

GUÍA PRÁCTICA
ASIGNATURA
FINANZAS
EMPRESARIALES



Tema:

Ejercicio integral de
análisis e interpretación
de estados financieros



2025

Carrera: | Tecnología Superior
Universitaria en Administración

1.- Datos generales:



- 1.1 Fecha: 9 de mayo de 2025
- 1.2 Asignatura: Finanzas Empresariales
- 1.3 Período Académico:
- 1.4 Promoción y nivel académico: Quinto

2.- Datos específicos:

- 2.1 Título de la Práctica:**
Ejercicio Integral de Análisis e Interpretación de Estados Financieros.
- 2.2 Tiempo de duración:**
3 horas
- 2.3 Objetivo de la práctica:**
Desarrollar la capacidad de analizar e interpretar los estados financieros básicos de una empresa, aplicando diversas herramientas y técnicas de análisis financiero, con el fin de fortalecer la toma de decisiones empresariales fundamentadas, mejorando así la gestión y el desempeño organizacional en entornos competitivos.
- 2.4 Resultado de aprendizaje de la asignatura que tributa a la práctica:**
El estudiante será capaz de analizar e interpretar los estados financieros básicos de una empresa, utilizando herramientas de análisis financiero, para fundamentar la toma de decisiones empresariales acertadas, mejorando así la gestión, el desempeño organizacional y su capacidad de adaptación en entornos competitivos.

3.- Materiales, recursos y equipos

Hojas de cálculo (Excel)
Guía práctica impresa o digital
Pizarras y marcadores (para trabajo grupal y exposición)
Estados financieros de una empresa (caso práctico proporcionado por el docente)

4.- Normas de seguridad:

N/A

5.- Preparación previa:



El estudiante deberá prepararse para la práctica mediante las siguientes acciones:

- Estudiar la estructura y contenido del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.
- Revisar el concepto y aplicación del análisis vertical y horizontal.

Analizar la fórmula e interpretación de los siguientes indicadores financieros:

Liquidez: razón corriente, prueba ácida.

Endeudamiento: razón de endeudamiento total, deuda sobre patrimonio.

Gestión: rotación de cartera, rotación de inventarios, rotación de activos.

Rentabilidad: margen neto, ROA (retorno sobre activos), ROE (retorno sobre el patrimonio).

Familiarizarse con el uso de Excel para automatizar cálculos y generar tablas comparativas y gráficas.

Leer el caso práctico proporcionado por el docente antes de la clase.

6.-Fundamentos teóricos:

Estado de Situación Financiera: Muestra los activos, pasivos y patrimonio de una empresa en una fecha específica.

Estado de Resultados: Presenta los ingresos, costos y gastos en un periodo determinado y determina la utilidad o pérdida neta.



Análisis Vertical: Técnica que consiste en expresar cada rubro del estado financiero como un porcentaje de un valor base (activos totales o ventas).

Análisis Horizontal: Comparación de los rubros financieros en diferentes periodos, observando su evolución y variaciones.

Razón Corriente: Activos corrientes / Pasivos corrientes; mide la capacidad de pago a corto plazo.

Prueba Ácida: (Activos corrientes – Inventarios) / Pasivos corrientes; indica la liquidez inmediata.



Razón de Endeudamiento: Pasivo total / Activo total; muestra qué parte de los activos es financiada con deuda.

Deuda sobre Patrimonio: Pasivo total / Patrimonio; mide el grado de apalancamiento financiero.

Rotación de Inventarios: Costo de ventas / Inventario promedio; mide la eficiencia en el uso del inventario.

Rotación de Cartera: Ventas netas / Cuentas por cobrar promedio; evalúa la eficiencia de cobro.

Rotación de Activos: Ventas netas / Activos totales; mide la eficiencia de uso de los activos.



Margen Neto: Utilidad neta / Ventas netas; indica la rentabilidad después de impuestos.

ROA (Rendimiento sobre Activos): Utilidad neta / Activo total promedio.

ROE (Rendimiento sobre Patrimonio): Utilidad neta / Patrimonio promedio.

Eficiencia Operativa: Capacidad de una empresa para maximizar el resultado operativo minimizando costos y desperdicios.

Referencias Bibliográficas

Moreno Fernández, J. A. Prontuario de finanzas empresariales: (ed.). Grupo Editorial Patria. <https://elibro.net/es/lc/isthcpp/titulos/40542>

El contenido en línea es una guía práctica diseñada para asistir a la alta dirección de las empresas en la jerarquización de información financiera relevante y en la toma de decisiones informadas que aseguren la permanencia y el desarrollo de la organización.

La obra aborda temas como la administración de activos y pasivos, el análisis financiero, la gestión del capital de trabajo y la evaluación de inversiones, entre otros.

7.- Descripción de la actividad práctica

Ejercicio Integral de Análisis e Interpretación de Estados Financieros (según se indica en la semana 2 del PEA de Finanzas Empresariales).

Introducción teórica

El docente inicia con una exposición breve pero concisa sobre los fundamentos del análisis financiero, para asegurar que todos los estudiantes tengan un marco conceptual común. Se abordan:

Tipos de análisis financiero:

Análisis horizontal: compara los estados financieros a lo largo del tiempo para identificar tendencias y variaciones significativas.

