

■ Modelo de práctica

MF:	1	UNIDADES DE APRENDIZAJE A LAS QUE RESPONDE:	UF1: UA1 y UA2	Duración:	6 h																																																																																																																								
PRÁCTICA Nº:	1																																																																																																																												
<i>ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS-ÁRBOL DUPONT</i>																																																																																																																													
<u>DESCRIPCIÓN</u>																																																																																																																													
<p>El análisis económico-financiero puede realizarse a partir del estado de situación financiera y del estado de resultados. Se mostrarán los 2 estados financieros de manera comparativa de la misma empresa, para enseguida hacer el análisis de la fórmula Du Pont y realizar las interpretaciones pertinentes.</p> <p>EMPRESA COMERCIAL, S.A. DE C.V. ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA <u>ESTADOS DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2018</u></p>																																																																																																																													
<table border="1"> <thead> <tr> <th>CONCEPTO</th> <th>31 Dic 17</th> <th>31 Dic 18</th> <th>Variación</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><u>ACTIVO CIRCULANTE</u></td> <td>2.850</td> <td>3.000</td> <td>5,26%</td> </tr> <tr> <td>BANCOS</td> <td>1.250</td> <td>1.100</td> <td>-12,00%</td> </tr> <tr> <td>INVERSIONES EN VALORES</td> <td>3.550</td> <td>3.650</td> <td>2,82%</td> </tr> <tr> <td>CUENTAS POR COBRAR</td> <td>1.950</td> <td>2.500</td> <td>28,21%</td> </tr> <tr> <td>PAGOS ANTICIPADOS</td> <td>450</td> <td>448</td> <td>-0,44%</td> </tr> <tr> <td>SUMA CIRCULANTE</td> <td>10.050</td> <td>10.698</td> <td>6,45%</td> </tr> <tr> <td><u>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO -NETO-</u></td> <td>10.500</td> <td>10.150</td> <td>-3,33%</td> </tr> <tr> <td>TOTAL ACTIVOS</td> <td>20.550</td> <td>20.848</td> <td>1,45%</td> </tr> <tr> <td><u>PASIVO A CORTO PLAZO</u></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>PROVEEDORES</td> <td>1.500</td> <td>1.230</td> <td>-18,00%</td> </tr> <tr> <td>ACREEDORES</td> <td>4.500</td> <td>4.600</td> <td>2,22%</td> </tr> <tr> <td>IMPUESTOS POR PAGAR</td> <td>450</td> <td>380</td> <td>-15,56%</td> </tr> <tr> <td>SUMA PASIVO A CORTO PLAZO</td> <td>6.450</td> <td>6.210</td> <td>-3,72%</td> </tr> <tr> <td>PASIVO A LARGO PLAZO</td> <td>6.500</td> <td>6.000</td> <td>-7,69%</td> </tr> <tr> <td>TOTAL PASIVO</td> <td>12.950</td> <td>12.210</td> <td>-5,71%</td> </tr> <tr> <td><u>CAPITAL CONTABLE</u></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>CAPITAL SOCIAL</td> <td>2.500</td> <td>2.500</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>UTILIDADES ACUMULADAS</td> <td>3.500</td> <td>5.100</td> <td>45,71%</td> </tr> <tr> <td>UTILIDADES DEL EJERCICIO</td> <td>1.600</td> <td>1.038</td> <td>-35,13%</td> </tr> <tr> <td>TOTAL CAPITAL CONTABLE</td> <td>7.600</td> <td>8.638</td> <td>13,66%</td> </tr> <tr> <td>SUMA PASIVO + CAPITAL</td> <td>20.550</td> <td>20.848</td> <td>1,45%</td> </tr> <tr> <td>VENTAS</td> <td>14.500</td> <td>15.140</td> <td>4,41%</td> </tr> <tr> <td>COSTO DE VENTAS</td> <td>10.150</td> <td>11.052</td> <td>8,89%</td> </tr> <tr> <td>UTILIDAD BRUTA</td> <td>4.350</td> <td>4.088</td> <td>-6,02%</td> </tr> <tr> <td>GASTOS DE VENTAS</td> <td>1.200</td> <td>1.350</td> <td>12,50%</td> </tr> <tr> <td>GASTO DE ADMINISTRACIÓN</td> <td>1.100</td> <td>1.350</td> <td>22,73%</td> </tr> <tr> <td>UTILIDAD DE OPERACIÓN</td> <td>2.050</td> <td>1.388</td> <td>-32,29%</td> </tr> <tr> <td>RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>INTERESES PAGADOS</td> <td>450</td> <td>350</td> <td>-22,22%</td> </tr> </tbody> </table>						CONCEPTO	31 Dic 17	31 Dic 18	Variación	<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	2.850	3.000	5,26%	BANCOS	1.250	1.100	-12,00%	INVERSIONES EN VALORES	3.550	3.650	2,82%	CUENTAS POR COBRAR	1.950	2.500	28,21%	PAGOS ANTICIPADOS	450	448	-0,44%	SUMA CIRCULANTE	10.050	10.698	6,45%	<u>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO -NETO-</u>	10.500	10.150	-3,33%	TOTAL ACTIVOS	20.550	20.848	1,45%	<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>				PROVEEDORES	1.500	1.230	-18,00%	ACREEDORES	4.500	4.600	2,22%	IMPUESTOS POR PAGAR	450	380	-15,56%	SUMA PASIVO A CORTO PLAZO	6.450	6.210	-3,72%	PASIVO A LARGO PLAZO	6.500	6.000	-7,69%	TOTAL PASIVO	12.950	12.210	-5,71%	<u>CAPITAL CONTABLE</u>				CAPITAL SOCIAL	2.500	2.500	0,00%	UTILIDADES ACUMULADAS	3.500	5.100	45,71%	UTILIDADES DEL EJERCICIO	1.600	1.038	-35,13%	TOTAL CAPITAL CONTABLE	7.600	8.638	13,66%	SUMA PASIVO + CAPITAL	20.550	20.848	1,45%	VENTAS	14.500	15.140	4,41%	COSTO DE VENTAS	10.150	11.052	8,89%	UTILIDAD BRUTA	4.350	4.088	-6,02%	GASTOS DE VENTAS	1.200	1.350	12,50%	GASTO DE ADMINISTRACIÓN	1.100	1.350	22,73%	UTILIDAD DE OPERACIÓN	2.050	1.388	-32,29%	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO				INTERESES PAGADOS	450	350	-22,22%
