M.Sc. Adery Luciano Pérez Yoc y Licda. Milsa Olibeth Castillo Linares, por ser fuente de inspiración en mi camino como profesional, llevando muy en alto el lema de nuestra Universidad de San Carlos de Guatemala, “ID Y ENSEÑAD A TODOS”.

RESUMEN

Todas las empresas reclaman datos financieros sobre sus operaciones y transmiten esta información a las partes interesadas en forma de estados financieros. Estos reportes están ampliamente estandarizados y, por lo tanto se pueden realizar análisis de ciertos elementos de datos financieros que puede identificar áreas en las que la empresa sobresale y también, áreas de oportunidad de mejora. El análisis de razones financieras involucra los métodos de cálculo e interpretación de índices financieros a fin de evaluar el desempeño y posición de la empresa. Los elementos fundamentales para éste análisis son el estado de resultados y balance general del período contable a analizar. Se desarrolló la presente monografía de investigación en la PYME “Materiales de Construcción S.A” ubicada en el municipio de Chiquimula del departamento de Chiquimula; para efectos de la investigación constituye un nombre ficticio por requerimientos de los propietarios de la empresa en cuanto al manejo de confidencialidad de la información financiera. La empresa se encuentra bajo el régimen de pagos trimestrales del ISR del 25% sobre las ventas netas totales.

La investigación tuvo como objetivo general la aplicación de una herramienta de análisis de razones financieras en la empresa antes mencionada, dicha herramienta facilita el cálculo de los índices de cada grupo de razones financieras, además de realizar el análisis de forma práctica para el usuario de dicha herramienta de análisis financiero, ésta herramienta proporciona de manera automática los indicadores que el mismo desea cambiar y de esta manera determinar el desempeño operativo de su empresa. Incluye las variables de razones de rentabilidad, razones de utilización de los activos, razones de liquidez y razones de utilización de deudas.

La presente monografía de investigación fue abordada tomando como base teórica a los autores Stanley B. Blok y Geoffrey A Hirt, quienes agrupan las razones financieras en cuatro categorías importantes ya enumeradas en el párrafo anterior.

El tipo de investigación analítica descriptiva, permitió ordenar el resultado de las observaciones de las conductas, características, factores, procedimientos y otras

variables de fenómenos y hechos. Describiendo los datos recabados en números, estadísticas, para su posterior análisis.

La investigación permitió determinar los indicadores financieros para cada una de los cuatro grupos de razones financieras en los períodos contables correspondientes a los años 2015 y 2016 para la empresa “Materiales de Construcción S.A”, a través de la herramienta elaborada para propósitos de la presente monografía de investigación denominada “Análisis financiero”.

Concluyendo que, las razones determinadas para la empresa “Materiales de construcción S.A” resultaron favorables para la empresa en los períodos contables analizados correspondientes a los años 2015 y 2016 considerándose como válidas para el análisis financiero, aunque pueden existir algunas excepciones, como puede ser una alta rotación del inventario se considera “buena” a menos que esta se haya logrado mediante el mantenimiento de niveles de inventario inusualmente bajo, lo cual puede perjudicar las ventas y la rentabilidad futura. Por otro lado, la empresa compensa de una manera sobrada un índice de 0.96 de liquidez desfavorable para la empresa con una rápida rotación de los activos, principalmente de los inventarios y un uso políticamente correcto de las deudas; puesto que se vería en problemas en cuanto a la capacidad inmediata que tienen los activos corrientes más líquidos para cubrir las deudas a corto plazo.

ÍNDICE

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
Resumen	i
Índice general	iii
Índice de tablas	vii
Abreviaturas	ix
Introducción	01

CAPÍTULO I

MARCO METODOLÓGICO

1.1 Planteamiento del problema	03
1.1.1 Antecedentes y contexto	03
1.1.2 Formulación del problema	05
1.1.3 Sistematización del problema	05
1.1.4 Identificación del objeto de estudio	06
1.4.5 Delimitación del problema	06
1.2 Justificación	07
1.3 Objetivos	09
1.3.1 Objetivo general	09
1.3.2 Objetivos específicos	09
1.4 Diseño metodológico	10
1.4.1 Tipo de investigación	10
1.4.2 Operacionalización de variables e indicadores	10
1.4.3 Instrumentos de recolección de datos	12
1.4.4 Fuentes de información	12
1.4.5 Estrategia de investigación	13

CAPÍTULO II

MARCO REFERENCIAL

2.1 Generalidades de la empresa	14
2.2 Estructura organizacional de la empresa	14
2.3 Actividad económica de la ciudad de Chiquimula	15
2.4 Clasificación de las PYMES	15
2.5 Producto Interno Bruto	16
2.6 Población económicamente activa	16

CAPÍTULO III

MARCO TEÓRICO

3.1 Antecedentes temáticos o estado de la cuestión	17
3.2 Comerciantes	19
3.3 Finalidad de los estados financieros	20
3.4 Análisis financiero	20
3.5 Importancia del análisis de los estados financieros	21
3.6 Régimen impositivo del ISR	21
3.7 Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros (NIC 1).	22
3.7.1 Finalidad de los Estados	22
3.7.2 Juego completo de estados financieros	23
3.7.3 Base contable de acumulación (devengo)	23

3.8	Marco conceptual	25
3.8.1	Sistema de clasificación	25
3.8.2	Fórmulas de medición de razones financieras	27
3.8.3	Análisis e interpretación de Estados Financieros	27
3.8.4	Partes interesadas	28
3.8.5	Tipos de comparaciones	28
3.8.6	Tipos de comparaciones	29
3.8.7	Análisis seccional momentáneo o transversal	29
3.8.8	Estados financieros	30
3.8.9	La utilidad de la información contable	31
3.8.10	Principales Estados Financieros	31
3.8.11	Cuatro categorías principales de razones financieras	32
3.8.12	Fórmulas para razones de análisis financiero	34

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

4.1	Análisis comparativo de la situación financiera	36
4.1.1	Análisis de razones financieras de la empresa “Materiales de construcción”	36
4.1.2	Estados financieros de la empresa “Materiales de construcción S.	37
4.1.3	Cálculo de razones de rentabilidad	41
4.1.4	Cálculo de razones de utilización de los activos	45
4.1.5	Cálculo de razones de liquidez	53
4.1.6	Cálculo de Razones de utilización de deudas	55
	Conclusiones	60
	Recomendaciones	65

	67
Bibliografía	68
Egrafía	69
Apéndice	

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA		PÁGINA
1	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES	10
2	FÓRMULAS DE RAZONES FINANCIERAS	35
3	ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO CONTABLE 2015	37
4	ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO CONTABLE 2016	38
	BALANCE GENERAL CORRESPONDIENTE AL PERÍODO CONTABLE 2015	39
5		
6	BALANCE GENERAL CORRESPONDIENTE AL PERÍODO CONTABLE 2016	40
7	CÁLCULO DE MARGEN DE UTILIDAD 2015	42
8	CÁLCULO DE MARGEN DE UTILIDAD 2016	42
9	CÁLCULO DE RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (INVERSIÓN) 2015	43
10	CÁLCULO DE RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (INVERSIÓN) 2016	44
11	CÁLCULO DEL RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL 2015	45
12	CÁLCULO DEL RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL 2016	45
13	CÁLCULO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR 2015	47
	CÁLCULO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR 2016	47
14		
15	CÁLCULO DEL PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZAS 2015	48
16	CÁLCULO DEL PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZAS 2016	48
17	ROTACIÓN DEL INVENTARIO 2015	49

18	ROTACIÓN DEL INVENTARIO 2016	50
19	CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE 2015	51
20	CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE 2016	51
21	CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DE LO ACTIVOS TOTALES 2015	52
22	CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DE LO ACTIVOS TOTALES 2016	52
23	CÁLCULO DE LA RAZÓN CORRIENTE 2015	53
24	CÁLCULO DE LA RAZÓN CORRIENTE 2016	54
25	CÁLCULO DE LA PRUEBA DEL ÁCIDO 2015	55
26	CÁLCULO DE LA PRUEBA DEL ÁCIDO 2016	55
27	CÁLCULO DE DEUDA A ACTIVOS TOTALES 2015	56
28	CÁLCULO DE DEUDA A ACTIVOS TOTALES 2016	57
29	CÁLCULO DE LA RAZÓN DE INTERÉS GANADO 2015	58
30	CÁLCULO DE LA RAZÓN DE INTERÉS GANADO 2016	58
31	CÁLCULO DE LA COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTES 2015	59
32	CÁLCULO DE LA COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTES 2016	59

ABREVIATURAS

MIPYME	(Micro, Pequeñas y Medianas Empresas)
PYME	(Pequeñas y medianas Empresas)
MINECO	(Ministerio de Economía)
INE	(Instituto Nacional de Estadística)
PEA	(Población económicamente activa)
NIC	(Normas Internacionales de Contabilidad)
NIIF	(Normas Internacionales de Información Financiera)

INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación, decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas. Motivo por el cual el objetivo general del presente informe fue aplicar una herramienta de análisis de razones financieras en la PYME “Materiales de construcción S.A”, dicha herramienta facilita el cálculo de los índices de cada grupo de razones financieras complementado con un manual de control financiero para este tipo de organización empresarial. Este incluye las variables de razones de rentabilidad, razones de utilización de los activos, razones de liquidez y razones de utilización de deudas.

Los autores Block Stanley B. y Hirt Geoffrey A. constituyen la base teórica del presente informe.

El tipo de investigación analítica descriptiva, la cual se refiere a la etapa preparatoria del trabajo científico que permite ordenar el resultado de las observaciones de las conductas, características, factores, procedimientos y otras variables de fenómenos y hechos, luego se describen los datos recabados.

Como consecuencia, ésta investigación se convierte en una fuente de información y herramienta para la toma de decisiones financieras de las empresas clasificadas como PYMES; además busca dejar un aporte al lector e interesados en el extenso conocimiento de las ciencias económicas, mostrando la aplicación de la teoría encontrada en las diversas bibliografías sobre el tema de análisis financiero en un caso práctico, dejando ver la importancia de la utilización de herramientas como las que el análisis de razones financieras tiene para los empresarios al momento de tomar

decisiones. Así mismo, a futuros investigadores que tendrán a su disposición el resultado del estudio.

De esa cuenta este informe lo conforman el planteamiento del problema, objetivo general, objetivos específicos, justificación, marco referencial, marco teórico, análisis y discusión de resultados, conclusiones, recomendaciones y por último las fuentes bibliográficas consultadas.

Como resultado de la investigación, se propone una herramienta financiera en donde se pueden realizar los cálculos respectivos de cada uno de los indicadores; así como un manual que explica el uso de dicha herramienta, de manera que éstas les permita a las Pymes realizar análisis a sus estados financieros básicos (Estado de resultados y Estado de situación financiera) con el cual pueden obtener información para tomar decisiones oportunas y precisas.

CAPÍTULO I MARCO METODOLÓGICO

1.1 Planteamiento del problema

1.1.1 Antecedentes y contexto

Derivado de las tendencias mundiales, los ejecutivos tienen que dirigir sus objetivos y metas con herramientas administrativas que permitan mejorar el desempeño, la toma de decisiones gerenciales, aspectos que son fundamentales para mantener y mejorar el nivel competitivo a nivel nacional.

El entorno financiero de la empresa es un factor determinante para lograr el éxito en la organización. El análisis y planificación financiera, son actividades básicas en la función financiera de toda empresa y carecer de éstas se refleja en problemas que pueden llegar a representar el fracaso de dichas empresas. Esta es una situación vulnerable para las mismas ya que las decisiones no se toman de manera analítica, sino circunstancial.

La empresa objeto de estudio fue constituida como sociedad anónima en el año 1,997. Constituye un nombre ficticio por requerimientos de los propietarios de la empresa en cuanto al manejo confidencial de la información financiera.

La actividad económica principal de la citada empresa es el comercio y distribución de materiales para la construcción. La empresa denominada "Materiales de construcción S.A "está situada en el municipio de Chiquimula del departamento de Chiquimula.

Dicha empresa, no cuenta con un modelo financiero establecido que proporcione información mediante indicadores financieros, que sirvan de base para la toma de decisiones.

Desde su creación se ha caracterizado por su emprendimiento y crecimiento en el negocio de materiales para la construcción y productos de acabados finales como lo son los pisos y azulejos cerámicos, entre otras líneas de

productos para la decoración y funcionalidad del hogar, negocios, oficinas entre otros.

En el año de 2005 se implementa un sistema de inventario digital el cual les ha permitido llevar un adecuado control del mismo, ya que anterior a éste su control se realizaba de forma manual y por lo tanto de manera más deficiente. Sin embargo, con el transcurrir del tiempo ha experimentado una serie de problemas dentro de sus operaciones las cuales no contribuyen a seguir la línea de la visión planteada.

Debido a que la empresa no cuenta con una herramienta que le permita llevar un control de sus operaciones, desconoce si ésta cuenta actualmente con capacidad suficiente para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas. En el último período contable experimentó una disminución en el flujo de ventas de sus productos, observando que estos permanecieron más tiempo de lo habitual en bodega, como consecuencia manifiesta además problemas para liquidar obligaciones a corto plazo debido a que ha incrementado su inversión en inventario y activos no corrientes, su nivel de endeudamiento ha aumentado y se encuentra con la incertidumbre de no saber con certeza si cuenta actualmente con la capacidad necesaria para satisfacer sus obligaciones de endeudamiento.

El propietario no sabe si está tomando las decisiones correctas ante la problemática que experimenta en sus operaciones contables y no cuenta con una herramienta que le permita obtener información precisa para poder tomar decisiones en las áreas específicas y de oportunidad y de esta manera gozar de salud en sus operaciones financiera.

Para dar respuesta a la incertidumbre financiera de la empresa se realizó el análisis de razones financieras a través de una herramienta de análisis del mismo aplicado a los períodos contables correspondientes a los años 2015 y 2016. A través de la entidad externa encargada de llevar la información contable y en conjunto con el área administrativa de la empresa, se proporcionan los datos que se presentan en el estado de resultados y de situación financiera de los períodos contables analizados.

Para mantener un nivel competitivo en el mercado, además de la experiencia en el sector económico con la que cuenta la empresa “Materiales de Construcción S.A, deberá contar con el conocimiento y aplicación de la ventaja que le proporciona la realización de un análisis financiero y de ésta manera tomar las decisiones más acertadas y oportunas.

1.1.2 Formulación del problema

¿Cómo aplicar una herramienta de análisis de razones financieras en la PYME “Materiales de Construcción S.A”?

1.1.3 Sistematización del problema

- a) ¿Cómo determinar las razones de rentabilidad en la PYME “Materiales de Construcción S.A”?
- b) ¿Cómo determinar las razones de utilización de los activos en la PYME “Materiales de Construcción S.A”?
- c) ¿Cómo calcular las razones de liquidez en la PYME “Materiales de Construcción S.A”?
- d) ¿Cómo determinar las razones de utilización de deudas en la PYME “Materiales de Construcción S.A”?

1.1.4 Identificación del objeto de estudio

El objeto de estudio fue el análisis de razones financieras en un caso práctico de una PYME.

1.1.5 Delimitación del problema

a) Delimitación temporal

La investigación se basó en los períodos contables de la empresa correspondientes a los años 2015 y 2016.

b) Delimitación institucional

La investigación se realizó en la empresa “Materiales de Construcción S.A” del municipio de Chiquimula del departamento de Chiquimula.

c) Delimitación teórica

La monografía de investigación abordó la fundamentación relacionada con el tema de análisis de razones financieras, cálculo, análisis e interpretación de resultados, considerando lo legislado y normado en relación a este tema en Guatemala.

1.2 Justificación

Las PYMES (Pequeñas y medianas empresas), fruto del emprendimiento, inician sus operaciones en las diferentes áreas económicas, pero con el transcurrir del tiempo, su permanencia dentro del mercado se ve condicionada por diferentes factores como lo son: Los nuevos competidores, nuevas tecnologías, aplicación de herramientas de controles para las distintas áreas administrativas las cuales proporcionan una ventaja para aquellas que cuentan con dichas herramientas.

La Empresa “Materiales de construcción S.A” tiene como visión posicionarse como líder dentro del mercado chiquimulteco. Actualmente cuentan con una entidad externa la cual lleva el registro de sus operaciones contables; no obstante, carece de una herramienta de análisis de razones financieras la cual le permita obtener información valiosa y oportuna para la adecuada toma de decisiones.

Para sobresalir y sobrevivir en el mercado, la administración de la empresa debe tomar constantemente decisiones, que no estén basadas únicamente en la experiencia e intuición, sino también haciendo uso de una herramienta de análisis de razones financieras que le muestre un panorama más real, resultado de sus operaciones. Las razones financieras se usan para ponderar y evaluar el desempeño operativo de una empresa.

Es por ello que la administración de esta PYME debe contar con en el conocimiento y aplicación de una herramienta para la adecuada y oportuna toma de decisiones con las cuales podrá hacer frente a sus competidores, contando con el respaldo de la información que le brinda un análisis financiero, de esta manera podrá llevar un control más eficiente y eficaz sobre sus operaciones y consecuentemente resultados económicos positivos para las mismas.

El aporte práctico de la presente investigación se basa en la necesidad de destacar la importancia de brindar a la empresa “Materiales de Construcción S.A”, el conocimiento, utilización e implementación de herramientas de análisis

financiero en sus operaciones y en la consecuente toma de decisiones de manera que éstas le conduzcan a gozar de una constante rentabilidad y liderazgo en el mercado.

Otro aspecto importante es el brindar un sustento teórico ya que ésta monografía de investigación busca dejar un aporte al lector, estudiantes e interesados en el extenso conocimiento de las ciencias económicas, mostrando la aplicación de la teoría encontrada en las diversas bibliografías sobre el tema de análisis de razones financieras, en un caso práctico, demostrando la importancia que tiene la utilización de ésta herramienta para los empresarios al momento de tomar decisiones oportunas y precisas.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General.

Aplicar una herramienta de análisis de razones financieras en la PYME “Materiales de construcción S.A” que permita plantear un manual de control financiero para este tipo de organización empresarial.

1.3.2 Objetivos específicos.

- a) Determinar las razones de rentabilidad en la PYME “Materiales de Construcción S.A” a través de una herramienta de análisis de razones financieras para medir la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas, los activos totales y capital invertido.
- b) Determinar las razones de utilización de los activos en la PYME “Materiales de Construcción S.A” a través de una herramienta de análisis de razones financieras para medir la velocidad a la cual la empresa está rotando sus cuentas por cobrar, inventarios y activos.
- c) Calcular las razones de liquidez en la PYME “Materiales de Construcción S.A” a través de una herramienta de análisis de razones financieras para medir la capacidad de la empresa para liquidar las obligaciones a corto plazo a medida que se vuelven pagaderas.
- d) Determinar las razones de utilización de deudas en la PYME “Materiales de Construcción S.A” a través de una herramienta de análisis de razones financieras para medir su capacidad de generación de utilidades.

1.4 Diseño metodológico

1.4.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación es analítica descriptiva, que permite ordenar el resultado de las observaciones de las conductas, características, factores, procedimientos y otras variables de fenómenos y hechos; describiendo los datos recabados en números, estadísticas, para su posterior análisis.

