



Universidad
Tecmilenio®



Te invitamos a que realices el siguiente ejercicio mental, el cual te tomará cinco minutos y te servirá para obtener una mejor claridad en los conceptos que aprenderemos el día de hoy.

Ejercicio mental
Ejercicio mental de respiración rítmica

<https://youtu.be/ja21zRWoTck>



Análisis de la información financiera

5. Análisis básicos de estados financieros





El análisis financiero es algo primordial en las empresas. No saber interpretar la información financiera puede llevarte a tomar una mala decisión, e inclusive a la bancarrota.

Dentro de los análisis financieros conocerás la aplicación del análisis vertical, horizontal y de tendencias, tanto del balance general como del estado de resultados.

Con el modelo costo-volumen-utilidad podrás conocer las ventas mínimas que se requieren para no tener pérdidas (punto de equilibrio), y las ventas que se requieren para que el negocio sea rentable con base en lo que esperan los dueños.



El análisis vertical es el que utiliza los porcentajes para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado financiero.

El análisis horizontal es el análisis del porcentaje en los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los estados financieros comparativos.

Los siguientes puntos del análisis vertical son los más importantes que debes de analizar y tomar en cuenta.

1. Efectivo y cajas: no es rentable tener grandes cantidades de efectivo que no estén generando intereses.

2. Inversiones: siempre y cuando sean rentables no hay problema si representan una porción importante de activos.



3. CxC: ventas realizadas a crédito. Puede que la empresa no reciba efectivo por las ventas, pero sí pagar gastos y costos; la empresa debe tener políticas de cartera adecuadas.

4. Inventarios: debe representar solo lo necesario. En empresas de servicio es 0.

5. Activo fijo: en empresas industriales suelen ser representativos, pero no en las empresas de servicios.

6. Pasivos CP: deben de ser poco representativos y menores a los activos circulantes (CNT).

El modelo costo-volumen-utilidad es un apoyo fundamental en la actividad de planeación; es decir, en el diseño de las acciones que permitirán lograr el desarrollo integral de la empresa al igual que los presupuestos. La finalidad de este modelo es que puedas ver el impacto que se tendrá en la utilidad por una variación en cualquiera de las siguientes variables.

1. Precio: se ha vuelto una variable cada vez menos controlable por la empresa, ya que para lograr ser competitivo tiene que resirse por los precios del mercado, buscando reducir el precio comparado con su competencia directa.

2. Volumen: esta variable depende mucho del mercado(-demanda). Se recomienda que la empresa realice estudios de mercado para conocer las necesidades, y así establecer los volúmenes requeridos.

3. Costo: esta variable sí es controlable por la empresa; lo ideal es que se logre hacer lo más eficiente posible para tener el costo lo más bajo posible.

También se deben considerar las siguientes fórmulas básicas del modelo de costo-volumen-utilidad.

Margen de contribución unitario = Precio de venta unitario - Costo variables unitarios

Margen de contribución = Ventas - Costos variables

Punto de equilibrio en unidades =
$$\frac{\text{Costos fijos totales}}{\text{Margen de contribución unitario}}$$

Margen de seguridad en unidades = Ventas en unidades - Punto de equilibrio en unidades



El punto de equilibrio es el punto donde los ingresos son iguales que los costos. Para calcular el punto de equilibrio solo se tienen que dividir los costos fijos entre el margen de contribución unitario (precio unitario–costo unitario).

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos fijos totales}}{\text{Margen unitario}}$$

Utilidad meta: se utiliza para determinar la cantidad de unidades que deben producirse para alcanzar un monto específico de utilidad, ya sea antes o después de impuestos. Es una adaptación del punto de equilibrio.

$$\text{Ventas en unidades para alcanzar la utilidad meta} = \frac{\text{Gastos fijos} + \text{Utilidad meta}}{\text{Margen de contribución unitario}}$$

$$\text{Ventas en unidades para alcanzar la utilidad meta} = \frac{\text{Gastos fijos} + \frac{\text{Utilidad meta}}{(1 - \text{Tasa de impuestos})}}{\text{Margen de contribución unitario}}$$

Apalancamiento operativo: es una medida de la sensibilidad de la utilidad de operación respecto de los cambios en las ventas.

$$\text{Grado de apalancamiento operativo} = \frac{\text{Margen de contribución}}{\text{Utilidad de operación}}$$

Apalancamiento financiero: sirve para medir la sensibilidad de las utilidades de la empresa debido a sus gastos financieros.

$$\text{Grado de apalancamiento financiero} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Utilidad antes de impuestos}}$$



● Responde.

