

# ANÁLISIS FINANCIERO

Elaboró:

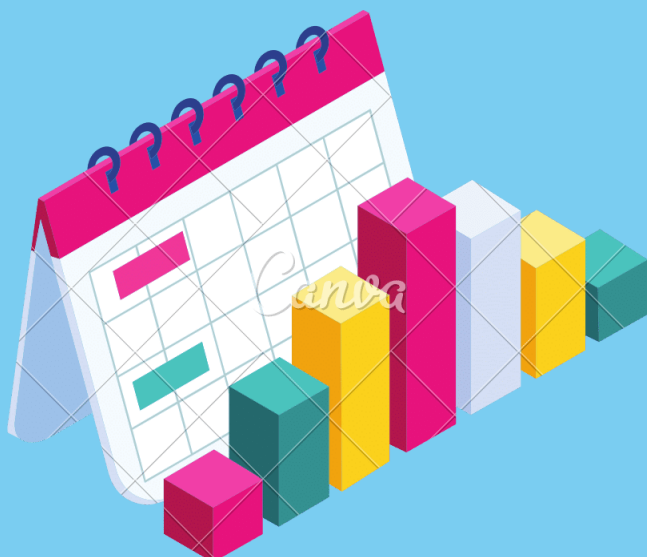
Màrquez Granados Miriam Daniela

Colin Ramiro Joel

Ramìrez Jimènez Itzel Guadalupe

Cortès Olvera Eduardo Maximiliano

El análisis financiero es una serie de técnicas y procedimientos que permiten analizar la información contable de la empresa, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.



## PROPÓSITOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN UNA EMPRESA

- Tomar decisiones adecuadas en el ámbito financiero
- Determinar la situación financiera, en función de sus condiciones generales actuales y de sus resultados
- Utilizarse como herramienta para medir el desempeño de la administración
- Evaluar la salud financiera



## USUARIOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

### • USUARIOS EXTERNOS

INVERSIONISTAS, PROVEDORES, ACREEDORES Y EL GOBIERNO, ETC.

### • USUARIOS INTERNOS

ACCIONISTAS, ADMINISTRADORES Y PERSONAL CLAVE EN LA EMPRESA QUIENES BUSCAN: LA EFICIENCIA DE LA ADMINISTRACIÓN



## DECISIONES QUE SE PUEDEN TOMAR A PARTIR DEL ANÁLISIS FINANCIERO

- AUMENTAR LAS UTILIDADES
- LA CONVENIENCIA DE OTORGAR CREDITOS
- EXPANSIÓN DEL NEGOCIO
- CONTROLAR EL NIVEL DE INVENTARIOS
- RENOVAR MAQUINARIA
- CAMBIAR PROVEEDORES
- DISMINUIR COSTOS Y GASTOS
- SOLICITAR FINANCIAMIENTO
- LIQUIDAR ADEUDOS
- INVERTIR EN NUEVOS PROYECTOS
- Y EN EL PEOR DE LOS CASOS, PORQUE TAL VEZ SEA LO MÁS CONVENIENTE PARA LA ENTIDAD, CERRAR EL NEGOCIO.



# MÉTODOS PARA REALIZAR EL ANÁLISIS FINANCIERO

## ANÁLISIS VERTICAL

Su concepto es sencillo, se trata de calcular porcentajes sobre valores totales. De esta forma, se sabrá el peso que tiene cada parte en el todo. En este análisis se encuentran tres técnicas principales.

- Reducción a porcentos
- Razones simples
- Razones estandar

### TÉCNICAS DE REDUCCIÓN A PORCIENTOS

Este método tiene carácter de exploratorio porque permite una rápida apreciación de la importancia de cada cifra dentro de la estructura de los estados financieros; asimismo facilita la comparación de dichas cifras.



### APLICADO AL ESTADO DE RESULTADOS

100%

Las ventas netas se consideran como el 100% siendo ésta la base para determinar qué porcentaje representan cada una de las partidas (cuentas) del estado de resultados; es decir, por regla de tres.

