

Análisis Financiero Y Su Importancia

Administración Financiera
ACTIVIDAD 2.10

Integrantes:

Mora Ayala José Antonio
Torres Carrillo Josehf Miguel Ángel
Tovar Jacuinde Rodrigo

Análisis Financiero Y Su Importancia

García (2009)

Define el análisis de los estados financieros como la situación actual de la empresa basada principalmente en las decisiones que tomó en el pasado.

Roldan 2019

El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos que permiten analizar la información contable de la empresa de modo de obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro.

Gerencie.com 2020

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

Propósitos del análisis financiero

01

El propósito fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito financiero.

02

Determinar la situación financiera de la empresa, en función de sus condiciones generales actuales y de sus resultados.

03

Utilizarse como una herramienta para medir el desempeño de la administración, lo que permite diagnosticar problemas existentes en la empresa.

04

Evaluar la salud financiera de la empresa

Decisiones que se pueden tomar a partir del análisis financiero

- Aumentar las utilidades
- La conveniencia de otorgar créditos
- 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.

Principales usuarios del análisis financiero

Usuarios internos

- Accionistas
- Administradores
- Personal clave en la empresa quienes buscan: la eficiencia de la administración

Usuarios externos

- Inversionistas
- Proveedores
- Acreedores
- Gobierno
- ...entre otros

Análisis financiero

La información necesaria e indispensable para el análisis financiero son los estados financieros básicos (Balance general y Estado de resultados)

Para realizar el análisis financiero se utilizan diversos métodos

Facilita la toma de decisiones

Con la finalidad de detectar y corregir deficiencias

Identificar la posibilidad de invertir en nuevos proyectos

Métodos para el análisis financiero

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables

Los métodos de análisis financiero se utilizan para permitirnos relacionar y simplificar las cifras financieras facilitando su análisis e interpretación

Posibilitan una mejor planeación y ayudan a establecer juicios útiles para fines de auditoría, fiscales, de crédito, compra de valores etc.

Análisis financiero

Rentabilidad: es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.

Tasa de rendimiento: es el porcentaje de utilidad en un periodo determinado.

Liquidez: es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente en el corto plazo

Métodos para realizar el análisis financiero

Método Vertical

- Reducción a Porcientos
- Razones Simples
- Razones Estandar

Método Horizontal

- Método de aumentos y disminuciones
- Método de Tendencias
- Método de Control Presupuestal

• 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

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

Métodos 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.

En cuanto a razones simples, para efectos de este curso, abordaremos los siguientes grupos: índices de rentabilidad, índices de liquidez, índices de endeudamiento, índices de rotación o administración de activos e índices para la valuación de las inversiones.

Para que las razones calculadas sean significativas tendremos forzosamente que ubicarnos dentro del ambiente de negocios en donde se desarrolle la entidad económica

01

02

05

04

03

Razones
Simples

Se limita a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios, es necesario reconocer sus limitaciones para no atribuirles cualidades que no tienen.

Cabe señalar que, existen tantas razones financieras como relaciones entre las diferentes partidas de los estados financieros que las organizaciones deseen hacer

Índices de rentabilidad

Margen de utilidad o de rentabilidad
Retorno sobre Activos Totales (RAT), también llamada Retorno de la Inversión (ROA)
Retorno sobre el capital contable

Índices de liquidez

Razón de liquidez, razón circulante o razón corriente
Prueba del ácido o razón de liquidez inmediata
Capital de trabajo
Ciclo de conversión de efectivo o ciclo

Razones Simples

Razones para valuación de inversiones

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

Índices de endeudamiento

Apalancamiento o deuda sobre el activo total
Razón de cobertura de intereses

Índices de rotación o administración de activos

Rotación de la cartera o rotación de cuentas por cobrar
Rotación de cuentas por pagar
Rotación de inventarios
Rotación de activos fijos
Rotación de activos totales

Clasificación de las razones simples

01 Rentabilidad

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

02 Liquidez

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

03 Endeudamiento

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

04 Rotación del activo

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

05 Valuación de Inversiones

Demuestran el potencial de la empresa.

Índices de rentabilidad

Margen de Utilidad o Rentabilidad = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$

Mide la unidades monetarias de utilidad que genera cada unidad monetaria que se vende, o el porcentaje de las ventas que se convierte en utilidad para la empresa

Rendimientos sobre Activos Totales = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$

Nos indica las unidades monetarias de utilidad que genera cada unidad monetaria invertida en activo, o el porcentaje de la inversión en activos que se convierte en utilidad.