Se realizó el análisis financiero en un caso práctico de la PYME denominada “Materiales de Construcción S.A”, determinando para ello las razones financieras basadas en los autores (Block y Hirt 2005), quienes las agrupan en cuatro categorías importantes como sigue: razón de rentabilidad, de utilización de los activos, de liquidez y razones de utilización de deudas, mismas que se presentan en la tabla 1.

1.4.2 Operacionalización de variables e indicadores

TABLA 1. Operacionalización de variables e indicadores

OBJETIVOS	VARIABLES	INDICADORES	INSTRUMENTOS
a) Determinar las razones de rentabilidad en la PYME a través de una herramienta de análisis de razones financieras para medir la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado sobre las	Razones de Rentabilidad.	• Margen de utilidad. • Rendimiento sobre los activos. • Rendimiento sobre el capital contable.	• Hoja de cálculo.

ventas, los activos totales y capital invertido.			
b) Determinar las razones de utilización de los activos en la PYME a través de una herramienta de análisis de razones financieras para medir la velocidad a la cual la empresa está rotando sus cuentas por cobrar, inventarios y activos.	Razones de Utilización de los activos.	• Rotación de las cuentas por cobrar. • Período promedio de cobranza. • Rotación del inventario. • Rotación de los activos no corrientes. • Rotación de los activos totales.	• Hoja de cálculo.
c) Calcular las razones de liquidez en la PYME a través de una herramienta de análisis de razones financieras para medir la capacidad de la empresa para liquidar las obligaciones a corto plazo a	Razones de Liquidez.	• Razón corriente. • Prueba del ácido. (Razón rápida).	• Hoja de cálculo.

medida que se vuelven pagaderas.			
d) Determinar las razones de utilización de deudas en la PYME a través de una herramienta de análisis de razones financieras para medir su capacidad de generación de utilidades.	Razones de Utilización de Deudas.	• Deudas a activos totales. • Rotación del interés ganado. • Cobertura de los pagos no corrientes.	• Hoja de cálculo.

Fuente: Elaboración propia. Base teórica Block y Hirt (2005).

1.4.3 Instrumentos de recolección de datos

El instrumento utilizado en la presente monografía de investigación para la obtención de datos, indicadores e información para su posterior análisis, fue:

- Hojas de cálculo.

1.4.4 Fuentes de información

Las fuentes para obtener la información:

- Fuentes primarias: información que se obtuvo de los estados de resultados y balance general correspondientes a los períodos contables 2015 y 2016 de la empresa “Materiales de Construcción S.A”.
- Fuentes secundarias: información de investigaciones relacionadas con el tema, libros e información de páginas web.

1.4.5 Estrategia de investigación

La estrategia utilizada en la investigación fue analizar el estado de resultados y balance general en la Pyme denominada “Materiales de Construcción S.A” correspondientes a los períodos contables 2015 y 2016, utilizando para ello una herramienta de análisis de razones financieras para obtener los indicadores y valores, determinando de ésta manera su desempeño.

CAPÍTULO II

MARCO REFERENCIAL

2.1 Generalidades de la empresa

La empresa Materiales de construcción S.A inicia sus operaciones en 1,997. La actividad económica principal de la empresa es el comercio y distribución de materiales para la construcción, está situada en el municipio de Chiquimula del departamento de Chiquimula.

Desde su creación se ha caracterizado por su emprendimiento y crecimiento en el negocio de materiales para la construcción y productos de acabados finales como lo son los pisos y azulejos cerámicos, entre otras líneas de productos para la decoración y funcionalidad del hogar, negocios, oficinas entre otros. Tiene como visión ser reconocida como líder en calidad y servicio en productos de acabados finales para la construcción y decoración para el hogar, posicionándose en la mente del consumidor como la mejor opción para el mercado nororiental.

2.2 Estructura Organizacional

Para estructurar su organización, la empresa ha implantado una organización lineal. Los cargos observados se describen a continuación:

Gerente general: Normalmente este cargo lo desempeña el dueño de la empresa. Su función es efectuar los contratos con los clientes y velar por decisiones administrativas de la empresa.

Secretaria administrativa: Encargada de recibir documentos, atender llamadas telefónicas, archivar documentos, realizar cálculos elementales, informar todo lo relativo al departamento que pertenece, estar al pendiente de la tramitación de expedientes.

Asesoría externa: Constituida por un contador externo.

Ventas: Está conformado por la fuerza de ventas; haciendo un total de 10 empleados en la planta de ventas, distribuidos de la siguiente forma: Un encargado de ventas, 3 cajeros, 6 vendedores.

Bodega: Está conformado por 8 empleados quienes ejercen la función de llevar control de todas las entradas y salidas de mercadería para la venta, siendo uno de ellos el encargado del departamento.

2.3 Actividad económica de la ciudad de Chiquimula

Chiquimula es un territorio que se considera de incidencia en el mercado regional, debido a la cantidad de productos y servicios que se intercambia en la zona, ello hace que se considere un destino comercial por naturaleza, según lo manifiesta el Diccionario Municipal de Guatemala (2001). La actividad económica se basa fundamentalmente en productos de exportación tradicional y para consumo interno. Los productos agrícolas más importantes son el maíz, arroz, frijol, papa, café, caña de azúcar, cacao, banano y frutas de clima cálido. Además, el sub-sector ganadería tiene una participación bastante importante. En lo que respecta a la producción artesana, ésta es muy variada, sobresaliendo los productos de cerámicas, arcia, cuero, palma entre otros (chiquimulaonline.com 2016).

2.4 Clasificación de las PYMES

El Ministerio de Economía MINECO (2015), en el Acuerdo gubernativo 211-2015, establece que, empresa es aquella unidad de producción que realiza actividades de transformación, servicios o comercio. Este acuerdo realizó la siguiente clasificación: Microempresa es aquella que tiene de 1 a 10 trabajadores y ventas anuales máximas de 190 salarios mínimos no agrícolas, entre Q 2,530.34 y Q 480,764.60; una Pequeña Empresa es aquella que tiene entre 11 y 80 trabajadores, con ventas anuales de entre 190 a 3,700 salarios mínimos, equivalentes a Q 483,294.94 y Q 9,362,258.00 respectivamente; se considera Mediana Empresa, aquella que tiene entre 81 y 200 trabajadores y ventas anuales de entre 3,701 a 15,420 salarios mínimos no agrícolas, entre Q 9,364,788.30 y Q 39,017,843.00; las que superen estos parámetros son consideradas grandes empresas. Para los casos en que la empresa califique en dos categorías, el acuerdo establece que prevalecerá el

criterio de generación de ventas anuales. En éste contexto, se determinó que más del 50% de las PYMES desaparecen antes de los tres años, un 90% no pasa de los cinco años de existencia y sólo el 10% sobrevive (Información de negocios, 2015).

2.5 Producto Interno Bruto

Con base en los cálculos desarrollados por la Secretaría General de Planificación Económica SEGEPLAN la actividad económica del departamento de Chiquimula, medida por el producto interno bruto PIB de Chiquimula a precios de cada año, tiene un aporte a la economía nacional de aproximadamente 1.4 %, siendo generado, en orden de importancia, por la agricultura, servicios, comercio, transporte e industria (chiquimulaonline.com 2016).

2.6 Población económicamente activa

De la población en edad activa, mayor de 7 años, que representa el 77.2 % de la población total, la población económicamente activa –PEA- es el 38.9 %, siendo la no PEA el 66.1 %, estando la mayor parte de la PEA en los hombres del área rural con un 26.2%. La principal rama de actividad de la PEA total, lo representa el Sector Agrícola, con un 70.0 %, para los hombres también dicho sector es el más importante con un 79.0% con relación a las mujeres, la agricultura y el comercio son los principales, con el 84.4%. En el área urbana, en general, la principal rama de actividad, son los sectores de comercio y agricultura con 41.0 % para los hombres son los sectores de agricultura, comercio y construcción con el 74.1 %, para los hombres son los sectores de agricultura, comercio y construcción con el 74.1 %, para las mujeres es el comercio y las actividades de servicio con el 73.8 % (chiquimulaonline.com 2016).

CAPÍTULO III

MARCO TEÓRICO

3.1 Antecedentes temáticos o estado de la cuestión.

Wachowicz (2002), indica que los indicadores de desempeño definidos para el área financiera que miden la liquidez, solvencia, rotación de cuentas por cobrar, inventarios, activos no corrientes, apalancamiento y rentabilidad, generan mejoras sustanciales a los estados financieros, permitiendo que las políticas internas de la empresa se adecuen a las necesidades de su actividad productiva y financiera, que le permiten a la administración tomar decisiones oportunas sobre eventos internos o externos que perjudiquen las actividades.

Ramos (2008). Indica que los sistemas de información financiera, son de mucha importancia, tanto en las instituciones privadas, como en las públicas, por medio de estos sistemas, se mantiene una comunicación, para proporcionar a usuarios internos y externos, información oportuna, precisa y útil en la toma de decisiones.

En su estudio “Análisis del sistema de información financiera de la tesorería del Centro Universitario de Oriente de la Universidad de San Carlos de Guatemala; “vemos que la utilización de herramientas, como lo es el empleo de razones financieras para la toma de decisiones en las operaciones de toda empresa, le brinda importantes datos de la situación en la que se encuentra en un momento determinado, éstos son datos importantísimos para el administrador ya que le muestra información valiosa de manera que éste pueda tomar las decisiones acertadas y oportunas que le conduzca a mantener el equilibrio financiero deseado”. El producto de esta investigación, fue un instrumento útil, para la implementación de un nuevo sistema, a efecto de lograr, los objetivos deseados. Así mismo, de iniciar gestiones de descentralización, para que se contara actualmente con un área financiera propia, debidamente equipada, capaz de producir flujos de información

financiera, lo que permite prestar un servicio eficiente, a los usuarios de esta Unidad Académica, así como para otros Centros Regionales Universitarios.

Gitman (2007), indica que el análisis de razones financieras involucra los métodos de cálculo e interpretación de índices financieros a fin de evaluar el desempeño y posición de la empresa. Los elementos fundamentales para éste análisis son el estado de resultados y el estado de situación de la empresa de los períodos bajo consideración.

El autor señala, que todas las compañías reclaman datos financieros sobre sus operaciones y transmiten esta información a las partes interesadas en forma de estados financieros. Estos reportes están ampliamente estandarizados y, por lo tanto, podemos utilizar sus datos para hacer comparaciones entre empresas y a través del tiempo. El análisis de ciertos elementos de datos financieros puede identificar áreas en las que la empresa sobresale y, también, áreas de oportunidad de mejora. En la empresa “

De manera práctica ejemplifican Block y Hirt (2005), las razones se usan en gran parte de nuestra vida diaria. Podemos comprar automóviles basándonos en el consumo de galones por milla; evaluamos a los jugadores de béisbol por corridas ganadas y por promedios de bateo, a los jugadores de basketbol por porcentajes de metas de campo y de lanzamientos indebidos, y así sucesivamente. Todas éstas son razones que se construyen para juzgar el desempeño comparativo. Las razones financieras sirven para un propósito similar, pero es importante saber lo que se está midiendo para construir una razón y para entender el significado del número resultante.

Señala que las razones financieras se utilizan para ponderar y para evaluar el desempeño operativo de una empresa. La información o datos obtenidos en la realización de un análisis financiero son de interés tanto para la empresa como para entidades externas con ingerencia en la misma empresa o de relación operacional. El análisis de la empresa es de interés para los accionistas, los

acreedores y la propia administración de la empresa. Los accionistas presentes y los futuros están interesados en el nivel de riesgo y rentabilidad actual y futura de la empresa. Los acreedores de la empresa están especialmente interesados en la liquidez a corto plazo en la compañía y en su capacidad para efectuar los pagos sobre los intereses y el capital. Una preocupación secundaria de los acreedores es la rentabilidad de la empresa; ellos desean garantías de que el negocio esté sano y continúe con el mismo éxito.

Ochoa y Saldivar (2012), indica que la administración, así como los accionistas, deben dirigir sus esfuerzos al apuntalamiento de la posición financiera de la empresa. Por tanto, intentarán operar de manera que los resultados en las razones financieras sean considerados favorables tanto para los propietarios como para los acreedores. Además, la administración emplea los índices para vigilar el desempeño de la empresa de un período a otro. De tal suerte que, cualquier cambio inesperado podrá ser examinado con el propósito de evitar problemas potenciales

3.2 Comerciantes

El Código de Comercio de Guatemala Decreto del Congreso Número 2-70, en el artículo 2, establece que son comerciantes quienes ejercen en nombre propio y con fines de lucro, cualesquiera actividades que se refieren a lo siguiente:

- 1º La industria dirigida a la producción o transformación de bienes y a la prestación de servicios.
- 2º La intermediación en la circulación de bienes y a la prestación de servicios.
- 3º La Banca, seguros y fianzas.
- 4º Las auxiliares de las anteriores.

3.3 Finalidad de los estados financieros

Gitman (2007), indica que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los mismos, con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. También muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, estos suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- activos,
- pasivos,
- patrimonio neto,
- gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias,
- otros cambios en el patrimonio neto.

3.4 Análisis financiero

Sus fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación. Objeto del análisis financiero la constitución y operación de las empresas se realiza con el propósito de obtener suficiente utilidad en beneficio de sus propietarios. Además, para hacer frente a la responsabilidad social que guardan las empresas en el entorno donde operan. El objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa. La suficiencia o insuficiencia de las utilidades es la conclusión medular del análisis de los estados financieros. Tal conclusión no puede obtenerse directamente, sino que previamente es necesaria la deducción de las

conclusiones correspondientes al examen de los elementos de situación y de operación, los cuales servirán de premisas a la referida conclusión medular (GESTIÓPOLIS, 2017).

3.5 Importancia del análisis de los estados financieros

Contablemente los estados financieros comprenden dos aspectos: la construcción y el análisis.

Las técnicas de análisis financiero contribuyen, por lo tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar a los usuarios de la información financiera de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

- Supervivencia.
- Evitar riesgos de pérdida o insolvencia.
- Competir eficientemente.
- Maximizar la participación en el mercado.
- Minimizar los costos.
- Maximizar las utilidades.
- Agregar valor a la empresa.
- Mantener un crecimiento uniforme en utilidades.
- Maximizar el valor unitario de las acciones (Información de negocios, 2015).

3.6 Régimen impositivo del ISR

Ochoa y Saldivar (2012) indican que para hacer frente a las obligaciones tributarias, la empresa “Materiales de construcción S.A” se encuentra bajo el régimen general de acuerdo al Artículo 172 de la ley del Impuesto sobre la renta. Reducción gradual del tipo impositivo del Impuesto sobre la Renta para el Régimen Sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas. Transitoriamente en el Régimen Sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas contenido en la Sección III del Capítulo IV del Título II del Libro I el cual indica que Los contribuyentes inscritos a este régimen aplican a la base imponible

determinada el tipo impositivo del veinticinco por ciento (25%), se reducirá gradualmente el tipo impositivo del Impuesto Sobre la Renta de este.

Para los períodos de liquidación del uno (1) de enero de dos mil quince (2015) en adelante, el tipo impositivo será el contenido en la Sección III del Capítulo IV del Título II del Libro I de esta Ley. La Administración Tributaria a solicitud de éstos, puede autorizar períodos especiales de liquidación definitiva anual, los cuales inician y concluyen en las fechas en que se produzca la iniciación y el cese de la actividad, respectivamente.

3.7 Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros

NIC1. (2007), esta norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

3.7.1 Finalidad de los Estados Financieros

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad: (a) activos; (b) pasivos; (c) patrimonio; (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas; (e) aportaciones de los propietarios y

distribuciones a los mismos en su condición de tales; y (f) flujos de efectivo. Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre (Enciclopedia Financiera, 2015).

3.7.2 Juego completo de estados financieros

Un juego completo de estados financieros comprende: (a) un estado de situación financiera al final del periodo; (b) un estado del resultado y otro resultado integral del periodo; (c) un estado de cambios en el patrimonio del periodo; (d) un estado de flujos de efectivo del periodo; (e) notas, que incluyan un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa; (ea) información comparativa con respecto al periodo inmediato anterior como se especifica en los párrafos; y (f) un estado de situación financiera al principio del primer periodo inmediato anterior, cuando una entidad aplique una política contable de forma retroactiva o haga una reexpresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros. Una entidad puede utilizar, para denominar a los estados, títulos distintos a los utilizados en esta Norma. Por ejemplo, una entidad puede utilizar el título “estado del resultado integral” en lugar de “estado del resultado y otro resultado integral” (Enciclopedia Financiera, 2015).

3.7.3 Base contable de acumulación (devengo)

NIC1. (2007), indica que una entidad elaborará sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación (o devengo). Cuando se utiliza la base contable de acumulación (devengo), una entidad reconocerá partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos (los elementos de los estados financieros). Al aplicar esta y otras NIIF una entidad decidirá, teniendo en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes, la forma en que

agrega la información en los estados financieros, los cuales incluyen a las notas. Una entidad no reducirá la comprensibilidad de sus estados financieros ocultando información significativa en información sin importancia relativa o agrupando partidas importantes que tienen diferentes naturalezas o funciones. Algunas NIIF especifican la información que se requiere incluir en los estados financieros, los cuales incluyen a las notas. No es necesario que una entidad revele información específica requerida por una NIIF si la información procedente de esa revelación carece de importancia relativa. Este es el caso incluso si la NIIF contiene una lista de requerimientos específicos o los describe como requerimientos mínimos. Una entidad decidirá también revelar o no información adicional, cuando el cumplimiento con los requerimientos específicos de las NIIF resulte insuficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros comprender el impacto de transacciones concretas, así como de otros sucesos y condiciones, sobre la situación y el rendimiento financieros de la entidad. Cuando una entidad presente en el estado de situación financiera los activos y los pasivos clasificados en corrientes o no corrientes, no clasificará los activos (o los pasivos) por impuestos diferidos como activos (o pasivos) corrientes. Esta Norma no prescribe ni el orden ni el formato en que una entidad presentará las partidas. Las partidas que son lo suficientemente diferentes, en su naturaleza o función, como para justificar su presentación por separado en el estado de situación financiera. Además: (a) Se añadirán otras partidas cuando el tamaño, naturaleza o función de una partida o grupo de partidas sea tal que la presentación por separado resulte relevante para comprender la situación financiera de la entidad; y (b) las denominaciones utilizadas y la ordenación de las partidas o agrupaciones de partidas similares, podrán ser modificadas de acuerdo con la naturaleza de la entidad y de sus transacciones, para suministrar información que sea relevante para la comprensión de la situación financiera de la entidad. Por ejemplo, una institución financiera puede modificar las denominaciones anteriores para proporcionar información que sea relevante para sus operaciones. Una entidad decidirá si ha de presentar partidas adicionales de forma separada en función

de una evaluación de: (a) la naturaleza y la liquidez de los activos; (b) la función de los activos dentro de la entidad; y (c) los importes, la naturaleza y el plazo de los pasivos. La utilización de diferentes bases de medición para distintas clases de activos sugiere que su naturaleza o su función difieren y, en consecuencia, que deben ser presentados como partidas separadas. Por ejemplo, ciertas clases de propiedades, planta y equipo pueden contabilizarse al costo histórico, o por sus importes revaluados.

