



ANÁLISIS FINANCIERO

Interpretación de los Estados Financieros

1

ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS


Es un proceso por el que el analista, mediante transformaciones, representaciones gráficas, ratios y otros cálculos, obtiene una opinión a partir de los estados financieros y otra información complementaria, evaluando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa





2


TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO




 Comparación

 Porcentajes (análisis estructural)


 Números índices


 Representación gráfica


 Razones Financieras (Ratios)

3

¿QUÉ SON LAS RAZONES FINANCIERAS?

 SON HERRAMIENTAS TÉCNICAS QUE SIRVEN PARA DIAGNOSTICAR Y EVALUAR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS.

 CON BASE EN LAS CIFRAS QUE SE TIENEN EN EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A UNA FECHA DADA.


 AGRUPAN SIMPLEMENTE CATEGORÍAS IMPORTANTES DE INFORMACIÓN

4

¿CUÁL ES EL PROPÓSITO DE UN ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS?

- Dar una idea aproximada del desempeño de una empresa
- Estandarizar números, facilitar comparaciones
- Usado para resaltar debilidades y fortalezas

EFICACIA
+
EFICIENCIA
=
PRODUCTIVIDAD




5

RAZONES DE LIQUIDEZ

- MIDEN LA HABILIDAD DE LA EMPRESA PARA PAGAR SUS DEUDAS A CORTO PLAZO.
- LAS MAS COMUNES SON:
 - LA RAZON CORRIENTE
 - LA PRUEBA ACIDA (RAZON RAPIDA)

¿PODEMOS HACER LOS PAGOS REQUERIDOS EN EL CORTO PLAZO?



6

RAZONES DE ADMINISTRACION DE ACTIVOS

- MIDEN LA EFICIENCIA DE LA EMPRESA EN LA ADMINISTRACIÓN DE SUS ACTIVOS Y PASIVOS
- LAS MAS COMUNES SON:
 - LA ROTACIÓN DE INVENTARIOS
 - EL PERÍODO PROMEDIO DE COBRO
 - EL PERÍODO PROMEDIO DE PAGO
 - LA ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

7

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

- INDICA EL MONTO DEL DINERO DE OTRAS PERSONAS QUE SE USAN PARA GENERAR UTILIDADES
- LAS MÁS COMUNES SON:
 - INDICE DE ENDEUDAMIENTO
 - COBERTURA DE INTERESES
 - RAZÓN DE CARGOS FIJOS

✓ ¿MEZCLA CORRECTA DE DEUDA Y CAPITAL?

8

RAZONES DE RENTABILIDAD

- MIDEN EL ÉXITO DE LA EMPRESA EN UN PERÍODO DETERMINADO, DESDE EL PUNTO DE VISTA FINANCIERO
- LAS MÁS COMUNES SON:
 - MARGEN DE UTILIDAD BRUTA
 - EL MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA
 - EL MARGEN DE UTILIDAD NETA
 - LAS EPS
 - ROE
 - ROA

9

RAZONES DE MERCADO

- REFLEJAN EL RIESGO EN RETORNO, INDICADORES DEL BUEN DESEMPEÑO DE LA EMPRESA.
- LAS MÁS COMUNES SON:
 - RELACIÓN PRECIO/GANANCIAS
 - RELACIÓN MERCADO/LIBROS

10

DUPONT

El ROE se descompone: 1)el margen de utilidad sobre ventas 2) Rotación de los Activos 3) el Multiplicador del Patrimonio.

Dupont

$$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

ROA

ROE

La ecuación de Dupont nos permite apreciar que el ROE es afectado por tres cosas:

1. La Eficiencia económica
2. La eficiencia Operativa
3. El Apalancamiento

11

ESQUEMA DUPONT

* Calculado tomando la utilidad neta

12