### APLICADO AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Se toma como el 100% la suma del activo  
De igual forma, se toma como el 100% la suma del pasivo más el capital contable



### TÉCNICAS DE REDUCCIÓN A PORCIENTOS APLICADO AL ESTADO DE RESULTADOS



Las ventas se toman como el 100% y por regla de tres determinamos que, en el ejemplo anterior, el costo de ventas es el 73%, los gastos de venta el 8.72%, los gastos de administración el 5.25% y así sucesivamente.

### TÉCNICAS DE REDUCCIÓN A PORCIENTOS APLICADO AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA



Se determina qué porcentaje representan cada una de las cuentas de activo con respecto al activo total; es decir si \$30,564 es el 100%, ¿qué porcentaje representa cada una de las cuentas de activo? (Los resultados los podrás apreciar en la figura en la columna que está sombreada).

# TÉCNICAS DE RAZONES SIMPLES

El análisis financiero por el método de razones simples permite identificar áreas de oportunidad; es decir, probables puntos débiles (principales problemas) en el negocio y, adicionalmente puede utilizarse también para determinar probabilidades y tendencias.



$$\text{Margen de Utilidad o de rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Rendimiento sobre activos totales} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Rendimiento sobre el capital contable} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$$

## ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Rendimiento que produce las ventas, los activos totales y el patrimonio. Debe ser mayor a cualquier instrumento bancario. Tasa líder CETES

## ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus deudas en el corto plazo.

$$\text{Razón de liquidez, razón circulante o razón corriente} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

$$\text{Prueba del ácido o razón de liquidez inmediata} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$$

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

$$\text{Ciclo operativo} = \text{R. I} + \text{R. CxC} - \text{R. CxP}$$

$$\text{Apalancamiento o deuda sobre activo total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

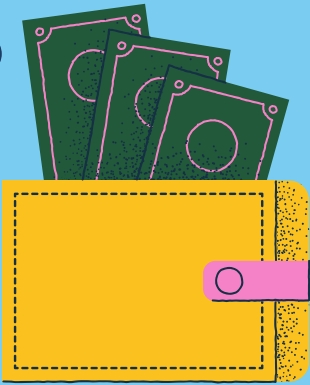
$$\text{Razón de cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Intereses}}$$

## ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

Participación de los proveedores y acreedores en la empresa; cantidad de activo total que es financiado con recursos externos.

## ROTACIÓN DEL ACTIVO

Miden la eficiencia de una empresa para utilizar y administrar sus activos.



- Razón de precio a utilidad por acción
- Razón de valor en libros
- Razón precio de mercado a valor en libros
- Razón de rendimiento de dividendos

$$\text{Precio utilidad por acción} = \frac{(\text{Precio por acción})(\text{número de acciones})}{\text{Utilidades}}$$

$$\text{valor en libros} = \frac{\text{Capital contable}}{\text{Número de acciones}}$$

$$\text{Rendimiento de dividendos} = \frac{\text{Dividendo anual por acción}}{\text{Precio de la acción}}$$

$$\text{Precio/valor en libros} = \frac{\text{Precio por acción}}{\text{Valor en libros}}$$

## ÍNDICES DE VALUACIÓN DE INVERSIÓN

Demuestran el potencial de la empresa.

# TÉCNICAS DE RAZONES ESTÁNDAR

EL METODO DE RAZONES ESTÁNDAR CONSISTE EN ESTABLECER Y UTILIZAR MEDIDAS BÁSICAS DE COMPARACIÓN, QUE SE PREDETERMINAN COMO UNA META O IDEAL A ALCANZAR. UNA VEZ OBTENIDAS LAS RAZONES SIMPLES, ESTAS SE COMPARAN CON LAS RAZONES ESTÁNDAR, IDENTIFICANDO LAS DESVIACIONES TANTO POSITIVAS COMO NEGATIVAS CON LA FINALIDAD DE ESTABLECER MEDIDAS CORRECTIVAS.

- RAZONES ESTÁNDAR INTERNAS. SE ESTABLECEN CON FUNDAMENTO EN LA PROPIA EXPERIENCIA DE LA EMPRESA Y EN LOS DATOS HISTÓRICOS ACUMULADOS DURANTE VARIOS EJERCICIOS.
- 
- RAZONES ESTÁNDAR EXTERNAS. SE FORMAN CON LOS DATOS ACUMULADOS, EN TIEMPOS IGUALES, POR LA EXPERIENCIA DE EMPRESAS QUE TIENEN SIMILITUD EN CUANTO A TAMAÑO Y GIRO.