3.8 Marco conceptual

Las razones que se utilizan en ésta investigación son las propuestas por los autores Block y Hirt (2005), quienes separan en 13 razones financieras significativas con base en cuatro categorías principales. Estas son:

3.8.1 Sistema de clasificación

a) Razones de rentabilidad.

- Margen de utilidad.
- Rendimiento sobre los activos (inversión)
- Rendimiento sobre el capital contable.

b) Razones de utilización de los activos.

- c) Rotación de las cuentas por cobrar.
- d) Período promedio de cobranzas.
- e) Rotación del inventario.
- f) Rotación de los activos corrientes.
- g) Rotación de los activos totales.

c) Razones de liquidez.

- Razón corriente.
- Prueba del ácido. (Razón rápida).

d) Razones de utilización de deuda.

- Deuda de activos totales.
- Rotación del interés ganado.
- Cobertura de los pagos corrientes.

En el primer agrupamiento, las razones de rentabilidad, permite medir la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas, los activos totales y el capital invertido. Una gran cantidad de los problemas relacionados con la rentabilidad pueden quedar explicados, ya sea en forma total o parcial, por la capacidad de la empresa para emplear sus recursos de una manera efectiva.

Por lo tanto, la siguiente categoría está dada por las razones de utilización de los activos. Bajo éste encabezado, se mide la velocidad a la cual la empresa está rotando sus cuentas por cobrar, sus inventarios, y sus activos a un plazo más prolongado. En otras palabras, las razones de utilización de los activos miden el número de veces por año que una compañía vende sus inventarios o cobra todas sus cuentas por cobrar. En el caso de los activos a un plazo más prolongado, la razón de utilización nos indica que tan productivos son los activos no corrientes en términos de la generación de ventas.

En la categoría razones de liquidez, el énfasis principal se desplaza hacia la capacidad de la empresa para liquidar las obligaciones a corto plazo a medida que se vuelven pagaderas.

En la categoría de, razones de utilización de deudas, la posición general de deudas de la empresa se evalúa a la luz de su base de activos y del poder de generación de utilidades.

Los usuarios de los estados financieros asignarán distintos grados de importancia a las cuatro categorías de razones. Para el inversionista potencial o para el analista de valores, la consideración más importante es la rentabilidad, dándose una consideración secundaria a aspectos tales como la

liquidez y la utilización de deudas. En el caso de un banquero o de un acreedor comercial, el énfasis cambia hacia la capacidad actual de la empresa para satisfacer sus obligaciones de endeudamiento.

Las definiciones por sí mismas tienen poco significado al analizar o al examinar el desempeño financiero de una empresa. Por ésta razón existen fórmulas matemáticas que determinan cada una de las razones financieras.

3.8.2 Análisis e interpretación de Estados Financieros

Gitman (2007), indica que los Estados financieros fundamentales para el análisis e interpretación de los mismos dentro de una empresa son: Estado de Resultados y Estado de Situación. La información contenida en estos estados es de gran importancia para los accionistas, acreedores y administradores, quienes con frecuencia necesitan tener una medida relativa de la eficiencia operativa y la condición de la empresa. La palabra clave aquí es relativo, ya que el análisis de estados financieros se basa en el conocimiento y uso de las razones o valores relativos.

3.8.3 Reexpresión de los Estados financieros

Wachowicz (2002), dice que para poder realizar una comparación de indicadores obtenidos de Estados financieros de años anteriores es necesario realizar un procedimiento de reexpresión de las cifras de diferentes períodos, esto debido al efecto inflacionario para ajustar las cifras en quetzales de un mismo poder adquisitivo, de manera que las comparaciones entre los estados financieros de diferentes años permitan ver los cambios reales que los resultados y la situación financiera de la empresa han experimentado a través del tiempo.

3.8.4 Partes interesadas

NIC1. (2007), en el análisis de los estados financieros de la empresa es de interés para los accionistas, los acreedores y la propia administración de la empresa. Los accionistas presentes y los futuros están interesados en el nivel de riesgo y rentabilidad actual y futura de la empresa. Los acreedores de la empresa están especialmente interesados en la liquidez a corto plazo de la compañía y en su capacidad de efectuar los pagos sobre los intereses y el capital. Una preocupación secundaria de los acreedores es la rentabilidad de la empresa; ellos desean garantías de que el negocio esté sano y continúe con el mismo éxito. La administración, así como los accionistas, deben dirigir sus esfuerzos al apuntalamiento de la posición financiera de la empresa. Por tanto, intentarán operar de manera que el resultado en las razones financieras sean considerados favorables tanto para los propietarios como para los acreedores. Además, la administración emplea los índices para vigilar el desempeño de la empresa de un período a otro. De tal suerte que, cualquier cambio inesperado podrá ser examinado con el propósito de evitar problemas potenciales.

3.8.5 Tipos de comparaciones

Block y Hirt (2005), indican que el análisis de razones no consiste sólo en la aplicación de una fórmula a la información financiera a fin de calcular una razón o índice dado. Lo importante es la interpretación del valor de éste. Para responder a preguntas como. ¿Es demasiado alto o demasiado bajo?, ¿es bueno o malo?, se requiere de una norma comprensible o base de comparación. Se pueden emplear dos tipos de comparaciones de índices: transversales y longitudinales.

3.8.6 Análisis seccional momentáneo o transversal

Gitman (2007), indica que consiste en la comparación de diferentes índices financieros de la empresa en un momento determinado. Todo negocio se interesa en saber cómo se ha desempeñado en relación con sus competidores o comparando su propio desempeño actual con su actividad en otros períodos

contables. Si los competidores son también corporaciones, sus estados financieros declarados deberán estar disponibles para analizarlos. A menudo se compara el desempeño de la empresa con el líder en la industria, y la empresa podrá descubrir diferencias importantes en las operaciones, las cuales, si se cambian, incrementarán la eficiencia. Otro tipo de comparación de uso generalizado son los promedios industriales. Estos se pueden encontrar en el Almanac of Business and Industrial Financial Ratios, Dun & Bradstreet's key Business Ratios, Business Month, FTC Quarterly Reports, Robert Morris Associates Statement Studies y otras fuentes tales como las publicaciones de las asociaciones industriales.

3.8.7 Análisis de razones financieras

Block y Hirt (2005), indica que las razones o relaciones financieras son resultado de dividir una o más partidas que aparecen en los estados financieros entre otro u otros datos de partidas distintas, de manera que los cocientes resultantes guardan una relación directa o inversa con algunos de los parámetros de desempeño de la empresa. Las razones financieras se usan para ponderar y para evaluar el desempeño operativo de una empresa. Aunque un valor absoluto tal como las utilidades de Q100,000 o las cuentas por cobrar de Q300,000 puede parecer satisfactorio, su aceptabilidad se puede medir tan sólo con relación a otros valores. Por esta razón, los administradores financieros hacen énfasis en el análisis de razones financieras.

3.8.8 Estados financieros

Los estados financieros son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en sus actividades a lo largo del período contable. En el artículo 368 del Código de Comercio, indica que la contabilidad y registros indispensables que están obligados a llevar los comerciantes, es una contabilidad en forma organizada, de acuerdo con el sistema de partida

doble y usando principios de contabilidad generalmente aceptados. Al efecto, deberán llevar, cuando menos, los siguientes libros o registros:

1º. Inventarios.

2º. De primera entrada o diario.

3º. Mayor o centralizador.

4º. De estados financieros.

Además, podrá utilizar los otros que estime necesarios por exigencias contables o administrativas o en virtud de otras leyes especiales. También podrán llevar la contabilidad, por procedimientos mecanizados, en hojas sueltas, fichas o por cualquier otro sistema, siempre que permita su análisis y fiscalización. Los comerciantes que tengan un activo total que no exceda de dos mil quetzales, pueden omitir en su contabilidad los libros o registros enumerados antes, a excepción del registro o libro de inventarios, el de estados financieros y aquellos a que los obliguen leyes especiales. El artículo 369, indica que los libros y registros deben operarse en español y las cuentas en moneda nacional, las sucursales y agencias de empresas cuya sede esté en el extranjero, pueden llevar un duplicado en el idioma y moneda que deseen, con una columna que incluya la conversión a moneda nacional, previo aviso al registrador mercantil (AdE Aula de Economía, 2016).

3.8.9 La utilidad de la información contable

La información presentada en los estados financieros interesa a:

- La administración, para la toma de decisiones, después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la empresa durante un periodo determinado.
- Los propietarios para conocer el progreso financiero del negocio y la rentabilidad de sus aportes.

- Los acreedores, para conocer la liquidez de la empresa y la garantía de cumplimiento de sus obligaciones.

El estado, para determinar si el pago de los impuestos y contribuciones está correctamente liquidado (AdE Aula de Economía, 2016).

3.8.10 Principales Estados financieros:

➤ Estado de situación financiera o Balance general

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. En el estado de situación financiera solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares. El estado de situación financiera se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha a 31 de diciembre (AdE Aula de Economía, 2016).

➤ Estado de Resultados o de ganancias y pérdidas

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable. El estado de resultados está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo (AdE Aula de Economía, 2016).

3.8.11 Cuatro categorías principales de razones financieras

a) Razones de Rentabilidad

Block y Hirt (2005), indica que esta razón permite a la empresa medir su capacidad para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas, los activos totales y el capital invertido. Una gran cantidad de los problemas relacionados con la rentabilidad pueden quedar explicados, ya sea en forma total o parcial, por la capacidad de la empresa para emplear sus recursos de una manera efectiva.

En ésta categoría se encuentran las siguientes razones financieras:

- **Margen de utilidad.** Renta final obtenida sobre los activos totales, muestra la eficiencia. Este indicador permite determinar el porcentaje de beneficio (rentabilidad) que obtiene la empresa por cada unidad monetaria de ventas totales percibidos por la empresa en un periodo determinado. Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa, pues se obtiene un mayor beneficio por el volumen de ventas de la misma. Indica las ganancias netas que la empresa obtiene por cada Q100.00 que vende.
- **Rendimiento sobre los activos (inversión.)** Rentas finales obtenidas sobre los totales, muestra la eficiencia. Indica las utilidades que la empresa obtiene por cada Q100.00 que invierte en sus activos totales. En otras palabras compara los activos utilizados y su relación con la ganancia generada por la utilización de tales activos.
- **Rendimiento sobre el capital contable.** Rendimiento final de los socios (de haberlos) sobre su inversión en la empresa. Esta relación demuestra el porcentaje de rentabilidad que produce la entidad con respecto al capital invertido por los socios, considerando como resultado óptimo un índice igual o mayor al 20%. Así mismo, el porcentaje obtenido suele compararse con la tasa de rendimiento medio del mercado financiero para establecer si la entidad produce la rentabilidad adecuada que justifique el riesgo del negocio o por el

contrario, su rendimiento es tan bajo, que obligue a pensar en su liquidación definitiva. Esta razón determina las utilidades obtenidas por cada Q. 100.00 que la empresa tiene invertidos en su patrimonio.

b) Razones de Utilización de los activos

Block y Hirt (2005), indica que bajo este encabezado, medimos la velocidad a la cual la empresa está rotando sus cuentas por cobrar, sus inventarios, y sus activos a un plazo más prolongado. En otras palabras, miden el número de veces por año que una compañía vende sus inventarios o cobra todas sus cuentas por cobrar.

En ésta categoría se encuentran las siguientes razones financieras:

- **Rotación de las cuentas por cobrar.** Velocidad en que se transforman a efectivo las cuentas por cobrar.
- **Período promedio de cobranza.** Eficiencia con que la empresa cobra sus ventas a crédito.
- **Rotación del inventario.** Número de veces que los inventarios fueron convertidos a ventas en el período.
- **Rotación de los activos no corrientes.** Grado de efectividad del activo fijo para generar ventas.
- **Rotación de los activos totales.** Eficiencia en el uso de recursos totales para generar ventas.

c) Razones de Liquidez

Block y Hirt (2005), indica que el énfasis principal se desplaza hacia la capacidad de la empresa para liquidar las obligaciones a corto plazo a medida que se vuelven pagaderas.

En ésta categoría se encuentran las siguientes razones financieras:

- **Razón corriente.** Esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. Representa la capacidad de la entidad para desarrollar sus actividades de manera normal a corto plazo. Este indicador se estima que la relación debe ser de 2 a 1.
- **Prueba del ácido (Razón rápida).** Este índice revela la capacidad de la empresa de enfrentarse a sus obligaciones a corto plazo. Un valor bajo es peligroso puede conllevar problemas al realizar pagos. Por otra parte un valor alto implica tener efectivo en exceso lo cual es también dañino para la entidad pues puede conducir a un exceso de capital de trabajo.

d) Razón de utilización de deudas

Block y Hirt (2005), indica que la posición general de deudas de la empresa se evalúa a la luz de su base de activos y del poder de generación de utilidades.

- **Deuda a activos totales.** Mide la prudencia de las políticas de administración de deudas de la empresa. Un 50% o menos se considera como bueno debido a que la empresa no estaría comprometiendo de manera excesiva su patrimonio. En algunas organizaciones puede incrementarse hasta un 90% como máximo pero no es recomendable pues limita significativamente las oportunidades de acceso a nuevos financiamientos.
- **Rotación del interés ganado.** Número de veces que el ingreso antes de interés y de impuestos ganado cubre las obligaciones por intereses. Es decir, Indica la cobertura que se obtiene en las utilidades antes de interés e impuesto para hacer frente a los cargos por intereses. Entre más alta la razón, más fuerte será la capacidad de pago de intereses de la empresa
- **Cobertura de los pagos no corrientes.** Capacidad de la empresa para satisfacer todas las obligaciones no corrientes.

3.8.12 Fórmulas para razones de análisis financiero

Para determinar los indicadores para cada uno de los grupos de razones financieras se hace uso de fórmulas matemáticas como se muestra en la siguiente tabla.

TABLA 2. FÓRMULAS DE RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE RENTABILIDAD
$\text{MARGEN DE UTILIDAD} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{VENTAS}$
$\text{RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{TOTAL ACTIVOS}$
$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE} = (\text{UTILIDAD NETA} / \text{CAPITAL CONTABLE})$
RAZONES DE UTILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS
$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \text{VENTAS (crédito)} / \text{CUENTAS POR COBRAR}$
$\text{PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA} = \text{CUENTAS POR COBRAR} / \text{PROMEDIO VTS. DIARIAS CREDITO}$
$\text{ROTACIÓN DEL INVENTARIO} = \text{VENTAS} / \text{INVENTARIO}$
$\text{ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE} = \text{VENTAS} / \text{ACTIVOS NO CORRIENTE}$
$\text{ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES} = \text{VENTAS} / \text{ACTIVOS TOTALES}$
RAZONES DE LIQUIDEZ
$\text{RAZON CORRIENTE} = \text{ACTIVOS CORRIENTES} / \text{PASIVOS CORRIENTES}$
$\text{PRUEBA DEL ÁCIDO} = (\text{ACTIVOS CORRIENTES} - \text{INVENTARIO}) / \text{PASIVO CORRIENTES}$
RAZONES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS
$\text{DEUDA A ACTIVOS TOTALES} = \text{DEUDA TOTAL} / \text{ACTIVOS TOTALES}$
$\text{ROTACIÓN DE INTERÉS GANADO} = \text{UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS} / \text{INTERESES}$
$\text{COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTES} = \text{UTILIDAD ANTES DE PAGOS NO CORRIENTES} / \text{PAGOS NO CORRIENTES}$

Fuente: Block y Hirt (2005).

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

4.1 ANALISIS COMPARATIVO DE LA SITUACION FINANCIERA

3.1.1 Análisis de razones financieras de la empresa “Materiales de construcción”.

Para determinar los indicadores de cada una de las razones a analizar (Razón de rentabilidad, razón de utilización de los activos, razón de liquidez y razón de utilización de deudas) se elaboró la herramienta denominada “Análisis Financiero”, dicha herramienta calcula la razón financiera deseada y proporciona de forma automática un análisis de la misma.

Para determinar el desempeño de la empresa, se realizaron los cálculos para los períodos contables de los Estados de Resultados y Balance General de la empresa como se muestra en las tablas 3-6 correspondientes a los años 2015 y 2016, de manera que posteriormente se realizó un análisis comparativo en el rendimiento determinado para cada una de las razones financieras dadas por la herramienta de Análisis Financiero.

4.1.2 Estados financieros de la empresa “Materiales de construcción S.A

Se puede observar en las tablas 3 y 4 los Estados de Resultados de la empresa y los cambios en sus cuentas transcurridos los períodos contables correspondientes a los años 2015 y 2016, respectivamente.

TABLA 3. ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO CONTABLE 2015

MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN S.A			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015			
<i>(Cifras expresadas en Quetzales)</i>			
MOVIMIENTO DE VENTAS			
VENTAS			2,398,685.25
VENTAS NETAS			2,398,685.25
COSTO DE VENTAS			
INVENTARIO INICIAL		635,200.00	
(+) COMPRAS	1,317,525.35		
GASTOS S/COMPRAS	7,535.00		
FLETES SOBRE COMPRAS	18,652.25		
COMPRAS NETAS		<u>1,343,712.60</u>	
DISPONIBLE PARA VENDER		1,978,912.60	
(-) INVENTARIO FINAL		<u>510,000.00</u>	
COSTO DE VENTAS			1,468,912.60
GANANCIA MARGINAL			929,772.65
GASTOS DE OPERACIÓN			
(-) GASTOS DE DISTRIBUCIÓN / VENTAS		285,632.75	
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		335,755.20	621,387.95
GANANCIA EN OPERACIÓN			308,384.70
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS FINANCIEROS			
PRODUCTOS			
PRODUCTOS FINANCIEROS	22,752.25		
OTROS INGRESOS	<u>95,675.80</u>	118,428.05	
GASTOS			
GASTOS FINANCIEROS	98,125.75		
OTROS GASTOS	<u>12,752.60</u>	110,878.35	
TOTAL OTROS P. Y G. FINANC.			7,549.70
GANANCIA BRUTA (Antes del Imp.)			315,934.40
(-)ISR (25%)*			78,983.60
GANANCIA DESPUÉS DEL IMPUESTO			236,950.80
(-)Reserva Legal (5%)**			11,847.54
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			225,103.26

Fuente: Entidad externa contable de la empresa “Materiales de Construcción”.

