

ANÁLISIS FINANCIERO

• Concepto

El análisis financiero estudia la información contable, utilizando una serie de técnicas y procedimientos (como ratios, indicadores, etc.), a fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro.

El objetivo del análisis financiero es permitir a los usuarios de la información contable tomar mejores decisiones.

• Puntos básicos de análisis

<i>Rentabilidad</i>	Es la capacidad de obtener ganancias. Observa las cuentas de ingresos, costos y resultados, midiendo su valor, composición, calidad, evolución y proyección.
<i>Liquidez</i>	Es la capacidad a Corto Plazo, de obtener recursos y de pagar las deudas. Se observan variables de: activo circulante, endeudamiento, maduración, rotación, etc
<i>Solvencia</i>	Es la capacidad a Largo Plazo, de pagar las deudas y crecer. Se observan variables como: patrimonio, endeudamiento, fuentes de financiación, etc.

• Métodos de análisis financiero

<i>Análisis Vertical</i>	Analiza los Estados Financieros de un solo período. Permite comparar cada cuenta o rubro con respecto al total al que pertenece.
<i>Análisis Horizontal</i>	Analiza los Estados Financieros de más de un período y/o más de una empresa, observando las tendencias del comportamiento de las cuentas a través del tiempo, tomando un año base como referencia al cual se le asigna 100% y a partir de allí se calculan los aumentos o disminuciones.

• Ratios de rentabilidad

<i>Rentabilidad General</i>	= Resultado Neto / Activo total Capacidad de los activos para generar beneficios.
<i>Rentabilidad económica</i>	= Resultado Bruto / Activo total RB es el resultado sin intereses ni impuestos.
<i>Rentabilidad sobre PN</i>	= Resultado Neto / Patrimonio Neto Debe superar otra inversión de bajo riesgo (P.Fijo).
<i>Rentabilidad sobre ventas</i>	= Resultado neto / Ventas Más alto, mayor es el beneficio por cada venta.

• Ratios de liquidez

<i>Liquidez</i>	= Activo Corriente / Pasivo Corriente Capacidad para pagar deudas a corto plazo (menos de un año). Mejor si mayor a 1, para pagar deuda con pesos propios, sin ampliar deuda.
<i>Tesorería o prueba ácida</i>	= (Activo Cte - Inventario) / Pasivo Cte. Parecido al ratio de liquidez, pero más inmediato. Mejor arriba de 1 (ó 100%) para pagar holgado.
<i>Ratio de caja</i>	= (Caja + Títulos financieros) / Pasivo Cte. Capacidad de pago instantáneo.

• Ratios de solvencia

<i>Endeudamiento</i>	= Pasivo / Patrimonio Neto Analiza equilibrio entre recursos propios y deuda.
<i>Solvencia</i>	= Activo / Pasivo Analiza la relación entre activo y deuda.
<i>Fondo de maniobra</i>	= PN + Pasivo no Cte. - Activo no Cte. Indica cuánto puede destinar a otros proyectos.
<i>Apalancamiento financiero</i>	= (Activo/Fondos Propios)x(BAT/BAIT) Mayor que 1, es rentable endeudarse para invertir. Implica 2 riesgos: inversión y endeudamiento. Mira dos ratios: el apalancamiento (Activo/Fondos Propios) y el resultado económico BAT/BAIT. El BAT es el beneficio antes de impuestos y el BAIT antes de intereses e impuestos.