

ANÁLISIS FINANCIERO

-RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS(EDO DE P.F)

-TASAS FINANCIERAS (EDO DE P Y G)

A

CORTO, MEDIANO Y LARGO PLAZO

OBJETIVO

Técnica analítica, basada en cálculos aritmético-financieros, con la cual, se evalúa la realidad, situación y comportamiento de una entidad. En conclusión, muestra las repercusiones de los recursos invertidos. Su resultado contable es relativo, pues no existen dos empresas iguales, ni en actividad, ni en tamaño.

MÉTODOS

- 1) Horizontal (comparativo)
- 2) Vertical
- 3) Histórico (Real., basado en 1 y 2)
- 4) Actual (Real., basado en 2)
- 5) Presupuestal (Supuesto., Respaldado en 3 y 4)

TIPOS DE PRESENTACION

- a) Gráficas
- b) Índices
- c) Razones financieras
- d) Tasas
- e) Estado de origen y aplicación de recursos

TIPOS DE ANALISIS

- A) Porcentual
- B) Tendencias
- C) Factorial

Mediante el **análisis financiero**:

HISTÓRICO, se determina el porqué de los beneficios o pérdidas que obtuvo una entidad, en un período, comparado con los anteriores., Este tipo de análisis, es recomendable para tomar decisiones, sobre cierres, modificación de políticas de operación y/o nuevas inversiones.

ACTUAL, se determina el porqué de los beneficios o pérdidas que obtuvo una entidad, en un período. Este tipo de análisis, concluye, el resultado de las operaciones en relación a lo esperado., o presupuestado.

PRESUPUESTAL, en la planeación a corto plazo (presupuestos), y a largo plazo (proyectos)., el análisis financiero, pretende, aprovechar los costos de oportunidad y disminuir los riesgos.

Algunas de las razones financieras son:

. **Punto de equilibrio**, vértice donde se juntan las **ventas** y los **gastos** totales, determinando el momento en el que no existe utilidad ni pérdida. Es decir que los ingresos son iguales a los gastos.

Formulas;

De acorde a su definición;

Ingresos = precio de venta por unidades = $PV(X)$

Costo total = costos fijos + costos variables por unidades = $CF + CV(X)$

$PV(X) = CF + CV(X)$

Despejando esta fórmula podremos obtener las unidades y el monto en pesos.

$PEU = CF$

$PV - CV$

$PE\$ = CF$

$1 - CV(X)$

$PV(X)$

Una ecuación para el punto de equilibrio en efectivo, basada en los ingresos por ventas, puede derivarse de la ecuación del punto de equilibrio en utilidades. El único **cambio** consiste en reducir los costos fijos en un monto igual a los desembolsos que no son en efectivo:

$PEU = CF - (DEPRECIACION)$

$1 - CV(X)$

$PV(X)$

- **Capital de trabajo.**- esta razón se obtiene de la diferencia entre el **activo circulante** y el **pasivo circulante**. Representa el monto de recursos que **la empresa** tiene destinado a cubrir las erogaciones necesarias para su operación.
- **Prueba del ácido.**-es muy usada para evaluar la capacidad inmediata de pago que tienen las **empresas**. Se obtiene de dividir el **activo disponible** (es decir el efectivo en caja y **bancos** y valores de fácil realización) entre el **pasivo circulante** (a corto plazo).
- **Rotación de cuentas por cobrar.**- este índice se obtiene de dividir los **ingresos de la operación (ventas netas)** entre el importe de las **cuentas por cobrar a clientes**. Refleja el número de veces que han rotado las cuentas por cobrar en el período.

- **Razón de Inversión.-** refleja la proporción en que los dueños o accionistas han aportado para la compra del total de los **activos**. Se obtiene dividiendo el **capital contable** entre el **activo total**.
- **Razones de endeudamiento.-** esta proporción es complementaria de la anterior ya que significa la proporción o porcentaje que se adeuda del total del activo. Se calcula dividiendo el **total del pasivo** entre el **total del activo**.
- **Razón de extrema liquidez.-** capacidad de pago que se tiene, al liquidar o disolver una entidad. Es la división del **activo circulante** entre el **total de pasivos**. Representa las unidades monetarias disponibles para cubrir el pasivo total.

- **Valor contable de las acciones.**- indica el **valor** de cada título y se obtiene de dividir el total del **capital contable** entre el número de **acciones suscritas y pagadas**.
- **Tasa de rendimiento.**- significa la rentabilidad de la inversión total de los accionistas. Se calcula dividiendo la **utilidad neta**, entre el **capital contable**.
- **Apalancamiento operativo:** Se dice que una empresa que tiene un alto **porcentaje de costos fijos** tiene un alto grado de apalancamiento operativo. El grado de apalancamiento operativo (DOL) muestra la forma en que un cambio en las ventas afectara al ingreso en operación. apalancamiento operativo mide que tan sensibles son las utilidades de la empresa a los cambios en el volumen de ventas

- **Inversión** (entre mayor sea la tasa en relación con la de los nota bancos es mejor).

VAN.- Es el exceso del valor actual de los ingresos generados por el proyecto menos la inversión. Si el van es positivo se acepta, si es negativo se rechaza.

TIR.- Tasa de **interés** que iguala a la inversión con el valor actual de los ingresos futuros.

Se resuelve utilizando el van y por medio de una interpolación.

- **Sistema Du Pont:** La razón que multiplica el margen de utilidad por la rotación de activos se conoce como ecuación Du Pont, y proporciona la tasa de rendimiento sobre los activos

$$\text{ROA} = \frac{\text{Margen de utilidad}}{\text{los activos}} * \text{Rotación de los totales.}$$

$$= \frac{\text{Ingreso neto}}{\text{ventas Activos}} * \frac{\text{Ventas totales}}{\text{ventas totales}}$$

Es una fórmula que proporciona la tasa de rendimiento sobre los activos multiplicando el margen de utilidad por la rotación de los activos.

El sistema Du Pont facilita la elaboración de un análisis integral de las razones de rotación y del margen de utilidad sobre ventas, y **muestra** la forma en que diversas razones interactúan entre sí para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos. Cuando se usa el sistema Du Pont para el **control** divisional, el rendimiento se mide a través del ingreso en operación o de las utilidades antes de intereses e impuestos.