**TABLA 4. ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO
CONTABLE 2016**

MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN S.A			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016			
<i>(Cifras expresadas en Quetzales)</i>			
MOVIMIENTO DE VENTAS			
VENTAS			2,199,415.00
VENTAS NETAS			2,199,415.00
COSTO DE VENTAS			
INVENTARIO INICIAL		510,000.00	
(+) COMPRAS	1,275,389.25		
GASTOS S/COMPRAS	5,350.00		
FLETES SOBRE COMPRAS	25,380.00		
COMPRAS NETAS		1,306,119.25	
DISPONIBLE PARA VENDER		1,816,119.25	
(-) INVENTARIO FINAL			
		535,449.35	
COSTO DE VENTAS			1,280,669.90
GANANCIA MARGINAL			918,745.10
GASTOS DE OPERACIÓN			
(-)GASTOS DE DISTRIBUCIÓN / VENTAS		295,730.00	
(-)GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
		224,945.00	520,675.00
GANANCIA EN OPERACIÓN			398,070.10
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS FINANCIEROS			
PRODUCTOS			
PRODUCTOS FINANCIEROS	18,750.25		
OTROS INGRESOS			
	115,800.35	134,550.60	
GASTOS			
GASTOS FINANCIEROS	88,770.10		
OTROS GASTOS			
	22,654.00	111,424.10	
TOTAL OTROS P. Y G. FINANC.			23,126.50
GANANCIA BRUTA (Antes del Imp.)			421,196.60
(-)ISR (25%)*			105,299.15
GANANCIA DESPUÉS DEL IMPUESTO			315,897.45
(-)Reserva Legal (5%)**			15,794.87
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			300,102.58

Fuente: Entidad externa contable de la empresa “Materiales de Construcción”.

En las tablas 5 y 6 se puede observar los movimientos en las cuentas de Balance General correspondientes a los períodos contables 2015 y 2016.

TABLA 5. BALANCE GENERAL CORRESPONDIENTE AL PERÍODO CONTABLE 2015

MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN S.A			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015			
<i>(Cifras expresadas en Quetzales)</i>			
ACTIVO			
CORRIENTE			
CAJA	32,546.25		
BANCOS	90,057.60		
ISR PAGADO ANTICIPADO	72,545.25		
CLIENTES	65,325.00		
PAPELERÍA Y ÚTILES	12,546.85		
MERCANCÍAS	510,000.00		783,020.95
NO CORRIENTE			
TERRENOS	95,000.00		
EDIFICIOS	110,000.00		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EDIFICIO	(23,900.00)		
MOBILIARIO Y EQUIPO	56,075.00		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MOBILIARIO	(12,182.04)		
EQUIPO INFORMÁTICO	62,700.00		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPO INFORMÁTICO	(13,625.03)		
VEÍCULO	105,000.00		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHÍCULO	(22,805.07)		356,262.85
TOTAL DEL ACTIVO			1,139,283.80
PASIVO**			
CORRIENTE			
PROVEEDORES	215,841.70		
ACREEDORES	48,354.20		
ISR POR PAGAR	78,983.60		
CUOTAS PATRONALES POR PAGAR	9,153.50		352,333.00
NO CORRIENTE			
HIPOTECA	450,000.00		450,000.00
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	100,000.00		
RESERVA LEGAL	11,847.54		
UTILIDADES RETENIDAS/ACUMULADAS	-		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	225,103.26		336,950.80
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			1,139,283.80

Fuente: Entidad externa contable de la empresa “Materiales de Construcción”.

**TABLA 6. BALANCE GENERAL CORRESPONDIENTE AL PERÍODO
CONTABLE 2016**

MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN S.A			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016			
<i>(Cifras expresadas en Quetzales)</i>			
ACTIVO			
CORRIENTE			
CAJA	20,292.25		
BANCOS	156,307.25		
ISR PAGADO ANTICIPADO	68,731.72		
ISO POR ACREDITAR	16,495.61		
DEUDORES	4,050.10		
CLIENTES	40,325.25		
PAPELERÍA Y ÚTILES	15,800.75		
MERCANCÍAS	535,449.35		857,452.28
NO CORRIENTE			
TERRENOS	95,000.00		
EDIFICIOS	160,000.00		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EDIFICIOS	(53,207.91)		
MOBILIARIO Y EQUIPO	56,075.00		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MOBILIARIO	(18,645.90)		
EQUIPO INFORMÁTICO	62,700.00		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA INFORMÁTICO	(20,851.33)		
VEHÍCULO	185,000.00		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHÍCULO	(61,520.68)		404,549.18
TOTAL DEL ACTIVO			1,262,001.46
PASIVO**			
CORRIENTE			
PROVEEDORES	170,469.06		
ACREEDORES	45,075.00		
ISR POR PAGAR	105,299.15		
CUOTAS PATRONALES POR PAGAR	13,310.00		334,153.21
NO CORRIENTE			
HIPOTECA	275,000.00		275,000.00
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	100,000.00		
RESERVA LEGAL	27,642.41		
UTILIDADES RETENIDAS/ACUMULADAS	225,103.26		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	300,102.58		652,848.25
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			1,262,001.46

Fuente: Entidad externa contable de la empresa “Materiales de Construcción”.

4.1.3 Cálculo de razones de rentabilidad

Esta razón indica la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas, los activos totales y el capital invertido para mostrar su eficiencia. Para obtener la razón de margen de utilidad se dividió la utilidad neta entre las ventas obtenidas.

En la razón de rendimiento sobre los activos, la utilidad neta obtenida por los años contables estimados se dividió entre los activos totales por año.

Para realizar el cálculo del rendimiento sobre el capital contable se dividió las utilidades después de impuestos entre las ventas obtenidas, multiplicando su resultado por las ventas divididas entre los activos totales para finalmente multiplicar este último resultado por el capital contable por año estimado, para determinar el rendimiento final sobre su inversión.

CÁLCULO DE RAZONES DE RENTABILIDAD

a) Margen de utilidad

De acuerdo a la tabla 7 se demuestra que por cada quetzal que ingresa a la empresa producto de las ventas, se genera una utilidad de 9% para el 2015. El porcentaje es favorable, con lo que se demuestra que la capacidad de gestión de la empresa es eficiente para generar ingresos y utilidades. En la tabla 8 se observa que por cada quetzal que ingresa a la empresa producto de las ventas, se genera una utilidad de 14% para el 2016. El porcentaje es favorable, con lo que se demuestra que la capacidad de gestión de la empresa es eficiente para generar ingresos y utilidades.

TABLA 7. CÁLCULO DE MARGEN DE UTILIDAD 2015

A	B	C	D	E	F	G
2	MARGEN DE UTILIDAD				Resultado	Referencia
	Utilidad Neta (/) Ventas					
2015						
	225,103 (/) 2,398,685				9.0%	> 1.0%
	Concepto: Este indicador permite determinar el porcentaje de beneficio (rentabilidad) que obtiene la empresa por cada unidad monetaria de ventas totales percibidos por la empresa en un periodo determinado. Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa, pues se obtiene un mayor beneficio por el volumen de ventas de la misma. Indica las ganancias netas que la empresa obtiene por cada Q100.00 que vende. Interpretación del Resultado Obtenido: Los resultados obtenidos demuestran que por cada quetzal que ingresa a la empresa producto de las ventas, se genera una utilidad de 9% para el 2015. El porcentaje es favorable, con lo que se demuestra que la capacidad de gestión de la empresa es eficiente para generar ingresos y utilidades.					
Información	Estados Financieros	Indices 2015	Indices 2016	Resumen Indices financieros		

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

TABLA 8. CÁLCULO DE MARGEN DE UTILIDAD 2016

A	B	C	D	E	F	G
2	MARGEN DE UTILIDAD				Resultado	Referencia
	Utilidad Neta (/) Ventas					
2016						
	300,103 (/) 2,199,415				14.0%	> 1.0%
	Concepto: Este indicador permite determinar el porcentaje de beneficio (rentabilidad) que obtiene la empresa por cada unidad monetaria de ventas totales percibidos por la empresa en un periodo determinado. Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa, pues se obtiene un mayor beneficio por el volumen de ventas de la misma. Indica las ganancias netas que la empresa obtiene por cada Q100.00 que vende. Interpretación del Resultado Obtenido: Los resultados obtenidos demuestran que por cada quetzal que ingresa a la empresa producto de las ventas, se genera una utilidad de 14% para el 2016. El porcentaje es favorable, con lo que se demuestra que la capacidad de gestión de la empresa es eficiente para generar ingresos y utilidades.					
Información	Estados Financieros	Indices 2015	Indices 2016	Resumen Indices financieros		

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

b) Rendimiento sobre los activos (inversión)

Para el período analizado correspondiente al año 2015, el resultado obtenido es de 20%, superior al porcentaje de referencia, con lo que se demuestra que el activo de la entidad se ha utilizado eficientemente, generando utilidades apropiadas al riesgo asumido por el propietario durante este año como se observa en la tabla 9. Para el período analizado correspondiente al año 2016, el resultado obtenido es de 24%, superior al porcentaje de referencia, con lo que se demuestra que el activo de la empresa se ha utilizado eficientemente, generando utilidades apropiadas al riesgo asumido por el propietario durante este año como se puede ver en la tabla 10.

**TABLA 9. CÁLCULO DE RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS 2015
(INVERSIÓN)**

A	B	C	D	E	F	G				
3	RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS				<u>Resultado</u>	<u>Referencia</u>				
	Utilidad Neta (/) Total de Activos									
2015	225,103 (/) 1,139,284				20.0%	> 5%				
Concepto: Indica las utilidades que la empresa obtiene por cada Q100.00 que invierte en sus activos totales. En otras palabras compara los activos utilizado y su relación con la ganancia generada por la utilización de tales activos.										
Haga clic para agregar pie de página										
Información Estados Financieros Indices 2015 Indices 2016 Resumen indices financieros										
1 DE 16										

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

TABLA 10. CÁLCULO DE RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS 2016

A	B	C	D	E	F	G
3	RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS				Resultado	Referencia
	Utilidad Neta (/)		Total de Activos			
2016						
	300,103 (/)	1,262,001			24.0%	> 5%
Concepto:						
Indica las utilidades que la empresa obtiene por cada Q100.00 que invierte en sus activos totales. En otras palabras compara los activos utilizados y su relación con la ganancia generada por la utilización de tales activos.						
Haga clic para agregar pie de página						
Información Estados Financieros Indices 2015 Indices 2016 Resumen Indices financieros						

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

c) Rendimiento sobre el capital contable

Como se observa en la tabla 11, la capacidad del capital invertido para generar utilidades a lo largo del periodo analizado 2015 se considera que es aceptable, de acuerdo al resultado obtenido es de 225%, el resultado es superior al índice de referencia establecido. Como se puede observar en la tabla 12, la capacidad del capital invertido para generar utilidades a lo largo del periodo analizado 2016 se considera que es aceptable, de acuerdo al resultado obtenido en la hoja de cálculo es de 92%, siendo este superior al índice de referencia establecido.

TABLA 11. CÁLCULO DEL RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL 2015

A	B	C	D	E	F	G
1	RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL				Resultado	Referencia
	Utilidad Neta (/) Capital Contable					
2015	225,103 (/) 100,000				225%	> 20%
Concepto:						
Esta relación demuestra el porcentaje de rentabilidad que produce la entidad con respecto al capital invertido por los socios, considerando como resultado óptimo un índice igual o mayor al 20%. Asimismo, el porcentaje obtenido suele compararse con la tasa de rendimiento medio del mercado financiero para establecer si la entidad produce la rentabilidad adecuada que justifique el riesgo del negocio o por el contrario, su rendimiento es tan bajo, que obligue a pensar en su liquidación definitiva. Indica las utilidades obtenidas por cada Q. 100.00 que la empresa tiene invertidos en su patrimonio.						

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

TABLA 12. CÁLCULO DEL RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL 2016

A	B	C	D	E	F	G
1	RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL				Resultado	Referencia
	Utilidad Neta (/) Capital Contable					
2016	300,103 (/) 100,000				300%	> 20%
Concepto:						
Esta relación demuestra el porcentaje de rentabilidad que produce la entidad con respecto al capital invertido por los socios, considerando como resultado óptimo un índice igual o mayor al 20%. Asimismo, el porcentaje obtenido suele compararse con la tasa de rendimiento medio del mercado financiero para establecer si la entidad produce la rentabilidad adecuada que justifique el riesgo del negocio o por el contrario, su rendimiento es tan bajo, que obligue a pensar en su liquidación definitiva. Indica las utilidades obtenidas por cada Q. 100.00 que la empresa tiene invertidos en su patrimonio.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						

Información

Estados Financieros

Indices 2015

Indices 2016

Resumen Indices financieros

+

:

x1

</

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

4.1.4 Cálculo de razones de utilización de los activos

En las razones de utilización de los activos se mide la velocidad a la cual la empresa está rotando sus cuentas por cobrar, sus inventarios, y sus activos a un plazo más prolongado. En otras palabras, las razones de utilización de los activos miden el número de veces por año que una compañía vende sus inventarios o cobra todas sus cuentas por cobrar. Para obtener la razón de rotación de cuentas por cobrar y determinar a través de esta la velocidad en que se transforman en

efectivo las mismas, se dividieron las ventas (crédito) entre las cuentas por cobrar para determinar su eficiencia por año.

El período promedio de cobranza, el cual indica la eficiencia con que la empresa cobra sus cuentas al crédito, se obtuvieron dividiendo las cuentas por cobrar entre el promedio de las ventas diarias a crédito es decir (ventas crédito/360).

La rotación del inventario que es el número de veces que los inventarios fueron convertidos a ventas en cada período se determinó dividiendo las ventas entre el Inventario.

Para la rotación del activo no corriente, que mide el grado de efectividad del mismo para generar ventas, se obtuvo dividiendo las ventas entre los activos no corrientes.

Por último, la rotación de los activos que es la que nos indica la eficiencia en el uso de los recursos totales para generar ventas, se obtuvo dividiendo las ventas entre los activos totales.

a) Rotación de cuentas por cobrar

La empresa “Materiales de construcción” no maneja dentro de sus políticas de administración y operaciones financieras la cuenta de ventas al crédito, motivo por el cual en éste caso no hay un indicador a analizar como se puede observar en la tabla 13 y 14 respectivamente.

TABLA 13. CÁLCULO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR 2015

A	B	C	D	E	F	G
B RAZONES DE UTILIZACIÓN DE ACTIVOS						
1 <u>ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR</u>				<u>Resultado</u>	<u>Referencia</u>	
Ventas al crédito (/) Cuentas por cobrar						
2015						
		0 (/) 65,325	Veces	0	> 1	
<u>Concepto:</u>						
Este indicador muestra las veces en el año en que la empresa ha hecho líquidas sus cuentas por cobrar.						
<u>Interpretación del Resultado Obtenido:</u>						
Para el año 2015, la empresa tuvo la capacidad de recuperar 0 veces, el crédito colocado a los clientes, esto indica la buena gestión para colocar créditos y recuperarlos..						
Información Estados Financieros Indices 2015 Indices 2016 Resumen Indices financieros + 4						

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

TABLA 14. CÁLCULO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR 2016

A	B	C	D	E	F	G
1	ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR				Resultado	Referencia
	Ventas al crédito (/) Cuentas por cobrar					
2016		0 (/) 40,325		Veces	0	> 1
	Concepto:					
	Este indicador muestra las veces en el año en que la empresa ha hecho líquidas sus cuentas por cobrar.					
	Interpretación del Resultado Obtenido:					
	Para el año 2016, la empresa tuvo la capacidad de recuperar 0 veces, el crédito colocado a los clientes, esto indica la buena gestión para colocar créditos y recuperarlos..					

Información

Estados Financieros

Indices 2015

Indices 2016

Resumen Indices financieros

+

:

◀

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

b) Período promedio de Cobranzas

De igual manera a la razón anterior (Rotación de cuentas por cobrar), al no manejar la empresa en cuestión ventas al crédito, no se puede determinar la razón de período promedio de cobranza como se muestra en la tabla 15 y 16.

TABLA 15. CÁLCULO DEL PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZAS 2015

A	B	C	D	E	F	G
2	PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA				Resultado	Referencia
	Cuentas por cobrar (/) Promedio de ventas diarias al crédito					
2015	65,325	(/)	0	Días	#DIV/0!	90
Concepto:						
Este indicador financiero establece la cantidad de días promedio que permaneció sin liquidarse una cuenta por cobrar.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
#DIV/0!						
Información Estados Financieros Índices 2015 Índices 2016 Resumen Índices financieros						

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

TABLA 16. CÁLCULO DEL PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZAS 2016

A	B	C	D	E	F	G
2	PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA				Resultado	Referencia
	Cuentas por cobrar (/) Promedio de ventas diarias al crédito					
2016	40,325	(/)	0	Días	#DIV/0!	90
Concepto:						
Este indicador financiero establece la cantidad de días promedio que permaneció sin liquidarse una cuenta por cobrar.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
#DIV/0!						
Información Estados Financieros Índices 2015 Índices 2016 Resumen Índices financieros						

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

c) Rotación del inventario

Para el período analizado correspondiente al año 2015, como se observa en la tabla 17, la empresa tuvo la capacidad de colocar productos hasta 4.7 veces, lo cual es mayor al mínimo esperado en la referencia. En la tabla 18 se observa que para el período analizado correspondiente al año 2016, la empresa tuvo la capacidad de colocar productos hasta 4.11 veces al año, lo cual es mayor al mínimo esperado en la referencia como se observa en la tabla anterior.

TABLA 17. ROTACIÓN DEL INVENTARIO 2015

A	B	C	D	E	F	G	
3	<u>ROTACIÓN DEL INVENTARIO</u>				<u>Resultado</u>	<u>Referencia</u>	
	Ventas (/) Inventario						
<u>2015</u>	2,398,685 (/) 510,000				Veces	4.7	> 1
	<u>Concepto:</u>						
	Este indicador muestra la rotación del inventario promedio durante el año.						

Haga clic para agregar pie de página

Información

Estados Financieros

Indices 2015

Indices 2016

Resumen Indices financieros

+

:

GINA: 2 DE 18

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

TABLA 18. ROTACIÓN DEL INVENTARIO 2016

3 <u>ROTACIÓN DEL INVENTARIO</u>		<u>Resultado</u>	<u>Referencia</u>
Ventas (/) Inventario			
2016	2,199,415 (/) 535,449	Veces 4.11	> 1
<u>Concepto:</u>			
Este indicador muestra la rotación del inventario promedio durante el año.			
Haga clic para agregar pie de página			
Información Estados Financieros Indices 2015 Indices 2016 Resumen Indices financieros			

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

d) Rotación del activo no corriente

Como se observa en la tabla 19, para el período analizado correspondiente al año 2015, el resultado obtenido es de 6.73 veces, lo que indica que el conjunto de activos (propiedades, planta, equipo) fue capaz de producir las ventas en referencia. En la tabla 20 se puede observar que para el período analizado correspondiente al año 2016, el resultado obtenido es de 5.44 veces al año para la razón de rotación del activo no corriente, lo que indica que el conjunto de activos (propiedades, planta y equipo) fue capaz de producir las ventas en referencia.

TABLA 19. CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE 2015

A	B	C	D	E	F	G
4	<u>ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE</u>				<u>Resultado</u>	<u>Referencia</u>
	Ventas (/) Activo No Corriente					
<u>2015</u>	2,398,685 (/) 356,263				6.73	Veces
<u>Concepto:</u>						
Este indicador muestra el grado en que la empresa utilizó las propiedades, plantas y equipos existentes de la empresa. Entonces por cada quetzal de activo no corriente neto de la empresa nos indica cuánto generó en ventas.						
<u>Interpretación del Resultado Obtenido:</u>						
Para el periodo analizado correspondiente al año 2015, el resultado obtenido es de 6.73 veces, lo que indica que el conjunto de activos (propiedades, planta, equipo) fue capaz de producir las ventas en referencia.						