# Análisis Horizontal

Este procedimiento consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis cuenta con estas tres técnicas

Método de aumentos y disminuciones

Método de tendencias

Método de control presupuestal



## DIFERENCIAS DE AUMENTOS/DISMINUCIONES

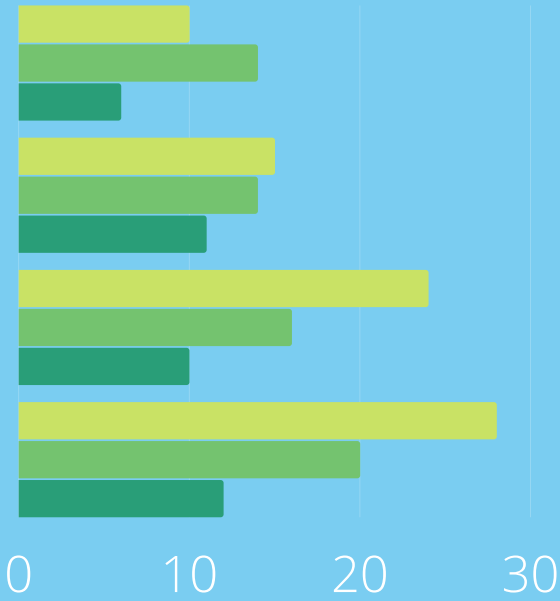
Tècnica de anàlisis

Consiste en comparar cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas de una misma clase de estados financieros correspondientes a diferentes periodos



Únicamente contiene situaciones y cambios de significado limitado y estos cambios sólo están expresados en unidades monetarias

Se pueden visualizar los principales cambios sufridos en las cifras dando lugar a los denominados estados financieros comparativos.



# TENDENCIAS

## Tècnica de anàlisis

Permite observar el comportamiento, a través del tiempo, de los diferentes rubros del estado de situación financiera y del estado de resultados



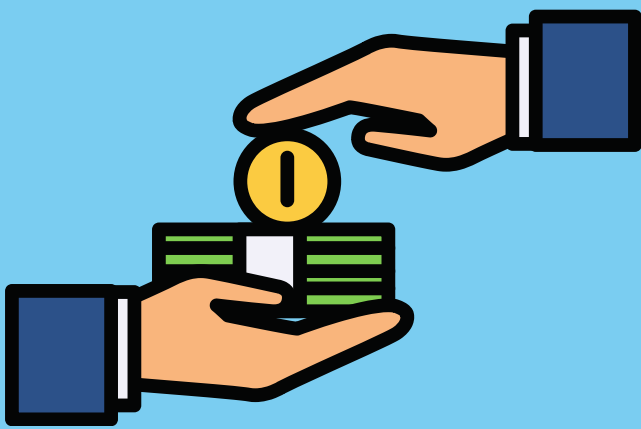
La importancia del método radica en que se pueden hacer estimaciones sobre bases objetivas, con los datos históricos de una empresa se logra una mejor comprensión de la tendencia de un negocio.

<u>Concepto</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
a) Ventas	21,000	25,000	27,000	23,000	31,000	34,000
b) Gastos generales	440	680	900	1,100	1,200	1,400
c) Utilidades del ejercicio	4,200	5,000	5,400	2,000	6,200	6,800

# CONTROL PRESUPUESTAL

## Tècnica de anàlisis

Este es una estimación en términos monetarios tanto de los ingresos como de los egresos de una empresa



La tècnica de control presupuestal consiste en estimar anticipadamente un presupuesto integrado para el conjunto de operaciones de una empresa

PROPORCIONA INFORMACIÓN SOBRE LAS DESVIACIONES ENTRE LO PROGRAMADO Y LO REAL

Concepto	Real 2019	Presupuestado 2020	Real 2020	Real 2020 VS Presupuestado 2020	Real 2020 Vs Real 2019
Ventas	2,100,000	2,300,000	2,000,000	-300,000	-100,000