Análisis vertical: muestra la proporción de cada rubro dentro de un estado financiero, expresado como porcentaje del total.

Razones financieras: evaluación cuantitativa del desempeño y salud financiera.

Indicadores clave a analizar:



Liquidez: capacidad para cumplir con obligaciones a corto plazo (ej. razón corriente, prueba ácida).

Rentabilidad: eficiencia en la generación de utilidades (ej. ROE, ROA, margen neto).

Endeudamiento: nivel de compromiso financiero (ej. razón de deuda, cobertura de intereses).

Actividad: eficiencia en el uso de activos (ej. rotación de inventarios, rotación de cuentas por cobrar).

El docente puede usar ejemplos visuales (gráficos, esquemas, tablas) y realizar preguntas interactivas para reforzar el aprendizaje.

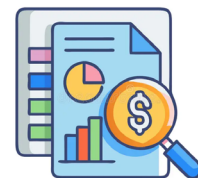
Presentación del caso práctico

Se proporciona a los estudiantes un caso real o simulado, que incluye:

Estados financieros completos:

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados



Información adicional:

Notas explicativas a los estados financieros

Datos del año anterior para el análisis comparativo

Información contextual de la empresa (sector, tamaño, historia o antecedentes, etc.)

Esto permite simular un entorno real de análisis financiero.

3. Trabajo individual o en grupos

Dependiendo de la dinámica del curso, los estudiantes pueden trabajar de forma individual o colaborativa.

Las actividades principales incluyen:



Análisis horizontal y vertical:

Identificación de variaciones significativas entre años.

Evaluación de la estructura financiera en un periodo específico.

Cálculo e interpretación de razones financieras:

Aplicación de fórmulas específicas.

Análisis de los resultados frente a estándares o referencias sectoriales.

Diagnóstico financiero:

Detección de fortalezas (ej. buena liquidez, alta rentabilidad).

Reconocimiento de debilidades (ej. alto endeudamiento, baja rotación).

Identificación de riesgos financieros (dependencia de un solo cliente, baja capitalización, etc.).

Los estudiantes entregan un informe estructurado con cuadros, gráficos y análisis argumentado.

4. Discusión y socialización

Cada grupo o estudiante realiza una presentación breve de sus conclusiones ante la clase.

Se fomenta:

El debate sobre interpretaciones divergentes.

La retroalimentación entre pares.

El desarrollo de habilidades de pensamiento crítico y comunicación efectiva.

El docente actúa como moderador, promoviendo la participación equitativa.

5. Retroalimentación y cierre

El docente realiza un cierre integrador:

Reafirma los conceptos clave y buenas prácticas observadas.

Aclara posibles errores o dudas comunes.

Entrega una guía de criterios de evaluación para que los estudiantes comprendan cómo se valorará su trabajo.

8.- Mecanismo de evaluación y anexos:

Estudiante entregará el ejercicio integral propuesto resuelto. bien elaborado en las fechas y horas asignadas será acreedor al puntaje máximo de 2 puntos.

Establecer mecanismo de evaluación y detallarlo en la guía "rúbrica".

Parámetro	Descripción	Completo (2)	Medianamente realizado (1 punto)	Mal realizado (0 puntos)
Análisis Vertical	Porcentajes correctamente calculados y presentados para cada rubro del estado financiero.	Preciso, bien interpretado y con presentación clara.	Algunos errores menores o ausencia parcial de análisis.	Incorrecto, incompleto o confuso.
Análisis Horizontal	Variaciones interanuales bien calculadas y analizadas.	Cálculos y observaciones correctas con gráficos o tablas.	Parcialmente correcto o con interpretación deficiente.	Faltan datos, errores importantes o sin análisis.
Indicadores de Liquidez	Cálculo e interpretación de razón corriente y prueba ácida.	Fórmulas aplicadas correctamente con análisis adecuado.	Cálculo correcto, pero con interpretación débil o incompleta.	Fórmulas incorrectas o sin interpretación.
Indicadores de Endeudamiento	Análisis del apalancamiento financiero.	Relación clara con la estructura de capital de la empresa.	Cálculo correcto, pero análisis pobre o ausente.	Sin aplicar o interpretar los resultados correctamente.
Indicadores de Gestión	Evaluación del uso eficiente de activos, cartera e inventario.	Completo, precisos y contextualizados.	Cálculos realizados, pero con interpretación parcial.	Falta de análisis o errores graves.
Indicadores de Rentabilidad	Análisis del desempeño financiero en relación al patrimonio y ventas.	Bien aplicados y comentados con coherencia.	Resultados correctos, pero sin suficiente profundidad en análisis.	Ausencia de resultados o mal aplicados.
Informe escrito	Claridad en la presentación de resultados, coherencia en redacción y formato.	Redacción clara, estructura lógica, conclusiones bien argumentadas.	Presentación aceptable, con errores menores o redacción débil.	Desorganizado, con errores de fondo y forma importantes.