Información

Estados Financieros

Indices 2015

Indices 2016

Resumen Indices financieros

+

:

◀

GINA: 3 DE 18

<

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

TABLA 20. CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE 2016

A	B	C	D	E	F	G
4	<u>ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE</u>				<u>Resultado</u>	<u>Referencia</u>
	Ventas (/) Activo No Corriente					
<u>2016</u>	2,199,415 (/) 404,549				5.44	Veces
<u>Concepto:</u>						
Este indicador muestra el grado en que la empresa utilizó las propiedades, plantas y equipos existentes de la empresa. Entonces por cada quetzal de activo no corriente neto de la empresa nos indica cuánto generó en ventas.						
<u>Interpretación del Resultado Obtenido:</u>						
Para el periodo analizado correspondiente al año 2016, el resultado obtenido es de 5.44 veces, lo que indica que el conjunto de activos (propiedades, planta, equipo) fue capaz de producir las ventas en referencia,						

Información

Estados Financieros

Indices 2015

Indices 2016

Resumen Indices financieros

<

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

e) Rotación de los activos totales

Como se muestra en la tabla 21, para el período analizado correspondiente al año 2015, el resultado obtenido es de 2.11 veces, lo que demuestra el rendimiento de los activos totales en la creación de ventas reflejado en la referencia. Como se observa en la tabla 22, para el período analizado correspondiente al año 2016, el resultado obtenido en la rotación de los activos totales es de 1.74 veces al año, lo que demuestra el rendimiento de los activos totales en la creación de ventas reflejado en la referencia.

TABLA 21. CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DE LO ACTIVOS TOTALES 2015

A	B	C	D	E	F	G
5	ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTAL				Resultado	Referencia
	Ventas (/) Activos Totales					
2015						
	2,398,685	(/)	1,139,284	Veces	2.11	> 1
Concepto:						
Este indicador demuestra la cantidad en quetzales que la empresa utilizó de todos sus recursos para generar un quetzal de ventas.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
Para el periodo analizado correspondiente al año 2015, el resultado obtenido es de 2.11 veces, lo que demuestra el rendimiento de los activos totales en la creación de ventas reflejado en la referencia.						

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

TABLA 22. CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DE LO ACTIVOS TOTALES 2016

A	B	C	D	E	F	G
5	ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES				Resultado	Referencia
	Ventas (/) Activos Totales					
2016						
	2,199,415	(/)	1,262,001	Veces	1.74	> 1
Concepto:						
Este indicador demuestra la cantidad en quetzales que la empresa utilizó de todos sus recursos para generar un quetzal de ventas.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
Para el periodo analizado correspondiente al año 2016, el resultado obtenido es de 1.74 veces, lo que demuestra el rendimiento de los activos totales en la creación de ventas reflejado en la referencia.						

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

4.1.5 Cálculo de razones de liquidez

El énfasis principal de ésta razón se desplaza hacia la capacidad de la empresa para liquidar las obligaciones a corto plazo a medida que se vuelven pagaderas.

a) Razón corriente

En la tabla 23 se puede observar que la Liquidez Financiera de la Empresa "Materiales de Construcción S.A", es de 2.22. Esto representa la capacidad que tiene la empresa para desarrollar sus actividades de manera normal a corto plazo, en otras palabras por cada quetzal que se debe se tiene Q2.22 para pagar. La liquidez financiera de la empresa, es de 2.57 como se observa en la tabla 23, esto representa la capacidad que tiene la empresa para desarrollar sus actividades de manera normal a corto plazo, en otras palabras por cada quetzal que se debe se tiene Q2.49 para hacer efectivo el pago.

TABLA 23. CÁLCULO DE LA RAZÓN CORRIENTE 2015

A	B	C	D	E	F	G
1 <u>RAZÓN CORRIENTE</u>					<u>Resultado</u>	<u>Referencia</u>
	Activo Corriente (/)	Pasivo Corriente				
<u>2015</u>	783,021 (/)	352,333			2.22	> 2
<u>Concepto:</u>						
Haga clic para agregar pie de página						

Información

Estados Financieros

Indices 2015

Indices 2016

Resumen Indices financieros

+

:

3 DE 20

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

TABLA 24. CÁLCULO DE LA RAZÓN CORRIENTE 2016

A	B	C	D	E	F	G
1 <u>RAZÓN CORRIENTE</u>					<u>Resultado</u>	<u>Referencia</u>
Activo Corriente (/) Pasivo Corriente						
<u>2016</u>						
857,452 (/) 334,153					2.57	> 2
<u>Concepto:</u>						
Esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, Representa la capacidad de la entidad para desarrollar sus actividades de manera normal a corto plazo. Este indicador se estima que la relación debe ser de 2 a 1.						
Haga clic para agregar pie de página						

Información

Estados Financieros

Indices 2015

Indices 2016

Resumen Indices financieros

+

:

x

PÁGINA: 3 DE 18

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

b) Prueba del ácido

Para el año 2015, tabla 25, el índice es de Q. 0.77 lo que indica falta de liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo pues los resultados obtenidos demuestran que es inferior al índice de referencia (>1). En consecuencia, por cada quetzal que adeuda la empresa, tiene en caja y bancos Q. 0.77 respectivamente para cumplir con los compromisos adquiridos. Como se observa en la tabla 26, para el año 2016 el índice es de Q. 0.96 lo que indica falta de liquidez suficiente para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo pues los resultados obtenidos demuestran que es inferior al índice de referencia (>1). En consecuencia, por cada quetzal que adeuda la empresa, tiene en caja y bancos Q. 0.96 respectivamente para cumplir con los compromisos adquiridos.

TABLA 25. CÁLCULO DE LA PRUEBA DEL ÁCIDO 2015

A	B	C	D	E	F	G
	2 PRUEBA DEL ÁCIDO				Resultado	Referencia
	Activo Corriente - Inventario (/) Pasivo Corriente					
2015						
	273,021	(/) 352,333			0.77	> 1
	Concepto:					
	Este índice revela la capacidad de la empresa de enfrentarse a sus obligaciones a corto plazo. Un valor bajo es peligroso puede conllevar problemas al realizar pagos. Por otra parte un valor alto implica tener efectivo en exceso lo cual es también dañino para la entidad pues puede conducir a un exceso de capital de trabajo.					
	Interpretación del Resultado Obtenido:					
	Para el año 2015 el índice es de Q. 0.77 lo que indica falta de liquidez para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo pues los resultados obtenidos demuestran que es inferior al índice de referencia (>1). En consecuencia, por cada quetzal que adeuda la empresa, tiene en caja y bancos Q. 0.77 respectivamente para cumplir con los compromisos adquiridos.					

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

TABLA 26. CÁLCULO DE LA PRUEBA DEL ÁCIDO 2016

A	B	C	D	E	F	G
	2 PRUEBA DEL ÁCIDO				Resultado	Referencia
	Activo Corriente - Inventario (/) Pasivo Corriente					
2016						
	322,003	(/) 334,153			0.96	> 1
	Concepto:					
	Este índice revela la capacidad de la empresa de enfrentarse a sus obligaciones a corto plazo. Un valor bajo es peligroso puede conllevar problemas al realizar pagos. Por otra parte un valor alto implica tener efectivo en exceso lo cual es también dañino para la entidad pues puede conducir a un exceso de capital de trabajo.					
	Interpretación del Resultado Obtenido:					
	Para el año 2016 el índice es de Q. 0.96 lo que indica falta de liquidez para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo pues los resultados obtenidos demuestran que es inferior al índice de referencia (>1). En consecuencia, por cada quetzal que adeuda la empresa, tiene en caja y bancos Q. 0.96 respectivamente para cumplir con los compromisos adquiridos.					

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

4.1.6 Cálculo de Razones de utilización de deudas

La posición general de deudas de la empresa se evalúa a la luz de su base de activos y del poder de generación de utilidades.

a) Deuda a activos totales

En la tabla 27 se observa que el índice de endeudamiento del período analizado se encuentra dentro del rango recomendado, situación positiva que brinda a la entidad la posibilidad de contraer nuevas obligaciones sin comprometer la propiedad sobre su patrimonio. El nivel de endeudamiento es de 70%, cantidad que se encuentra en el rango aceptado del índice de referencia establecido, razón por lo que pueden contraer nuevas obligaciones. El índice de endeudamiento del período analizado en la tabla 28 se encuentra dentro del rango recomendado, situación positiva que brinda a la entidad la posibilidad de contraer nuevas obligaciones sin comprometer la propiedad sobre su patrimonio. El nivel de endeudamiento es de 48%, cantidad que se encuentra en el rango aceptado del índice de referencia establecido, razón por lo que pueden contraer nuevas obligaciones.

TABLA 27. CÁLCULO DE DEUDA A ACTIVOS TOTALES 2015

A	B	C	D	E	F	G
1	DEUDA A ACTIVOS TOTALES				Resultado	Referencia
	Deuda Total (/) Activos Totales					
2015	802,333.00	(/)	1,139,284		70.00%	< 85 %
Concepto: Indicador que tiene por objeto medir en qué porcentaje y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la entidad. Se considera como resultado óptimo un porcentaje menor o igual a 50%. En algunas organizaciones puede incrementarse hasta un 90% como máximo pero no es recomendable pues limita significativamente las oportunidades de acceso a nuevos financiamientos.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

TABLA 28. CÁLCULO DE DEUDA A ACTIVOS TOTALES 2016

A	B	C	D	E	F	G
1	DEUDA A ACTIVOS TOTALES				Resultado	Referencia
	Deuda Total (/)	Activos Totales				
2016						
	609,153.21	(/) 1,262,001			48.00%	< 85 %
	Concepto:					
	Indicador que tiene por objeto medir en qué porcentaje y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la entidad. Se considera como resultado óptimo un porcentaje menor o igual a 50%. En algunas organizaciones puede incrementarse hasta un 90% como máximo pero no es recomendable pues limita significativamente las oportunidades de acceso a nuevos financiamientos.					
	Interpretación del Resultado Obtenido:					
	El índice de endeudamiento del periodo analizado se encuentra dentro del rango recomendado, situación positiva que brinda a la entidad la posibilidad de contraer nuevas obligaciones sin comprometer la propiedad sobre su patrimonio. el nivel de endeudamiento es de 48% , cantidad que se encuentran en el rango aceptado del índice de referencia establecido razón por lo que pueden contraer nuevas					
Información	Estados Financieros	Indices 2015	Indices 2016	Resumen Indices financieros		

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

b) Rotación de intereses ganados

El índice de rotación de interés ganado es de 3.14 veces, lo que indica la capacidad de la empresa en el pago de los intereses, como se observa en la tabla 29. El índice de rotación de interés es de 4.48 veces al año como se puede observar en la tabla anterior, lo que indica la capacidad con la que cuenta la empresa en el pago de los intereses antes pagos no corrientes e impuestos, como se observa en la tabla 30.

TABLA 29. CÁLCULO DE ROTACIÓN DE INTERÉS GANADO 2015

A	B	C	D	E	F	G
2	ROTACIÓN DE INTERÉS GANADO				Resultado	Referencia
	Utilidad antes de Intereses e impuestos	(/) Intereses				
2015	308,385	(/) 98,125		Veces	3.14	> 1
Concepto:						
Haga clic para agregar pie de página						
Información Estados Financieros Indices 2015 Indices 2016 Resumen Indices financieros						

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

TABLA 30. CÁLCULO DE ROTACIÓN DE INTERÉS GANADO 2016

A	B	C	D	E	F	G
2	ROTACIÓN DE INTERÉS GANADO				Resultado	Referencia
	Utilidad antes de Intereses e impuestos	(/) Intereses				
2016	398,070	(/) 88,770		Veces	4.48	> 1
Concepto:						
Indica la cobertura que se obtiene en las utilidades antes de interés e impuesto para hacer frente a los cargos por intereses. Entre más alta la razón, más fuerte será la capacidad de pago de intereses de la empresa						
Haga clic para agregar pie de página						
Información Estados Financieros Indices 2015 Indices 2016 Resumen Indices financieros						

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero

c) Cobertura de pagos no corrientes

En la tabla 31 se observa que el índice de cobertura de pagos no corrientes es de 1.29 veces para el año 2015, lo que indica la capacidad de la empresa en los pagos operativos. El índice de cobertura de pagos no corrientes es de 1.51 veces al año como se observa en la tabla 32, año 2016, lo que indica la capacidad de la empresa en los pagos operativos.

TABLA 31. CÁLCULO DE LA COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTES 2015

A	B	C	D	E	F	G
3	COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTE				Resultado	Referencia
	Utilidad antes de pagos no corrientes e impuestos (/) Pagos No Corrientes					
2015	929,773	(/)	719,513	Veces	1.29	> 1
Concepto: Indica la cobertura de los pagos no corrientes y de la capacidad de la empresa para satisfacer todas las obligaciones no corrientes.						
Interpretación del Resultado Obtenido: El índice de cobertura de pagos no corrientes es de 1.29 veces , lo que indica la capacidad de la empresa en los pagos operativos.						

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

TABLA 32. CÁLCULO DE LA COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTES 2016

A	B	C	D	E	F	G
3	COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTE				Resultado	Referencia
	Utilidad antes de pagos no corrientes e impuestos (/) Pagos No Corrientes					
2016	918,745	(/)	609,445	Veces	1.51	> 1
Concepto: Indica la cobertura de los pagos no corrientes y de la capacidad de la empresa para satisfacer todas las obligaciones no corrientes.						
Interpretación del Resultado Obtenido: El índice de cobertura de pagos no corrientes es de 1.51 veces , lo que indica la capacidad de la empresa en los pagos operativos.						

Fuente: Elaboración propia. Herramienta de Análisis Financiero.

CONCLUSIONES

A continuación se muestran las conclusiones obtenidas para cada una de las razones sujetas a análisis y sus respectivos indicadores.

Razones de rentabilidad

- Para el margen de utilidad, se determinó que la empresa “Materiales de construcción S.A.” mostró un rendimiento de 9% para el 2015 incrementándose con un 14% para el 2016 en comparación con la referencia dada en la herramienta de análisis financiero.

Para el rendimiento sobre los activos (inversión), se determinó un 20% para el 2015 y un 24% para el 2016 superior a la referencia, esto revela una rotación de activos más rápida, lo que demuestra que el activo de la empresa se ha utilizado eficientemente, generando utilidades apropiadas al riesgo asumido por el propietario durante los años analizados.

La razón de rendimiento sobre el capital contable muestra el porcentaje de rentabilidad que produce la entidad con respecto al capital invertido por los socios, considerando como resultado óptimo un índice igual o mayor al 20% (como referencia). Así mismo, el porcentaje obtenido suele compararse con la tasa de rendimiento medio del mercado financiero para establecer si la entidad produce la rentabilidad adecuada que justifique el riesgo del negocio o por el contrario, su rendimiento es tan bajo, que obligue a pensar en su liquidación definitiva. Este no es el caso de la empresa “Materiales de construcción” puesto que la capacidad del capital invertido para generar utilidades a lo largo del período 2016 se considera aceptable, de acuerdo al resultado obtenido de 225% para el 2015 y 300% para el 2016, siendo éste superior al índice de referencia establecido.

Razones de utilización de los activos

- Ésta categoría puede explicar la razón por la cual la empresa puede rotar sus activos con mayor rapidez o por el contrario que pueda haber

disminuido. La razón de cuentas por cobrar indica la velocidad en que se transforman a efectivo las cuentas por cobrar. La empresa “Materiales de construcción” no cuenta con políticas de crédito dentro de sus ventas por lo que se carece de un indicador que pueda ser sujeto a análisis, siendo el mismo caso para la razón de período promedio de cobranzas, el cual establece la cantidad de días promedio que permaneció sin liquidarse una cuenta por cobrar.

Para la razón de rotación de inventario, el cual muestra su rotación promedio durante el año, en otras palabras, se muestra el número de veces que los inventarios fueron convertidos a ventas durante el período contable. Se determinó que la empresa rota su inventario 4.7 veces al año en el 2015 y 4.11 veces al año para el 2016, lo cual es mayor en contraste al esperado en la referencia. Esto indica que la empresa genera más ventas por cada quetzal de inventario lo que evidencia que la empresa usa métodos muy eficientes para la colocación de pedidos y para el control de los costos.

La razón de rotación de los activos no corrientes indica la eficiencia en el uso de los recursos totales para generar ventas. Este indicador muestra el grado en que la empresa utilizó las propiedades, plantas y equipos existentes de la empresa, de manera que por cada quetzal de activo no corriente neto de la empresa nos indica cuánto generó en ventas. Para el período analizado correspondiente al año 2015 el resultado obtenido fue de 6.73 veces y para el 2016 fue de 5.44 veces al año, lo que indica que el conjunto de activos (propiedades, planta y equipo) fue capaz de producir las ventas en referencia.

En la razón de los activos totales el cual demuestra la cantidad en quetzales que la empresa utilizó todos sus recursos para generar un quetzal de ventas. Para el período analizado correspondiente al año 2015 el resultado obtenido fue de 2.11 veces y 1.74 veces para el 2016, lo que demuestra el rendimiento de los activos totales en la creación de ventas reflejado en la referencia.

Razones de liquidez

- La razón corriente se obtiene de la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. Representa la capacidad de la entidad para desarrollar sus actividades de manera normal a corto plazo. Este indicador se estima que la relación debe ser de 2 a 1.

Se determinó que la liquidez financiera de la Empresa “Materiales de construcción S.A”, fue de 2.22 para el período analizado 2015 y de 2.57 para el 2016. Esto representa la capacidad que tiene la empresa para desarrollar sus actividades de manera normal a corto plazo, en otras palabras por cada quetzal que se debe se tiene Q2.49 para hacer efectivas sus obligaciones pagaderas.

- La prueba del ácido, revela la capacidad de la empresa de enfrentarse a sus obligaciones a corto plazo. Un valor bajo es peligroso puede conllevar problemas al realizar pagos. Por otra parte un valor alto implica tener efectivo en exceso lo cual es también dañino para la entidad pues puede conducir a un exceso de capital de trabajo. Para el año 2015 el índice fue de 0.77 y de 0.96 para el 2016 lo que indica falta de liquidez para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo pues los resultados obtenidos demuestran que es inferior al índice de referencia (>1). En consecuencia, por cada quetzal que adeuda la empresa, tiene en caja y bancos Q. 0.93, por lo que se vería en problemas en cuanto a la capacidad inmediata que tiene los activos corrientes más líquidos para cubrir las deudas a corto plazo.

Razones de utilización de deudas

- La proporción de los activos totales de la empresa que se financian con fondos de acreedores, proveedores y otros de largo plazo; Este indicador tiene por objeto medir en qué porcentaje y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la entidad. Se considera como resultado óptimo un porcentaje menor o igual a 50%. En algunas

organizaciones puede incrementarse hasta un 90% como máximo pero no es recomendable pues limita significativamente las oportunidades de acceso a nuevos financiamientos. El índice de endeudamiento del período analizado se encuentra dentro del rango recomendado, situación positiva que brinda a la entidad la posibilidad de contraer nuevas obligaciones sin comprometer la propiedad sobre su patrimonio. El nivel de endeudamiento para el 2015 fue de 70% y de 0.48% para el 2016, porcentaje que se encuentran en el rango aceptado del índice de referencia establecido, razón por lo que pueden contraer nuevas obligaciones que representen beneficios para la empresa.