CONCEPTO	31 Dic 17	31 Dic 18	Variación																																																																																																																										
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	2.850	3.000	5,26%																																																																																																																										
BANCOS	1.250	1.100	-12,00%																																																																																																																										
INVERSIONES EN VALORES	3.550	3.650	2,82%																																																																																																																										
CUENTAS POR COBRAR	1.950	2.500	28,21%																																																																																																																										
PAGOS ANTICIPADOS	450	448	-0,44%																																																																																																																										
SUMA CIRCULANTE	10.050	10.698	6,45%																																																																																																																										
<u>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO -NETO-</u>	10.500	10.150	-3,33%																																																																																																																										
TOTAL ACTIVOS	20.550	20.848	1,45%																																																																																																																										
<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>																																																																																																																													
PROVEEDORES	1.500	1.230	-18,00%																																																																																																																										
ACREEDORES	4.500	4.600	2,22%																																																																																																																										
IMPUESTOS POR PAGAR	450	380	-15,56%																																																																																																																										
SUMA PASIVO A CORTO PLAZO	6.450	6.210	-3,72%																																																																																																																										
PASIVO A LARGO PLAZO	6.500	6.000	-7,69%																																																																																																																										
TOTAL PASIVO	12.950	12.210	-5,71%																																																																																																																										
<u>CAPITAL CONTABLE</u>																																																																																																																													
CAPITAL SOCIAL	2.500	2.500	0,00%																																																																																																																										
UTILIDADES ACUMULADAS	3.500	5.100	45,71%																																																																																																																										
UTILIDADES DEL EJERCICIO	1.600	1.038	-35,13%																																																																																																																										
TOTAL CAPITAL CONTABLE	7.600	8.638	13,66%																																																																																																																										
SUMA PASIVO + CAPITAL	20.550	20.848	1,45%																																																																																																																										
VENTAS	14.500	15.140	4,41%																																																																																																																										
COSTO DE VENTAS	10.150	11.052	8,89%																																																																																																																										
UTILIDAD BRUTA	4.350	4.088	-6,02%																																																																																																																										
GASTOS DE VENTAS	1.200	1.350	12,50%																																																																																																																										
GASTO DE ADMINISTRACIÓN	1.100	1.350	22,73%																																																																																																																										
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2.050	1.388	-32,29%																																																																																																																										
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO																																																																																																																													
INTERESES PAGADOS	450	350	-22,22%																																																																																																																										