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

Mide la unidades monetarias de utilidad que genera cada unidad monetaria que invierten los accionistas en la empresa, o el porcentaje del capital invertido que se convierte en utilidad

Índices de liquidez

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

Mide la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones financieras de corto plazo o el número de unidades monetarias de activo circulante que tiene la empresa para pagar cada unidad monetaria de pasivo circulante

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

Mide la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones financieras de corto plazo

Capital de Trabajo = $\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}$

Expresa en términos monetarios el valor que le quedaría a la empresa, representado en efectivo u otros activos corrientes, después de pagar todos sus pasivos de corto plazo, en el caso de que tuvieran que ser pagados de inmediato.

Ciclo Operativo = $R.I + R.C \times C - R.C \times P$

Esta razón es importante debido a que demuestra la efectividad en la que la compañía transforma sus inventarios en ventas y las ventas en efectivo para poder pagar a sus proveedores y acreedores.

Donde:

- R.I = Rotación de inventarios
- R.CxC= Rotación de cuentas por cobrar
- R.CxP= Rotación de cuentas por pagar

Índices de endeudamiento

Apalancamiento o deuda sobre activo total

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

Indica el porcentaje del activo total que es financiado por proveedores y acreedores. Cuando la razón de apalancamiento es demasiado elevada, aumenta el riesgo de incumplimiento de las deudas y obligaciones por parte de la empresa.

Razón de cobertura de intereses

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

Indica en qué medida los ingresos actuales de la empresa pueden cumplir con los pagos de intereses corrientes. En otras palabras, indica el número de veces que con la utilidad de operación la entidad puede pagar los intereses generados en el periodo

Índices de valuación de inversión

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

Su interpretación es ¿a cuántas veces equivale el precio la utilidad de la empresa? o bien, el precio de la acción cotiza a "X" veces la utilidad.

Valor en Libros = $\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Número de Acciones}}$

El valor en libros de una acción representa el monto contable o nominal al que equivale una acción de la empresa. No considera las expectativas del mercado ni los factores externos que afectan a la empresa.

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

Representa el número de veces en que una acción cotiza en mercado públicos contra el valor en libros (el registrado en la compañía) de la acción.

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

Esta razón se utiliza para calcular la tasa de dividendos que pagará la empresa de forma anual.

Método de razones estándar

El método 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, éstas se comparan con las razones estándar, identificando las desviaciones tanto positivas como negativas con la finalidad de establecer medidas correctivas.

01

Razones estándar internas. Se establecen con fundamento en la propia experiencia de la empresa y en los datos históricos acumulados durante varios ejercicios.

02

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

Método De Análisis Horizontal. Es un procedimiento que 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.

- **Método de aumentos y disminuciones**
- **Método de tendencias**
- **Método del presupuesto**

Método de diferencias o de aumentos y disminuciones

Este método de análisis se aplica básicamente al estado de situación financiera y al estado de resultados

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

Al aplicar este procedimiento se pueden visualizar los principales cambios sufridos en las cifras dando lugar a los denominados estados financieros comparativos.

En virtud de que este método sólo contiene situaciones y cambios de significado limitado y estos cambios sólo están expresados en unidades monetarias, es un instrumento de medición variable



Método de tendencias

Es el método de análisis que nos permite observar el comportamiento, a través del tiempo, de los diferentes rubros del estado de situación financiera y del estado de resultados, con el fin de detectar algunos cambios significativos de los que deberá indagarse las causas tanto internas como externas que los originaron.

Es un método muy útil debido a que nos ayuda a detectar fallas; sin embargo, es solamente un método exploratorio, por lo que siempre es necesario investigar más a fondo para encontrar las causas de las fallas.

La importancia del método radica en que se pueden hacer estimaciones sobre bases objetivas.

En resumen, con el conocimiento de los datos históricos de una empresa se logra una mejor comprensión de la tendencia de un negocio y aún más si ésta se gráfica



Método del Presupuesto

Método de análisis cuya base principal es el presupuesto. Éste es una estimación en términos monetarios tanto de los ingresos como de los egresos de una empresa, el cual es comparado con las cifras reales que se obtienen durante un periodo determinado de tiempo.

Los presupuestos constituyen un instrumento auxiliar para los directivos de las empresas, ya que les permite ejercer un mejor control sobre las operaciones evitando despilfarros, deficiencias y otros aspectos negativos que pueden obstaculizar el adecuado desarrollo de la empresa

En términos generales el método de control presupuestal consiste en estimar anticipadamente un presupuesto integrado para el conjunto de operaciones de una empresa