La razón de rotación de intereses ganados indica la cobertura que se obtiene en las utilidades antes de interés e impuesto para hacer frente a los cargos por intereses. Entre más alta la razón, más fuerte será la capacidad de pago de intereses de la empresa. El índice de rotación de interés para el 2015 fue de 3.14 veces al año y para el 2016 fue de 4.48 veces al año, lo que indica la capacidad de la empresa en el pago de los de los mismos, indicador favorable para la empresa.

El índice de cobertura de pagos no corrientes fue de 1.29 veces para el año 2015 y de 1.51 veces para el 2016, lo que indica la capacidad de la empresa en los pagos operativos para los años sujetos a análisis. Los pagos no corrientes quedan cubiertos de una manera segura excediendo a la referencia establecida en la herramienta de análisis financiero.

- Como un análisis general, las razones determinadas para la empresa “Materiales de construcción S.A” resultaron favorables para la empresa en los períodos contables analizados correspondientes a los años 2015 y 2016 considerándose como válidas para el análisis financiero, aunque pueden existir algunas excepciones, como puede ser una alta rotación del inventario se considera “buena” a menos que esta se haya logrado mediante el mantenimiento de niveles de inventario inusualmente bajo, lo cual puede perjudicar las ventas y la rentabilidad futura. Por otro lado, la

empresa compensa de una manera sobrada un índice de 0.96 de liquidez desfavorable para la empresa, con una rápida rotación de los activos, principalmente de los inventarios y un uso políticamente correcto de las deudas, puesto que se vería en problemas en cuanto a la capacidad inmediata que tienen los activos corrientes más líquidos para cubrir las deudas a corto plazo.

RECOMENDACIONES

- Para ésta empresa así como toda PYME, ya que por su naturaleza manejan los estados financieros básicos (Balance general y estado de Resultados), es de suma importancia aplicar herramientas de análisis financiero que incluya indicadores de rentabilidad, utilización de activos, liquidez y utilización de deudas; para que se pueda realizar un análisis de la información proporcionada en dichos estados financieros además de servir a los administradores y usuarios de la información financiera, como un instrumento en la toma de decisiones administrativas.

- La empresa debe realizar análisis de razones financieras a otros períodos contables obteniendo de esta manera indicadores que permitan realizar análisis comparativos contra sí misma y detectar los cambios ya sean positivos o desfavorables para la misma y que se conviertan en puntos de oportunidad para realizar los cambios correctivos, oportunos y favorables para la empresa, para lo cual se debe realizar una reexpresión de las cifras de los diferentes períodos contables, esto debido al efecto inflacionario, para ajustar las cifras en quetzales de un mismo poder adquisitivo, de manera que las comparaciones entre los estados financieros de diferentes años permitan ver los cambios reales que los resultados y la situación financiera de la empresa han experimentado a través del tiempo.

- Implementar la propuesta denominada “Análisis Financiero”, ya que esta permite realizar los cálculos para cada una de las razones financieras de manera automática y práctica para el usuario y así llevar un adecuado control en sus operaciones financieras, de tal forma que sean capaces de identificar y

analizar los indicadores que muestren el curso real que lleva su empresa tomando medidas correctivas y le proporcionen indicadores de desempeño para la toma de decisiones más oportunas y precisas.

BIBLIOGRAFIA

- Block, S. y Hirt, G. (2005.) *Administración Financiera*. Onceava Edición.
- Código de Comercio de Guatemala Decreto del Congreso Número 2-70.
- Diccionario Municipal de Guatemala (2001).
- Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. Décima Primera Edición.
- Ministerio de Economía, MINECO (2015). Acuerdo gubernativo 211-2015.
- NIC1. (2007). *Normas Internacionales de Administración Financiera (NIIF)*.
- Ochoa, G. (2009). *Administración Financiera*. Segunda Edición.
- Ochoa, G. y Saldivar R. (2012). *Administración financiera correlacionada con las NIIF*. Tercera Edición.
- Wachowicz, Jr. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. Undécima Edición.
- Ramos, R. (2008). *Análisis del sistema de información financiera de la tesorería del centro universitario de oriente de la Universidad de San Carlos de Guatemala*.

EGRAFÍA

- AdE Aula de Economía. (2016). Análisis Financieros.:
<http://www.inforpressca.com>
- Chiquimula la Perla de Oriente.(2015).Comercio en Chiquimula.:
<http://www.chiquimulaonline.com/chiquimula/economia.htm>
- Enciclopedia Financiera. (2015). Estados Financieros.:
<http://www.encyclopediafinanciera.com/terminologia.php>
- GESTIOPOLIS.(2017). Razones financieras.:
<http://www.gestiopolis.com/estados-financieros-basicos/>
- Información de negocios.(2015).Clasificación de las Pymes.:
<https://www.centralamericadata.com/es/static/home>

APÉNDICE



MANUAL DE ANÁLISIS FINANCIERO

El paso a paso para realizar un análisis de razones financieras en la empresa. Herramienta de gran utilidad en la toma de decisiones para el área administrativa.

ÍNDICE

CONTENIDO	PÁGINA
INTRODUCCIÓN	1
OBJETIVOS	2
Objetivos generales	2
Objetivos específicos	2
QUÉ ES UN ANALISIS FINANCIERO	3
Categorías principales de razones financieras	3
Razones de Rentabilidad	4
Razones de utilización de los activos	5
Razones de liquidez	5
Razones de utilización de deuda	5
CASO PRÁCTICO	7
Estados financieros	8
Información	12
Estados financieros	13
CÁLCULO Y ANÁLISIS FINANCIERO	15
Cálculo de Razones de rentabilidad	15
Cálculo de Razones de utilización de los activos	19
Cálculo de Razones de liquidez	26
Cálculo de Razones de utilización de deudas	29
ANÁLISIS GENERAL	33
CONCLUSIONES	35

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1.	FÓRMULAS DE RAZONES FINANCIERAS	06
TABLA 2.	ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AI PERÍODO CONTABLE 2015	08
TABLA 3.	ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AI PERÍODO CONTABLE 2016	09
TABLA 4.	BALANCE GENERAL CORRESPONDIENTE AL PERÍODO CONTABLE 2015	10
TABLA 5.	BALANCE GENERAL CORRESPONDIENTE AL PERÍODO CONTABLE 2016	11
TABLA 6.	HERRAMIENTA “ANÁLISIS FINANCIERO”. HOJA DE CÁLCULO DE VACIADO DE INFORMACIÓN PARA CUENTAS DE BALANCE GENERAL	12
TABLA 7.	HERRAMIENTA “ANÁLISIS FINANCIERO”. HOJA DE CÁLCULO DE VACIADO DE INFORMACIÓN PARA CUENTAS DE ESTADO DE RESULTADOS	13
TABLA 8.	HERRAMIENTA “ANÁLISIS FINANCIERO”. HOJA DE CÁLCULO DE ESTADOS FINANCIEROS.	14
TABLA 9.	CÁLCULO DE MARGEN DE UTILIDAD 2015	15
TABLA 10.	CÁLCULO DE MARGEN DE UTILIDAD 2016	16
TABLA 11.	CÁLCULO DE RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (INVERSION) 2015	16
TABLA 12.	CÁLCULO DE RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (INVERSION) 2016	17
TABLA 13.	CÁLCULO DEL RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL 2015	18
TABLA 14.	CÁLCULO DEL RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL 2016	18
TABLA 15.	CÁLCULO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR 2015	20
TABLA 16.	CÁLCULO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR 2016	20
TABLA 17.	CÁLCULO DEL PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZAS 2015	21
TABLA 18.	CÁLCULO DEL PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZAS 2016	21
TABLA 19.	ROTACIÓN DEL INVENTARIO 2015	22
TABLA 20.	ROTACIÓN DEL INVENTARIO 2016	23
TABLA 21.	CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE 2015	23
TABLA 22.	CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE 2016	24
TABLA 23.	CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DE LO ACTIVOS TOTALES 2015	25
TABLA 24.	CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DE LO ACTIVOS TOTALES 2016	25
TABLA 25.	CÁLCULO DE LA RAZÓN CORRIENTE 2015	26

TABLA 26. CÁLCULO DE LA RAZÓN CORRIENTE 2016	27
TABLA 27. CÁLCULO DE LA PRUEBA DEL ÁCIDO 2015	27
TABLA 28. CÁLCULO DE LA PRUEBA DEL ÁCIDO 2016	28
TABLA 29. CÁLCULO DE DEUDA A ACTIVOS TOTALES 2015	29
TABLA 30. CÁLCULO DE DEUDA A ACTIVOS TOTALES 2016	30
TABLA 31. CÁLCULO DE LA RAZÓN DE INTERÉS GANADO 2015	30
TABLA 32. CÁLCULO DE LA RAZÓN DE INTERÉS GANADO 2016	31
TABLA 33. CÁLCULO DE LA COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTES 2015	31
TABLA 34. CÁLCULO DE LA COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTES 2015	32
TABLA 35. RESUMEN DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS	33

INTRODUCCIÓN

El análisis de razones de los estados financieros de la empresa es de interés para los accionistas, los acreedores y la propia administración de la empresa. Los accionistas presentes y futuros están interesados en cuantificar el nivel de riesgo y rentabilidad actual y futura de la empresa. Los acreedores de la empresa están especialmente interesados en la liquidez a corto plazo de la compañía y en su capacidad para efectuar los pagos sobre los intereses y el capital. Una preocupación secundaria de los acreedores es la rentabilidad de la empresa; ellos desean garantías de que el negocio esté sano y continúe con el mismo éxito. La administración, así como los accionistas, deben dirigir sus esfuerzos al apuntalamiento de la posición financiera de la empresa. Por lo tanto, intentarán operar de manera que los resultados en las razones financieras sean considerados favorables tanto para los propietarios como para los acreedores. Además, la administración debe emplear los índices financieros para vigilar el desempeño de la empresa de un período a otro. De tal suerte que cualquier cambio inesperado podrá ser examinado con el propósito de evitar problemas potenciales.

Para el análisis de razones financieras se repara en trece razones significativas, las cuales se agrupan en cuatro categorías principales como sigue: Las razones de rentabilidad, utilización de los activos, liquidez y de utilización de deudas.

Es por tal razón que el objetivo que persigue este manual es mostrar el paso a paso del uso de esta herramienta de análisis financiero, para reforzar el conocimiento, utilización y análisis de razones financieras en sus operaciones y en la consecuente toma de decisiones de manera que éstas le conduzcan a gozar de una constante rentabilidad y liderazgo en el mercado.

OBJETIVOS

General

- Mostrar paso a paso el uso de la herramienta de análisis financiero a través del cálculo de razones financieras utilizando un caso práctico para brindar el conocimiento, utilización y análisis de las mismas en sus operaciones y en la consecuente toma de decisiones, de manera que éstas conduzcan a la empresa a gozar de una constante rentabilidad y liderazgo en el mercado.

➤ Específicos

- *Dar a conocer al usuario de la herramienta de análisis financiero, cada uno de los conceptos que se manejan en un análisis de razones financieras para que reconozca la utilidad del manejo de las mismas.*
- *Habilitar al usuario de la herramienta por medio de un caso práctico para que pueda contar con la capacidad de utilizarla y de realizar los análisis respectivos.*
- *Capacitar al usuario de la herramienta de análisis financiero mostrando el paso a paso del uso y utilidad de dicha herramienta.*

¿Qué es un análisis de razones financieras?

Las razones financieras son una herramienta que se usa para ponderar y para evaluar el desempeño operativo de una empresa.



Categorías principales de Razones Financieras:

A. Razones de rentabilidad.

- Margen de utilidad.
- Rendimiento sobre los activos (inversión)
- Rendimiento sobre el capital contable.

B. Razones de utilización de los activos.

- Rotación de las cuentas por cobrar.
- Período promedio de cobranzas.
- Rotación del inventario.
- Rotación de los activos no corrientes.
- Rotación de los activos totales.

C. Razones de liquidez.

- Razón corriente.
- Prueba del ácido (Razón rápida).

D. Razones de utilización de deuda.

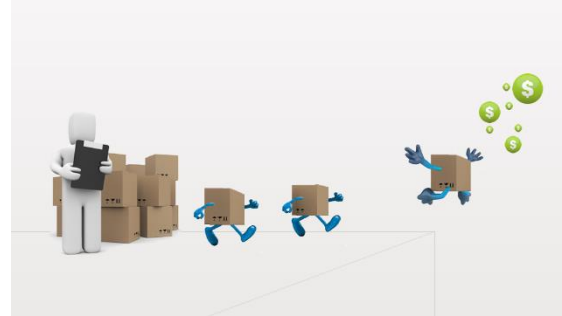
- Deuda de activos totales.
- Rotación del interés ganado.
- Cobertura de los pagos no corrientes.

El primer agrupamiento, las **razones de rentabilidad**, permiten medir la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas, los activos totales y el capital invertido. Una gran cantidad de los problemas relacionados con la rentabilidad pueden quedar explicados, ya sea en forma total o parcial, por la capacidad de la empresa para emplear sus recursos de una manera efectiva.



Por lo tanto, la siguiente categoría está dada por las **razones de utilización de los activos**.

Bajo éste encabezado, se mide la velocidad a la cual la empresa está rotando sus cuentas por cobrar, sus inventarios, y sus activos a un plazo más prolongado. En otras palabras, las razones de utilización de los activos miden el número de veces por año que una compañía vende sus inventarios o cobra todas sus cuentas por cobrar. En el caso de los activos a un plazo más prolongado, la razón de utilización indica qué tan productivos son los activos no corrientes en términos de la generación de ventas.



En la categoría, las **razones de liquidez**, el énfasis principal se desplaza hacia la capacidad de la empresa para liquidar las obligaciones a corto plazo a medida que se vuelven pagaderas.



En la categoría de, **razones de utilización de deudas**, la posición general de deudas de la empresa se evalúa a la luz de su base de activos y del poder de generación de utilidades.



Los usuarios de los estados financieros asignarán distintos grados de importancia a las cuatro categorías de razones. Para el inversionista potencial o para el analista de valores, la consideración más importante es la rentabilidad, dándose una consideración secundaria a aspectos tales como la liquidez y la utilización de deudas. En el caso de un banquero o de un acreedor comercial, el énfasis cambia hacia la capacidad actual de la empresa para satisfacer sus obligaciones de endeudamiento.

Las definiciones por sí mismas tienen poco significado al analizar o al examinar el desempeño financiero de una empresa, razón por la cual se muestran las fórmulas para cada categoría de razones financieras.

TABLA 1. FÓRMULAS DE RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE RENTABILIDAD
MARGEN DE UTILIDAD = UTILIDAD NETA / VENTAS
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS = UTILIDAD NETA / TOTAL ACTIVOS
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE = (UTILIDAD NETA/CAPITAL CONTABLE)
RAZONES DE UTILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR = VENTAS (crédito) / CUENTAS POR COBRAR
PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA = CUENTAS POR COBRAR / PROMEDIO VTS. DIARIAS CREDITO
ROTACIÓN DEL INVENTARIO = VENTAS / INVENTARIO
ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE = VENTAS / ACTIVOS NO CORRIENTE
ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES = VENTAS/ ACTIVOS TOTALES
RAZONES DE LIQUIDEZ
RAZON CORRIENTE = ACTIVOS CORRIENTES / PASIVOS CORRIENTES
PRUEBA DEL ÁCIDO = (ACTIVOS CORRIENTES - INVENTARIO) / PASIVO CORRIENTES
RAZONES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS
DEUDA A ACTIVOS TOTALES = DEUDA TOTAL / ACTIVOS TOTALES
ROTACIÓN DE INTERÉS GANADO = UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS / INTERESES
COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTES = UTILIDAD ANTES DE PAGOS NO CORRIENTES / PAGOS NO CORRIENTES

CASO PRÁCTICO

A continuación se aplicarán las cuatro categorías de razones financieras a la empresa denominada, “Materiales de Construcción S.A”, en donde se puede observar que el uso del análisis de razones financieras es como resolver un misterio del cual cada huella conduce a una nueva área de investigación. Para realizar los cálculos de razones financieras se hace uso de dos estados financieros más básicos, como los son: Estado de Resultados y Estado de situación financiera.

Para determinar el desempeño de la empresa se realizarán los cálculos para los períodos contables de los Estados de resultados y Balance general de la empresa correspondientes a los años 2015 y 2016, de manera que posteriormente se pueda realizar un análisis comparativo en el rendimiento determinado para cada una de las razones financieras dadas por la herramienta de análisis financiero.