MEDIOS PARA SU REALIZACIÓN

- Aula de Gestión con sillas, mesas, pizarra, ordenadores y proyector.
- Software de hoja de cálculo.
- Normativa en materia de prevención de riesgos laborales en relación con el puesto de trabajo.
- Manual de procedimiento interno de la empresa.
- Plan General Contable.
- Principios de Contabilidad generalmente aceptados.
- Aplicaciones informáticas de gestión y análisis contable.

PAUTAS DE ACTUACIÓN DEL FORMADOR

El formador debe fomentar sobre todo el trabajo en equipo, valorar la calidad de las presentaciones y sobre todo de las capacidades de comunicación, pues los trabajos que deben exponerse a toda la clase, tendrán una fase de preguntas si procede.

El docente debe favorecer la “creatividad” de los enfoques.

Previo a la realización de la práctica el docente:

- Realizará un resumen de la documentación que se utilizará en la práctica y cuál es la utilidad de la misma.
- Organizará grupos de dos o tres alumnos/as que trabajarán juntos en la realización.
- Fijará los objetivos ya que incluye el análisis financiero básico, más una funcionalidad adicional, la Pirámide o Árbol DuPont de Rentabilidad, consistente en una presentación gráfica que permite extraer conclusiones más fácilmente.

Los pasos a la hora de construir el Árbol Dupont son los siguientes:

$ROI / [\% \text{ de activos financiados por capital propio} \times (1 - \% \text{ de endeudamiento})] = \text{Tasa de Rendimiento del capital propio.}$

El Árbol Dupont supone el análisis más detallado en cuanto a capacidad descriptiva, y permite “afinar” la toma de decisiones más que un análisis básico, por acercarse más a los datos significativos.

ESPECIFICACIONES PARA LA EVALUACIÓN DE LA PRÁCTICA	
Resultados a comprobar	Indicadores de logro
1. Definir con precisión los conceptos de elemento patrimonial, masas patrimoniales, gastos e ingresos, como representación de la realidad económica y financiera de la empresa. (Conforme a los criterios de evaluación CE1.1)	1.1 Registra correctamente los estados contables.
2. Explicar la estructura de la memoria anual y sus contenidos. (Conforme a los criterios de evaluación CE1.8)	2.1 Interpreta el contenido de la Memoria anual de la Empresa y sus contenidos.
3. Facilitados los estados contables correspondientes a dos ejercicios económicos consecutivos, se solicita: <ul style="list-style-type: none"> - Comparar los resultados obtenidos en ambos ejercicios económicos. - Determinar la evolución de la situación económico-financiera de la empresa. (Conforme a los criterios de evaluación CE1.11)	3.1 Compara los resultados obtenidos de ambos ejercicios económicos determinando la evolución de la situación de la empresa.
4. Seleccionar la información relevante para el tipo de análisis que se solicita.	4.1 Selecciona correctamente la información relevante para el análisis solicitado.
5. Calcular las diferencias, porcentajes, índices, y ratios relevantes para el análisis económico, financiero, patrimonial y de tendencia.	5.1 Calcula los ratios más relevantes para el análisis financiero con las herramientas informáticas de cálculo, y ordenadamente.