Define cinco ventajas del análisis en los estados financieros.



Análisis de la información financiera

6. Razones financieras





Dentro del análisis financiero se encuentra el análisis de razones financieras, las cuales te servirán de indicadores para comparar la empresa con la industria o con otros periodos de la misma empresa. Las razones financieras son cálculos que involucran dos o más partidas de los estados financieros; se consideran una herramienta muy útil, tanto para usuarios internos como externos, y representan una fotografía de la situación de la empresa.

Cuando no puedas conseguir la información de la industria o competencia, para compararlo con tu empresa, puedes analizar la empresa en diferentes periodos de tiempo para identificar si la empresa ha mejorado. Para complementar el análisis de las razones financieras se debe considerar la situación de la industria, analizar el mercado, así como las variables que afectan directamente el negocio. Esto te ayudará para emitir un mejor comentario sobre los resultados obtenidos.

La finalidad del análisis de estados financieros es pronosticar el futuro; desde el punto de vista del director, el análisis de estados financieros es útil como una forma de anticipar condiciones futuras, pero lo más importante, como punto de partida para planear acciones que influyan en el curso futuro de los acontecimientos.

La liquidez de la empresa se mide por el grado en que esta puede cubrir con sus obligaciones de corto plazo. Un activo se considera líquido por su facilidad de convertirse en el corto plazo en efectivo.

Las empresas utilizan sus cuentas de activo circulante, inventario y cuentas por cobrar como la principal fuente para obtener los recursos para pagar las deudas adquiridas. Como estudiaste en temas anteriores, aquí entra el capital de trabajo, el cual se calcula restando a los activos circulantes y los pasivos circulantes.



La capacidad de una empresa para obtener utilidades depende de la eficiencia y de la eficacia de sus operaciones, así como de los recursos que disponga.

El análisis de rentabilidad se concentra principalmente en la relación entre los resultados de las operaciones y los recursos disponibles para la empresa.

Para Besley y Brigham (2009), la rentabilidad es el resultado neto de las diferentes políticas y decisiones de la empresa; muestra los efectos combinados de la administración de liquidez, activos y deuda sobre los resultados operativos.

A continuación, se presentan las principales fórmulas relacionadas con la rentabilidad.

Nombre de fórmula	Fórmula	Uso o interpretación
Razón de ventas netas sobre activos	$\text{Razón de ventas netas sobre activos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Total de activos}}$	Grado de efectividad de la empresa para utilizar sus activos. Para la fórmula, hay que restar las inversiones a largo plazo al total de activos. Se puede considerar el dato de final de período, o se puede utilizar el promedio.
Tasa de rendimiento del activo total	$\text{Tasa de rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta} + \text{Grado de interés}}{\text{Promedio del total de activos}}$	Grado de efectividad de la empresa para utilizar sus activos.
Tasa de rendimiento del capital contable	$\text{Tasa de rendimiento del capital contable} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Promedio del capital contable}}$	Evaluar la rentabilidad de la inversión de los accionistas.

El análisis DuPont consiste en dividir una razón en dos o más que están relacionadas para lograr mayor profundidad en el análisis.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Promedio del Capital Contable}} = \text{Margen} \times \text{Rotación} \times (\text{Palanca Financiera} + 1)$$

$$\text{Margen} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Rotación} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total promedio}}$$

$$\text{Palanca Financiera} + 1 = \frac{\text{Activo total promedio}}{\text{Capital contable promedio}}$$

$$\text{Modelo DuPont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total promedio}} \times \frac{\text{Activo total promedio}}{\text{Capital contable promedio}}$$

Margen: porcentaje de las ventas que logran convertirse en utilidad.

Rotación de Activos Totales: mide el grado de utilización de los mismos.

Palanca Financiera: grado de utilización de recursos externos, empleados para financiar la compra de los activos de la empresa.



- ¿Cómo podrías definir la rentabilidad en una empresa?