ESTADOS FINANCIEROS
TABLA 2. ESTADO DE RESULTADOS 2015

MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN S.A			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015			
<i>(Cifras expresadas en Quetzales)</i>			
MOVIMIENTO DE VENTAS			
VENTAS			2,398,685.25
VENTAS NETAS			2,398,685.25
COSTO DE VENTAS			
INVENTARIO INICIAL		635,200.00	
(+) COMPRAS	1,317,525.35		
GASTOS S/COMPRAS	7,535.00		
FLETES SOBRE COMPRAS	18,652.25		
COMPRAS NETAS		1,343,712.60	
DISPONIBLE PARA VENDER		1,978,912.60	
(-) INVENTARIO FINAL		510,000.00	
COSTO DE VENTAS			1,468,912.60
GANANCIA MARGINAL			929,772.65
GASTOS DE OPERACIÓN			
(-)GASTOS DE DISTRIBUCIÓN / VENTAS		285,632.75	
(-)GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		335,755.20	621,387.95
GANANCIA EN OPERACIÓN			308,384.70
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS FINANCIEROS			
PRODUCTOS			
PRODUCTOS FINANCIEROS	22,752.25		
OTROS INGRESOS	95,675.80	118,428.05	
GASTOS			
GASTOS FINANCIEROS	98,125.75		
OTROS GASTOS	12,752.60	110,878.35	
TOTAL OTROS P. Y G. FINANC.			7,549.70
GANANCIA BRUTA (Antes del Imp.)			315,934.40
(-)ISR (25%)*			78,983.60
GANANCIA DESPUÉS DEL IMPUESTO			236,950.80
(-)Reserva Legal (5%)**			11,847.54
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			225,103.26

TABLA 3. ESTADO DE RESULTADOS 2016

MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN S.A			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016			
<i>(Cifras expresadas en Quetzales)</i>			
MOVIMIENTO DE VENTAS			
VENTAS			2,199,415.00
VENTAS NETAS			2,199,415.00
COSTO DE VENTAS			
INVENTARIO INICIAL		510,000.00	
(+) COMPRAS	1,275,389.25		
GASTOS S/COMPRAS	5,350.00		
FLETES SOBRE COMPRAS	25,380.00		
COMPRAS NETAS		1,306,119.25	
DISPONIBLE PARA VENDER		1,816,119.25	
(-) INVENTARIO FINAL		535,449.35	
COSTO DE VENTAS			1,280,669.90
GANANCIA MARGINAL			918,745.10
GASTOS DE OPERACIÓN			
(-) GASTOS DE DISTRIBUCIÓN / VENTAS		295,730.00	
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		224,945.00	520,675.00
GANANCIA EN OPERACIÓN			398,070.10
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS FINANCIEROS			
PRODUCTOS			
PRODUCTOS FINANCIEROS	18,750.25		
OTROS INGRESOS	115,800.35	134,550.60	
GASTOS			
GASTOS FINANCIEROS	88,770.10		
OTROS GASTOS	22,654.00	111,424.10	
TOTAL OTROS P. Y G. FINANC.			23,126.50
GANANCIA BRUTA (Antes del Imp.)			421,196.60
(-)ISR (25%)*			105,299.15
GANANCIA DESPUÉS DEL IMPUESTO			315,897.45
(-)Reserva Legal (5%)**			15,794.87
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			300,102.58

TABLA 4. BALANCE GENERAL 2015

MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN S.A		
BALANCE GENERAL		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		
<i>(Cifras expresadas en Quetzales)</i>		
ACTIVO		
CORRIENTE		
CAJA	32,546.25	
BANCOS	90,057.60	
ISR PAGADO ANTICIPADO	72,545.25	
CLIENTES	65,325.00	
PAPELERÍA Y ÚTILES	12,546.85	
MERCANCÍAS	510,000.00	783,020.95
NO CORRIENTE		
TERRENOS	95,000.00	
EDIFICIOS	110,000.00	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EDIFICIO	(23,900.00)	
MOBILIARIO Y EQUIPO	56,075.00	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MOBILIARIO	(12,182.04)	
EQUIPO INFORMÁTICO	62,700.00	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPO INFORMÁTICO	(13,625.03)	
VEÍCULO	105,000.00	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHÍCULO	(22,805.07)	356,262.85
TOTAL DEL ACTIVO		1,139,283.80
PASIVO**		
CORRIENTE		
PROVEEDORES	215,841.70	
ACREEDORES	48,354.20	
ISR POR PAGAR	78,983.60	
CUOTAS PATRONALES POR PAGAR	9,153.50	352,333.00
NO CORRIENTE		
HIPOTECA	450,000.00	450,000.00
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	100,000.00	
RESERVA LEGAL	11,847.54	
UTILIDADES RETENIDAS/ACUMULADAS	-	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	225,103.26	336,950.80
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1,139,283.80

TABLA 5. BALANCE GENERAL 2016

MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN S.A			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016			
<i>(Cifras expresadas en Quetzales)</i>			
ACTIVO			
CORRIENTE			
CAJA	20,292.25		
BANCOS	156,307.25		
ISR PAGADO ANTICIPADO	68,731.72		
ISO POR ACREDITAR	16,495.61		
DEUDORES	4,050.10		
CLIENTES	40,325.25		
PAPELERÍA Y ÚTILES	15,800.75		
MERCANCÍAS	535,449.35	857,452.28	
NO CORRIENTE			
TERRENOS	95,000.00		
EDIFICIOS	160,000.00		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EDIFICIOS	(53,207.91)		
MOBILIARIO Y EQUIPO	56,075.00		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MOBILIARIO	(18,645.90)		
EQUIPO INFORMÁTICO	62,700.00		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA INFORMÁTICO	(20,851.33)		
VEHÍCULO	185,000.00		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHÍCULO	(61,520.68)	404,549.18	
TOTAL DEL ACTIVO		1,262,001.46	
PASIVO**			
CORRIENTE			
PROVEEDORES	170,469.06		
ACREEDORES	45,075.00		
ISR POR PAGAR	105,299.15		
CUOTAS PATRONALES POR PAGAR	13,310.00	334,153.21	
NO CORRIENTE			
HIPOTECA	275,000.00	275,000.00	
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	100,000.00		
RESERVA LEGAL	27,642.41		
UTILIDADES RETENIDAS/ACUMULADAS	225,103.26		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	300,102.58	652,848.25	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1,262,001.46	

Teniendo como herramientas básicas de información los estados financieros de la empresa, se vacía la información solicitada en la primer hoja de cálculo de la herramienta de “Análisis Financiero” como se muestra a continuación.

INFORMACIÓN

Colocar en las celdas enumeradas la cantidad que corresponda según se indica en la hoja de cálculo.

TABLA 6. HERRAMIENTA “ANÁLISIS FINANCIERO”. HOJA DE CÁLCULO DE VACIADO DE INFORMACIÓN PARA CUENTAS DE BALANCE GENERAL

A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M
	Razón Social: "Materiales de Construcción S.A"											
	Representante Legal											
	DETALLE DE LAS CUENTAS											
	CUENTAS DE BALANCE										2015	2016
1	Ingrese acá, la suma todos los ingresos, efectivo y cuentas bancarias										122,603.85	176,599.50
2	Ingrese acá, la suma de lo que deben los clientes										65,325.00	40,325.25
3	Ingrese la suma de lo que otras personas deban a la empresa, incluyendo deudores y anticipo a trabajadores										-	4,050.10
4	Ingrese acá el valor de las estimaciones para cuentas incobrables										-	-
5	Ingrese acá los créditos fiscales a favor (como el IVA Crédito Fiscal, ISO por acreditar y ISR por acreditar)										72,545.25	85,227.33
6	Ingrese acá el total de los inventarios o mercancías disponible para la venta										510,000.00	535,449.35
Información Estados Financieros Indices 2015 Indices 2016 Resumen Indices financieros												

TABLA 7. HERRAMIENTA “ANÁLISIS FINANCIERO”. HOJA DE CÁLCULO DE VACIADO DE INFORMACIÓN PARA CUENTAS DE ESTADO DE RESULTADOS

A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M
Cuentas de Resultado												
1	Ingrese acá el total de ventas de bienes y prestación de servicios al contado									2,398,685.25		2,199,415.00
2	Ingrese acá el total de ventas de bienes y prestación de servicios al crédito											
3	Ingrese acá el costo de lo vendido y costo de la prestación del servicio									1,468,912.60		1,280,669.90
4	Ingrese acá el total de comisiones recibidas/cobradas											
5	Ingrese acá otros ingresos, tales como ingresos financieros (por diferencial cambiario, venta de capital etc)									118,428.05		134,550.60
6	Ingrese acá los intereses cobrados											
7	Ingrese acá los egresos ocasionados por concepto operativo (salarios, servicios: electricidad, teléfono, etc)											
8	Ingrese acá los egresos por alquileres/arrendamientos operativos (mercadeo, comercialización y bodegas)									285,632.75		295,730.00

ESTADOS FINANCIEROS

Esta hoja de cálculo presenta el Balance General y Estado de Resultados de forma estandarizada basándose en la información que el usuario vació en la primer hoja de cálculo de “Información”, como se obseva a continuación.

TABLA 8. HERRAMIENTA “ANÁLISIS FINANCIERO”. HOJA DE CÁLCULO DE ESTADOS FINANCIEROS.

	A	B	C	E	F	K	L	M	N
1		Materiales de Construcción S.A					Verificaciones		2015
2		Estados Financieros Comparativos					Activo=Pasivo+Patrimonio		Q0.00
3									
4		CUENTAS		2015		2016			
5									
6		BALANCE GENERAL							
7									
8		Activo							
9		Corrientes		783,020.95		857,452.28			
10		Efectivo y liquidez		122,603.85		176,599.50			
11		Cientes		65,325.00		40,325.25			
12		Otras cuentas por cobrar		-		4,050.10			
13		(-) Estimación Cuentas Incobrables		-		-			
14		Créditos fiscales		72,545.25		85,227.33			
15		Inventarios		510,000.00		535,449.35			
16		Existencias y otros inventarios		12,546.85		15,800.75			
17		No Corrientes		356,262.85		404,549.18			

ÍNDICES

Esta hoja de cálculo toma la información de la primer y segunda hoja de cálculo como referencia y realiza de forma automática los cálculos para cada grupo de razones financieras, proporcionando el indicador para cada razón financiera, conceptualización y análisis del resultado obtenido.

CÁLCULO Y ANÁLISIS FINANCIERO

CÁLCULO DE RAZONES DE RENTABILIDAD

a) Margen de utilidad

TABLA 9. CÁLCULO DE MARGEN DE UTILIDAD 2015

A	B	C	D	E	F	G
2	MARGEN DE UTILIDAD				Resultado	Referencia
	Utilidad Neta (/) Ventas					
2015						
	225,103 (/) 2,398,685				9.0%	> 1.0%
Concepto: Este indicador permite determinar el porcentaje de beneficio (rentabilidad) que obtiene la empresa por cada unidad monetaria de ventas totales percibidos por la empresa en un periodo determinado. Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa, pues se obtiene un mayor beneficio por el volumen de ventas de la misma. Indica las ganancias netas que la empresa obtiene por cada Q100.00 que vende. Interpretación del Resultado Obtenido: Los resultados obtenidos demuestran que por cada quetzal que ingresa a la empresa producto de las ventas, se genera una utilidad de 9% para el 2015. El porcentaje es favorable, con lo que se demuestra que la capacidad de gestión de la empresa es eficiente para generar ingresos y utilidades.						
Información	Estados Financieros	Indices 2015	Indices 2016	Resumen Indices financieros		

Los resultados obtenidos demuestran que por cada quetzal que ingresa a la empresa producto de las ventas, se genera una utilidad de 9% para el 2015. El porcentaje es favorable, con lo que se demuestra que la capacidad de gestión de la empresa es eficiente para generar ingresos y utilidades.

TABLA 10. CÁLCULO DE MARGEN DE UTILIDAD 2016

A	B	C	D	E	F	G
2	MARGEN DE UTILIDAD				Resultado	Referencia
	Utilidad Neta (/) Ventas					
2016						
	300,103 (/)	2,199,415			14.0%	> 1.0%
Concepto:						
Este indicador permite determinar el porcentaje de beneficio (rentabilidad) que obtiene la empresa por cada unidad monetaria de ventas totales percibidos por la empresa en un periodo determinado. Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa, pues se obtiene un mayor beneficio por el volumen de ventas de la misma. Indica las ganancias netas que la empresa obtiene por cada Q100.00 que vende.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
Los resultados obtenidos demuestran que por cada quetzal que ingresa a la empresa producto de las ventas, se genera una utilidad de 14% para el 2016. El porcentaje es favorable, con lo que se demuestra que la capacidad de gestión de la empresa es eficiente para generar ingresos y utilidades.						
Información Estados Financieros Indices 2015 Indices 2016 Resumen Indices financieros + - < >						

El resultado obtenido demuestra que por cada quetzal que ingresa a la empresa producto de las ventas, se genera una utilidad de 14% para el 2016. El porcentaje es favorable, con lo que se demuestra que la capacidad de gestión de la empresa es eficiente para generar ingresos y utilidades

b) Rendimiento sobre los activos (inversión)

TABLA 11. CÁLCULO DE RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS 2015 (INVERSIÓN)

Para el período analizado correspondiente al año 2015, el resultado obtenido es de

A	B	C	D	E	F	G
3	RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS				Resultado	Referencia
	Utilidad Neta (/) Total de Activos					
2015						
	225,103 (/)	1,139,284			20.0%	> 5%
Concepto:						
Indica las utilidades que la empresa obtiene por cada Q100.00 que invierte en sus activos totales. En otras palabras compara los activos utilizado y su relación con la ganancia generada por la utilización de tales activos.						
Haga clic para agregar pie de página						
Información Estados Financieros Indices 2015 Indices 2016 Resumen Indices financieros + - < >						

20%, superior al porcentaje de referencia, con lo que se demuestra que el activo de la

entidad se ha utilizado eficientemente, generando utilidades apropiadas al riesgo asumido por el propietario durante este año.

TABLA 12. CÁLCULO DE RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS 2016 (INVERSIÓN)

A	B	C	D	E	F	G
3 RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS					Resultado	Referencia
	Utilidad Neta (/)		Total de Activos			
2016						
	300,103 (/)	1,262,001			24.0%	> 5%
Concepto:						
Indica las utilidades que la empresa obtiene por cada Q100.00 que invierte en sus activos totales. En otras palabras compara los activos utilizados y su relación con la ganancia generada por la utilización de tales activos.						
Haga clic para agregar pie de página						
Información Estados Financieros Indices 2015 Indices 2016 Resumen Indices financieros						

Como se observa en la tabla anterior, para el período analizado correspondiente al año 2016, el resultado obtenido es de 24%, superior al porcentaje de referencia, con lo que se demuestra que el activo de la empresa se ha utilizado eficientemente, generando utilidades apropiadas al riesgo asumido por el propietario durante este año.

c) Rendimiento sobre el capital contable

TABLA 13. CÁLCULO DEL RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL 2015

A	B	C	D	E	F	G
1	RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL				Resultado	Referencia
	Utilidad Neta (/) Capital Contable					
2015						
	225,103 (/)	100,000			225%	> 20%
Concepto:						
Esta relación demuestra el porcentaje de rentabilidad que produce la entidad con respecto al capital invertido por los socios, considerando como resultado óptimo un índice igual o mayor al 20%. Asimismo, el porcentaje obtenido suele compararse con la tasa de rendimiento medio del mercado financiero para establecer si la entidad produce la rentabilidad adecuada que justifique el riesgo del negocio o por el contrario, su rendimiento es tan bajo, que obligue a pensar en su liquidación definitiva. Indica las utilidades obtenidas por cada Q. 100.00 que la empresa tiene invertidos en su patrimonio.						

La capacidad del capital invertido para generar utilidades a lo largo del período analizado 2015 se considera que es aceptable, de acuerdo al resultado obtenido es de 225%, el resultado es superior al índice de referencia establecido.

TABLA 14. CÁLCULO DEL RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL 2016

A	B	C	D	E	F	G
1	RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL				Resultado	Referencia
	Utilidad Neta (/) Capital Contable					
2016						
	300,103 (/)	100,000			300%	> 20%
Concepto:						
Esta relación demuestra el porcentaje de rentabilidad que produce la entidad con respecto al capital invertido por los socios, considerando como resultado óptimo un índice igual o mayor al 20%. Asimismo, el porcentaje obtenido suele compararse con la tasa de rendimiento medio del mercado financiero para establecer si la entidad produce la rentabilidad adecuada que justifique el riesgo del negocio o por el contrario, su rendimiento es tan bajo, que obligue a pensar en su liquidación definitiva. Indica las utilidades obtenidas por cada Q. 100.00 que la empresa tiene invertidos en su patrimonio.						

Como se puede observar en la tabla anterior, la capacidad del capital invertido para generar utilidades a lo largo del período analizado 2016 se considera que es aceptable, de acuerdo

al resultado obtenido en la hoja de cálculo es de 92%, siendo este superior al índice de referencia establecido.

CÁLCULO DE RAZONES DE UTILIZACIÓN DE ACTIVOS

En las razones de utilización de los activos se mide la velocidad a la cual la empresa está rotando sus cuentas por cobrar, sus inventarios, y sus activos a un plazo más prolongado. En otras palabras, las razones de utilización de los activos miden el número de veces por año que una compañía vende sus inventarios o cobra todas sus cuentas por cobrar. Para obtener la razón de rotación de cuentas por cobrar y determinar a través de esta la velocidad en que se transforman en efectivo las mismas, se dividieron las ventas (crédito) entre las cuentas por cobrar para determinar su eficiencia por año. El período promedio de cobranza, el cual indica la eficiencia con que la empresa cobra sus cuentas al crédito, se obtuvieron dividiendo las cuentas por cobrar entre el promedio de las ventas diarias a crédito es decir (ventas crédito/360). La rotación del inventario que es el número de veces que los inventarios fueron convertidos a ventas en cada período se determinó dividiendo las ventas entre el Inventario. Para la rotación del activo no corriente, que mide el grado de efectividad del mismo para generar ventas, se obtuvo dividiendo las ventas entre los activos no corrientes; por último, la rotación de los activos que es la que nos indica la eficiencia en el uso de los recursos totales para generar ventas, se obtuvo dividiendo las ventas entre los activos totales.

a) Rotación de cuentas por cobrar

TABLA 15. CÁLCULO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR 2015

A	B	C	D	E	F	G
1	ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR				Resultado	Referencia
	Ventas al crédito (/) Cuentas por cobrar					
2015		0 (/) 65,325		Veces	0	> 1
Concepto:						
Este indicador nos muestra las veces en el año en que la empresa ha hecho líquidas sus cuentas por cobrar.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
Para el año 2015, la empresa tuvo la capacidad de recuperar 0 veces, el crédito colocado a los clientes, esto indica la mala gestión para colocar créditos y recuperarlos.						

TABLA 16. CÁLCULO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR 2016

A	B	C	D	E	F	G
1	ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR				Resultado	Referencia
	Ventas al crédito (/) Cuentas por cobrar					
2016		0 (/) 40,325		Veces	0	> 1
Concepto:						
Este indicador nos muestra las veces en el año en que la empresa ha hecho líquidas sus cuentas por cobrar.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
Para el año 2016, la empresa tuvo la capacidad de recuperar 0 veces, el crédito colocado a los clientes, esto indica la buena gestión para colocar créditos y recuperarlos.						

La empresa “Materiales de Construcción” no maneja dentro de sus políticas de administración y operaciones financieras la cuenta de ventas al crédito, motivo por el cual en éste caso no hay un indicador a analizar como se puede observar en la tabla anterior.

b) Período promedio de Cobranzas

TABLA 17. CÁLCULO DEL PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZAS 2015

A	B	C	D	E	F	G
2	PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA				Resultado	Referencia
	Cuentas por cobrar (/) Promedio de ventas diarias al crédito					
2015	65,325	(/)	0	Días	#DIV/0!	90
Concepto:						
Este indicador financiero establece la cantidad de días promedio que permaneció sin liquidarse una cuenta por cobrar.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
#DIV/0!						
Información Estados Financieros Indíces 2015 Índices 2016 Resumen Índices financieros						

TABLA 18. CÁLCULO DEL PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZAS 2016

A	B	C	D	E	F	G
2	PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA				Resultado	Referencia
	Cuentas por cobrar (/) Promedio de ventas diarias al crédito					
2016	40,325	(/)	0	Días	#DIV/0!	90
Concepto:						
Este indicador financiero establece la cantidad de días promedio que permaneció sin liquidarse una cuenta por cobrar.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
#DIV/0!						
Información Estados Financieros Índices 2015 Indíces 2016 Resumen Índices financieros						

De igual manera a la razón anterior (Rotación de cuentas por cobrar), al no manejar la empresa en cuestión ventas al crédito, no se puede determinar la razón de período promedio de cobranza como se muestra en la tabla anterior.

c) Rotación del inventario

TABLA 19. ROTACIÓN DEL INVENTARIO 2015

A	B	C	D	E	F	G
3	<u>ROTACIÓN DEL INVENTARIO</u>				<u>Resultado</u>	<u>Referencia</u>
	Ventas (/) Inventario					
<u>2015</u>	2,398,685 (/) 510,000				Veces	4.7
						> 1
	<u>Concepto:</u>					
	Este indicador muestra la rotación del inventario promedio durante el año.					