<p>6. Comparar los resultados obtenidos con los indicadores de referencia proporcionados.</p> <p>7. Interpretar los resultados correctamente y, a partir de los mismos, la situación - económica y financiera que la misma transmite, relacionando los diferentes elementos del análisis.</p> <p>8. Elaborar un informe donde se reflejen los efectos de los resultados obtenidos - y sus conclusiones (Conforme a los criterios de evaluación CE1.6).</p>	<p>6.1 Compara los resultados obtenidos con los indicadores de referencia proporcionados realizando un análisis.</p> <p>7.1 Interpreta el resultado correctamente a partir del análisis para ver qué situación financiera transmite la empresa seleccionada.</p> <p>8.1 Elabora un Informe con los efectos de los resultados y sus conclusiones, con precisión, sistemáticamente, con buena gestión y control del tiempo.</p>
--	---

Sistema de valoración

Definición de indicadores y escalas de medida

Los indicadores y la escala de medida se definen en la tabla de la página siguiente.

Ponderaciones

La ponderación está reflejada en las puntuaciones máximas de cada resultado a comprobar.

Mínimo exigible

De un total máximo de 16 puntos, el mínimo exigible son 9 puntos para considerar que la práctica realizada es aceptable.



Sistema de valoración de la práctica nº 1

PRÁCTICA: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS-ÁRBOL DUPONT					
Resultados a comprobar	Indicador de logro	Escalas		Puntuación máxima	Puntuación obtenida
1. Definir con precisión los conceptos de elemento patrimonial, masas patrimoniales, gastos e ingresos, como representación de la realidad económica y financiera de la empresa.	1.1. Registra correctamente los estados contables.	SI. SI, pero con defectos leves. NO.	2 1 0	2	
2. Explicar la estructura de la memoria anual y sus contenidos.	2.1 Interpreta el contenido de la Memoria anual de la Empresa y sus contenidos.	SI. SI, pero con defectos leves. NO.	2 1 0	2	
3..Facilitados los estados contables correspondientes a dos ejercicios económicos consecutivos, se solicita: - Comparar los resultados obtenidos en ambos ejercicios económicos. - Determinar la evolución de la situación económico - financiera de la empresa.	3.1 Compara los resultados obtenidos de ambos ejercicios económicos determinando la evolución de la situación de la empresa.	SI. SI, pero con defectos leves. NO.	2 1 0	2	
4. Seleccionar la información relevante para el tipo de análisis que se solicita.	4.1 Selecciona correctamente la información relevante para el análisis solicitado.	SI. SI, pero con defectos leves. NO.	2 1 0	2	
5. Calcular las diferencias, porcentajes, índices, y ratios relevantes para el análisis económico, financiero, patrimonial y de tendencia.	5.1 Calcula los ratios más relevantes para el análisis financiero con las herramientas informáticas de cálculo.	SI. SI, pero con defectos leves. NO.	2 1 0	2	
6. Comparar los resultados obtenidos con los indicadores de referencia proporcionados.	6.1 Compara los resultados obtenidos con los indicadores de referencia proporcionados realizando un análisis.	SI. SI, pero con defectos leves. NO.	2 1 0	2	
7. Interpretar los resultados correctamente y, a partir de los mismos, la situación económica y financiera que la misma transmite, relacionando los diferentes elementos del análisis.	7.1 Interpreta el resultado correctamente a partir del análisis para ver qué situación financiera transmite la empresa seleccionada en relación con los diferentes elementos del análisis.	SI. SI, pero con defectos leves. NO.	2 1 0	2	
8. Elaborar un informe donde se reflejen los efectos de los resultados obtenidos y sus conclusiones.	8.1 Elabora un Informe con los efectos de los resultados y sus conclusiones con precisión, sistemáticamente, con buena gestión y control del tiempo.	SI. SI, pero con defectos leves. NO.	2 1 0	2	
Valoración máxima				16	
Valoración mínima exigible				9	