Haga clic para agregar pie de página

Información

Estados financieros

Indice 2015

Indice 2016

Resumen indice financieros

<

Para el período analizado correspondiente al año 2015, la empresa tuvo la capacidad de colocar productos hasta 4.7 veces, lo cual es mayor al mínimo esperado en la referencia.

TABLA 20. ROTACIÓN DEL INVENTARIO 2016

A	B	C	D	E	F	G
3	<u>ROTACIÓN DEL INVENTARIO</u>				<u>Resultado</u>	<u>Referencia</u>
	Ventas (/)		Inventario			
2016						
	2,199,415 (/)	535,449		Veces	4.11	> 1
	<u>Concepto:</u>					
	Este indicador muestra la rotación del inventario promedio durante el año.					

Haga clic para agregar pie de página

Información

Estados Financieros

Indices 2015

Indices 2016

Resumen Indices financieros

+

:

Para el período analizado correspondiente al año 2016, la empresa tuvo la capacidad de colocar productos hasta 4.11 veces al año, lo cual es mayor al mínimo esperado en la referencia como se observa en la tabla anterior.

d) Rotación del activo no corriente

TABLA 21. CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE 2015

A	B	C	D	E	F	G
4	ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE				Resultado	Referencia
	Ventas (/)		Activo No Corriente			
2015						
	2,398,685 (/)	356,263			6.73	Veces
Concepto:						
Este indicador muestra el grado en que la empresa utilizó las propiedades, plantas y equipos existentes de la empresa. Entonces por cada quetzal de activo no corriente neto de la empresa nos indica cuánto generó en ventas.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
Para el período analizado correspondiente al año 2015, el resultado obtenido es de 6.73 veces, lo que indica que el conjunto de activos (propiedades, planta, equipo) fue capaz de producir las ventas en referencia						
Información	Estados Financieros		Indíces 2015	Indíces 2016	Resumen Índices financieros	

Para el período analizado correspondiente al año 2015, el resultado obtenido es de 6.73 veces, lo que indica que el conjunto de activos (propiedades, planta, equipo) fue capaz de producir las ventas en referencia.

TABLA 22. CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE 2016

A	B	C	D	E	F	G
4	ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE				Resultado	Referencia
	Ventas (/)		Activo No Corriente			
2016						
	2,199,415 (/)	404,549			5.44	Veces
Concepto:						
Este indicador muestra el grado en que la empresa utilizó las propiedades, plantas y equipos existentes de la empresa. Entonces por cada quetzal de activo no corriente neto de la empresa nos indica cuánto generó en ventas.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
Para el período analizado correspondiente al año 2016, el resultado obtenido es de 5.44 veces, lo que indica que el conjunto de activos (propiedades, planta, equipo) fue capaz de producir las ventas en referencia.						
Información	Estados Financieros	Indices 2015	Indices 2016	Resumen Indices financieros		

Como se observa en la tabla anterior, para el período analizado correspondiente al año 2016, el resultado obtenido es de 5.44 veces al año para la razón de rotación del activo no corriente, lo que indica que el conjunto de activos (propiedades, planta y equipo) fue capaz de producir las ventas en referencia.

e) Rotación de los activos totales

TABLA 23. CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DE LO ACTIVOS TOTALES 2015

A	B	C	D	E	F	G
5	ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTAL				Resultado	Referencia
	Ventas (/) Activos Totales					
2015						
	2,398,685 (/)	1,139,284		Veces	2.11	> 1
Concepto:						
Este indicador demuestra la cantidad en quetzales que la empresa utilizó de todos sus recursos para generar un quetzal de ventas.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
Para el periodo analizado correspondiente al año 2015, el resultado obtenido es de 2.11 veces, lo que demuestra el rendimiento de los activos totales en la creación de ventas reflejado en la referencia.						

Para el período analizado correspondiente al año 2015, el resultado obtenido es de 2.11 veces, lo que demuestra el rendimiento de los activos totales en la creación de ventas reflejado en la referencia.

TABLA 24. CÁLCULO DE LA ROTACIÓN DE LO ACTIVOS TOTALES 2016

A	B	C	D	E	F	G
5	ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES				Resultado	Referencia
	Ventas (/) Activos Totales					
2016						
	2,199,415 (/)	1,262,001		Veces	1.74	> 1
Concepto:						
Este indicador demuestra la cantidad en quetzales que la empresa utilizó de todos sus recursos para generar un quetzal de ventas.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
Para el periodo analizado correspondiente al año 2016, el resultado obtenido es de 1.74 veces, lo que demuestra el rendimiento de los activos totales en la creación de ventas reflejado en la referencia.						

Como se observa en la tabla anterior, para el período analizado correspondiente al año 2016, el resultado obtenido en la rotación de los activos totales es de 1.74 veces al año, lo que demuestra el rendimiento de los activos totales en la creación de ventas reflejado en la referencia.

CÁLCULO DE RAZONES DE LIQUIDEZ

El énfasis principal de ésta razón se desplaza hacia la capacidad de la empresa para liquidar las obligaciones a corto plazo a medida que se vuelven pagaderas.

a) Razón corriente

TABLA 25. CÁLCULO DE LA RAZÓN CORRIENTE 2015

A	B	C	D	E	F	G
1 RAZÓN CORRIENTE					Resultado	Referencia
	Activo Corriente (/)	Pasivo Corriente				
2015						
	783,021 (/)	352,333			2.22	> 2
Concepto:						
Haga clic para agregar pie de página						
Información Estados Financieros Indices 2015 Indices 2016 Resumen Indices financieros						

La Liquidez Financiera de la Empresa "Materiales de Construcción S.A", es de 2.22. Esto representa la capacidad que tiene la empresa para desarrollar sus actividades de manera normal a corto plazo, en otras palabras por cada quetzal que se debe se tiene Q2.22 para pagar.

TABLA 26. CÁLCULO DE LA RAZÓN CORRIENTE 2016

A	B	C	D	E	F	G
1 RAZÓN CORRIENTE					Resultado	Referencia
	Activo Corriente (/)		Pasivo Corriente			
2016		857,452 (/)	334,153		2.57	> 2
Concepto:						
Esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, Representa la capacidad de la entidad para desarrollar sus actividades de manera normal a corto plazo. Este indicador se estima que la relación debe ser de 2 a 1.						
Haga clic para agregar pie de página						
Información Estados Financieros Indíces 2015 Indíces 2016 Resumen índices financieros						
PÁGINA: 3 DE 18						

La liquidez financiera de la empresa Materiales de construcción S.A, es de 2.57 como se observa en la tabla anterior. Esto representa la capacidad que tiene la empresa para desarrollar sus actividades de manera normal a corto plazo, en otras palabras por cada quetzal que se debe se tiene Q2.49 para hacer efectivo el pago.

b) Prueba del ácido

TABLA 27. CÁLCULO DE LA PRUEBA DEL ÁCIDO 2015

A	B	C	D	E	F	G
2 PRUEBA DEL ÁCIDO					Resultado	Referencia
	Activo Corriente - Inventario (/)		Pasivo Corriente			
2015		273,021 (/)	352,333		0.77	> 1
Concepto:						
Este índice revela la capacidad de la empresa de enfrentarse a sus obligaciones a corto plazo. Un valor bajo es peligroso puede conllevar problemas al realizar pagos. Por otra parte un valor alto implica tener efectivo en exceso lo cual es también dañino para la entidad pues puede conducir a un exceso de capital de trabajo.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
Para el año 2015 el índice es de Q. 0.77 lo que indica falta de liquidez para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo pues los resultados obtenidos demuestran que es inferior al índice de referencia (>1). En consecuencia, por cada quetzal que adeuda la empresa, tiene en caja y bancos Q. 0.77 respectivamente para cumplir con los compromisos adquiridos.						
Información Estados Financieros Indíces 2015 Indíces 2016 Resumen índices financieros						
PÁGINA: 4 DE 20						

Para el año 2015 el índice es de Q. 0.77 lo que indica falta de liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo pues los resultados obtenidos demuestran que es inferior al índice de referencia (>1). En consecuencia, por cada quetzal que adeuda la empresa, tiene en caja y bancos Q. 0.77 respectivamente para cumplir con los compromisos adquiridos.

TABLA 28. CÁLCULO DE LA PRUEBA DEL ÁCIDO 2016

A	B	C	D	E	F	G
2 PRUEBA DEL ÁCIDO					Resultado	Referencia
Activo Corriente - Inventario (/) Pasivo Corriente						
2016	322,003 (/) 334,153				0.96	> 1
<u>Concepto:</u>						
Este índice revela la capacidad de la empresa de enfrentarse a sus obligaciones a corto plazo. Un valor bajo es peligroso puede conllevar problemas al realizar pagos. Por otra parte un valor alto implica tener efectivo en exceso lo cual es también dañino para la entidad pues puede conducir a un exceso de capital de trabajo.						
<u>Interpretación del Resultado Obtenido:</u>						
Para el año 2016 el índice es de Q. 0.96 lo que indica falta de liquidez para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo pues los resultados obtenidos demuestran que es inferior al índice de referencia (>1). En consecuencia, por cada quetzal que adeuda la empresa, tiene en caja y bancos Q. 0.96 respectivamente para cumplir con los compromisos adquiridos.						

Información

Estados Financieros

Indices 2015

Indices 2016

Resumen Indices financieros

+

:

R

PÁGINA: 3 DE 18

</

Como se observa en la tabla anterior, para el año 2016 el índice es de Q. 0.96 lo que indica falta de liquidez suficiente para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo pues los resultados obtenidos demuestran que es inferior al índice de referencia (>1). En consecuencia, por cada quetzal que adeuda la empresa, tiene en caja y bancos Q. 0.96 respectivamente para cumplir con los compromisos adquiridos.

CÁLCULO DE RAZONES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS

La posición general de deudas de la empresa se evalúa a la luz de su base de activos y del poder de generación de utilidades.

a) Deuda a activos totales

TABLA 29. CÁLCULO DE DEUDA A ACTIVOS TOTALES 2015

A	B	C	D	E	F	G
1	DEUDA A ACTIVOS TOTALES				Resultado	Referencia
	Deuda Total (/)		Activos Totales			
2015	802,333.00 (/)		1,139,284		70.00%	< 85 %
Concepto: Indicador que tiene por objeto medir en qué porcentaje y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la entidad. Se considera como resultado óptimo un porcentaje menor o igual a 50%. En algunas organizaciones puede incrementarse hasta un 90% como máximo pero no es recomendable pues limita significativamente las oportunidades de acceso a nuevos financiamientos.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						

Información

Estados Financieros

Indicadores 2015

Indicadores 2016

Resumen Indicadores financieros

DE 20

El índice de endeudamiento del período analizado se encuentra dentro del rango recomendado, situación positiva que brinda a la entidad la posibilidad de contraer nuevas obligaciones sin comprometer la propiedad sobre su patrimonio. El nivel de endeudamiento es de 70%, cantidad que se encuentra en el rango aceptado del índice de referencia establecido, razón por lo que pueden contraer nuevas obligaciones.

TABLA 30. CÁLCULO DE DEUDA A ACTIVOS TOTALES 2016

A	B	C	D	E	F	G
1	DEUDA A ACTIVOS TOTALES				Resultado	Referencia
	Deuda Total (/) Activos Totales					
2016	609,153.21	(/)	1,262,001		48.00%	< 85 %
Concepto:						
Indicador que tiene por objeto medir en qué porcentaje y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la entidad. Se considera como resultado óptimo un porcentaje menor o igual a 50%. En algunas organizaciones puede incrementarse hasta un 90% como máximo pero no es recomendable pues limita significativamente las oportunidades de acceso a nuevos financiamientos.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
El índice de endeudamiento del período analizado se encuentra dentro del rango recomendado, situación positiva que brinda a la entidad la posibilidad de contraer nuevas obligaciones sin comprometer la propiedad sobre su patrimonio. el nivel de endeudamiento es de 48% , cantidad que se encuentra en el rango aceptado del índice de referencia establecido, razón por lo que pueden contraer nuevas obligaciones.						
Información Estados Financieros Indíces 2015 Indíces 2016 Resumen Índices financieros						

El índice de endeudamiento del período analizado se encuentra dentro del rango recomendado, situación positiva que brinda a la entidad la posibilidad de contraer nuevas obligaciones sin comprometer la propiedad sobre su patrimonio. el nivel de endeudamiento es de 48% , cantidad que se encuentra en el rango aceptado del índice de referencia establecido, razón por lo que pueden contraer nuevas obligaciones.

b) Rotación de intereses ganados

TABLA 31. CÁLCULO DE ROTACIÓN DE INTERÉS GANADO 2015

A	B	C	D	E	F	G
2	ROTACIÓN DE INTERÉS GANADO				Resultado	Referencia
	Utilidad antes de Intereses (/) Intereses e impuestos					
2015	308,385	(/)	98,125	Veces	3.14	> 1
Concepto:						
Haga clic para agregar pie de página						
Información Estados Financieros Indíces 2015 Indíces 2016 Resumen Índices financieros						

El índice de rotación de interés ganado es de 3.14 veces, lo que indica la capacidad de la empresa en el pago de los intereses.

TABLA 32. CÁLCULO DE ROTACIÓN DE INTERÉS GANADO 2016

A	B	C	D	E	F	G
2 ROTACIÓN DE INTERÉS GANADO						Resultado
	Utilidad antes de Intereses e impuestos	(/)	Intereses			Referencia
2016	398,070	(/)	88,770	Veces	4.48	> 1
Concepto:						
Indica la cobertura que se obtiene en las utilidades antes de interés e impuesto para hacer frente a los cargos por intereses. Entre más alta la razón, más fuerte será la capacidad de pago de intereses de la empresa						

El índice de rotación de interés es de 4.48 veces al año como se puede observar en la tabla anterior, lo que indica la capacidad con la que cuenta la empresa en el pago de los intereses antes pagos no corrientes e impuestos.

c) Cobertura de pagos no corrientes

TABLA 33. CÁLCULO DE LA COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTES 2015

A	B	C	D	E	F	G
3 COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTE						Resultado
	Utilidad antes de pagos no corrientes e impuestos	(/)	Pagos No Corrientes			Referencia
2015	929,773	(/)	719,513	Veces	1.29	> 1
Concepto:						
Indica la cobertura de los pagos no corrientes y de la capacidad de la empresa para satisfacer todas las obligaciones no corrientes						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
El índice de cobertura de pagos no corrientes es de 1.29 veces , lo que indica la capacidad de la empresa en los pagos operativos.						

El índice de cobertura de pagos no corrientes es de 1.29 veces, lo que indica la capacidad de la empresa en los pagos operativos.

TABLA 34. CÁLCULO DE LA COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTES 2016

A	B	C	D	E	F	G
3	COBERTURA DE PAGOS NO CORRIENTE				Resultado	Referencia
	Utilidad antes de pagos no corrientes e impuestos	(/)	Pagos No Corrientes			
2016						
	918,745	(/)	609,445	Veces	1.51	> 1
Concepto:						
Indica la cobertura de los pagos no corrientes y de la capacidad de la empresa para satisfacer todas las obligaciones no corrientes.						
Interpretación del Resultado Obtenido:						
El índice de cobertura de pagos no corrientes es de 1.51 veces , lo que indica la capacidad de la empresa en los pagos operativos.						

Información

Estados Financieros

Indices 2015

Indices 2016

Resumen Indices financieros

+

x |

4 DE 18

El índice de cobertura de pagos no corrientes es de 1.51 veces al año como se observa en la tabla anterior, lo que indica la capacidad de la empresa en los pagos operativos.

ANÁLISIS GENERAL

TABLA 35. RESUMEN DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS

Resumen de los índices financieros (Cifras expresadas en quetzales)						
A	RENTABILIDAD	2015	Análisis del índice	2016	Análisis del índice	Variación
1	Rendimiento sobre Capital	225%	Favorable	300%	Favorable	75%
2	Margen de Utilidad	9%	Favorable	14%	Favorable	5%
3	Rendimiento sobre Activos	20%	Favorable	24%	Favorable	4%
B	UTILIZACIÓN DE ACTIVOS					
1	Rotación de cuentas por cobrar	0.00	Desfavorable	0.00	Desfavorable	0
2	Período promedio cobranza	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
3	Rotación de inventarios	4.7	Favorable	4.11	Favorable	-0.59
4	Rotación de activo no corriente	6.73	Favorable	5.44	Favorable	-1.29
5	Rotación del activo total	2.11	Favorable	1.74	Favorable	-0.37
C	LIQUIDEZ					
1	Razón corriente	2.22	Favorable	2.57	Favorable	0.35
2	Prueba de ácido	0.77	Desfavorable	0.96	Desfavorable	0.19
D	RAZÓN DE UTILIDAD DE DEUDA					
1	Deuda de activos totales	70.00%	Favorable	48%	Favorable	-22%
2	Rotación de interés ganado	3.14	Favorable	4.48	Favorable	1.34
3	Cobertura de pagos no corriente	1.29	Favorable	1.51	Favorable	0.22

Como un análisis general, las razones determinadas para la empresa “Materiales de Construcción S.A” resultaron favorables para la empresa en los períodos contables analizados correspondientes a los años 2015 y 2016 considerándose como válidas para el análisis financiero, aunque pueden existir algunas excepciones, como puede ser una alta rotación del inventario se considera “buena” a menos que esta se haya logrado mediante el mantenimiento de niveles de inventario inusualmente bajo, lo cual puede perjudicar las ventas y la rentabilidad futura. Por otro lado, la empresa compensa de una manera sobrada un índice de 0.96 de liquidez desfavorable para la empresa puesto que se vería en problemas en cuanto a la capacidad inmediata que tienen los activos corrientes más



líquidos para cubrir las deudas a corto plazo, con una rápida rotación de los activos, principalmente de los inventarios y un uso políticamente correcto de las deudas.

CONCLUSIONES

- ✓ Las razones financieras son una herramienta que se usa para ponderar y para evaluar el desempeño operativo de una empresa. Estas son: Razón de rentabilidad, razón de utilización de activos, razón de liquidez y razón de utilización de deudas. Cada una de ellas representa una herramienta de suma importancia en el qué hacer gerencial ya que muestra la situación financiera de la empresa y brinda al área administrativa la oportunidad de tomar decisiones oportunas, llevándola a gozar de una salud operativa.
- ✓ Las razones de rentabilidad, permite medir la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas, los activos totales y el capital invertido.
- ✓ Las razones de utilización de los activos, mide la velocidad a la cual la empresa está rotando sus cuentas por cobrar, sus inventarios, y sus activos a un plazo más prolongado. En otras palabras, las razones de utilización de los activos miden el número de veces por año que una compañía vende sus inventarios o cobra todas sus cuentas por cobrar.
- ✓ Las razones de liquidez, el énfasis principal se desplaza hacia la capacidad de la empresa para liquidar las obligaciones a corto plazo a medida que se vuelven pagaderas.

- ✓ Los usuarios de los estados financieros asignarán distintos grados de importancia a las cuatro categorías principales de razones financieras según sea el caso particular de cada empresa.

UNIVERSIDAD DE SAN
CARLOS DE GUATEMALA
USAC

ANÁLISIS FINANCIERO

CENTRO
UNIVERSITARIO
DE ORIENTE
CUNORI

