



ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES

ANÁLISIS RESULTADOS

■ ANÁLISIS DE RESULTADOS



1

**Análisis
Vertical**

2

**Representación
Gráfica**

3

**Estudio de
Ratios o
Índices
Financieros**

ESQUEMA DEL ANÁLISIS

ANÁLISIS VERTICAL

El análisis vertical consiste en calcular la importancia que tiene cada una de las cuentas del Estado de Resultados respecto al total de Ventas

Los porcentajes se calculan dividiendo cada cuenta sobre el total correspondiente, de **Ventas**

ANÁLISIS VERTICAL EJEMPLO

Estado de Resultados La Comercial S.A.	
Ventas	\$ 694.800,00
CMV	-\$ 508.200,00
Margen Bruto	\$ 186.600,00
Costos Fijos	-\$ 120.000,00
Depreciaciones	-\$ 1.500,00
EBIT	\$ 65.100,00
Intereses	-\$ 20.800,00
EBT	\$ 44.300,00
Impuesto	-\$ 14.619,00
Resultado Final	\$ 29.681,00

Estado de Situación Patrimonial La Comercial S.A.	
Activo	
Caja y Banco	\$ 11.717,00
Inversiones Transitorias	\$ 3.801,00
Cuentas por Cobrar	\$ 122.380,00
Existencias	\$ 114.625,00
Activo Corriente	\$ 252.523,00
Activo No Corriente Neto	\$ 7.402,00
Total de Activo	\$ 259.925,00
Pasivo	
Proveedores	\$ 51.944,00
Deuda bancaria C Plazo	\$ 105.900,00
Otra Deuda de C. Plazo	\$ 456,00
Total de Pasivo	\$ 158.300,00
Total de Patrimonio Neto	\$ 101.625,00
Total Pasivo + P. Neto	\$ 259.925,00

ANÁLISIS VERTICAL EJEMPLO


Estado de Resultados La Comercial S.A.		
Ventas	\$ 694.800,00	100,00%
CMV	-\$ 508.200,00	-73,14%
Margen Bruto	\$ 186.600,00	26,86%
Costos Fijos	-\$ 120.000,00	-17,27%
Depreciaciones	-\$ 1.500,00	-0,22%
EBIT	\$ 65.100,00	9,37%
Intereses	-\$ 20.800,00	-2,99%
EBT	\$ 44.300,00	6,38%
Impuesto	-\$ 14.619,00	-2,10%
Resultado Final	\$ 29.681,00	4,27%

REPRESENTACIÓN GRÁFICA

Visualiza la estructura patrimonial, para esto usamos los datos que se han obtenido en Análisis vertical.

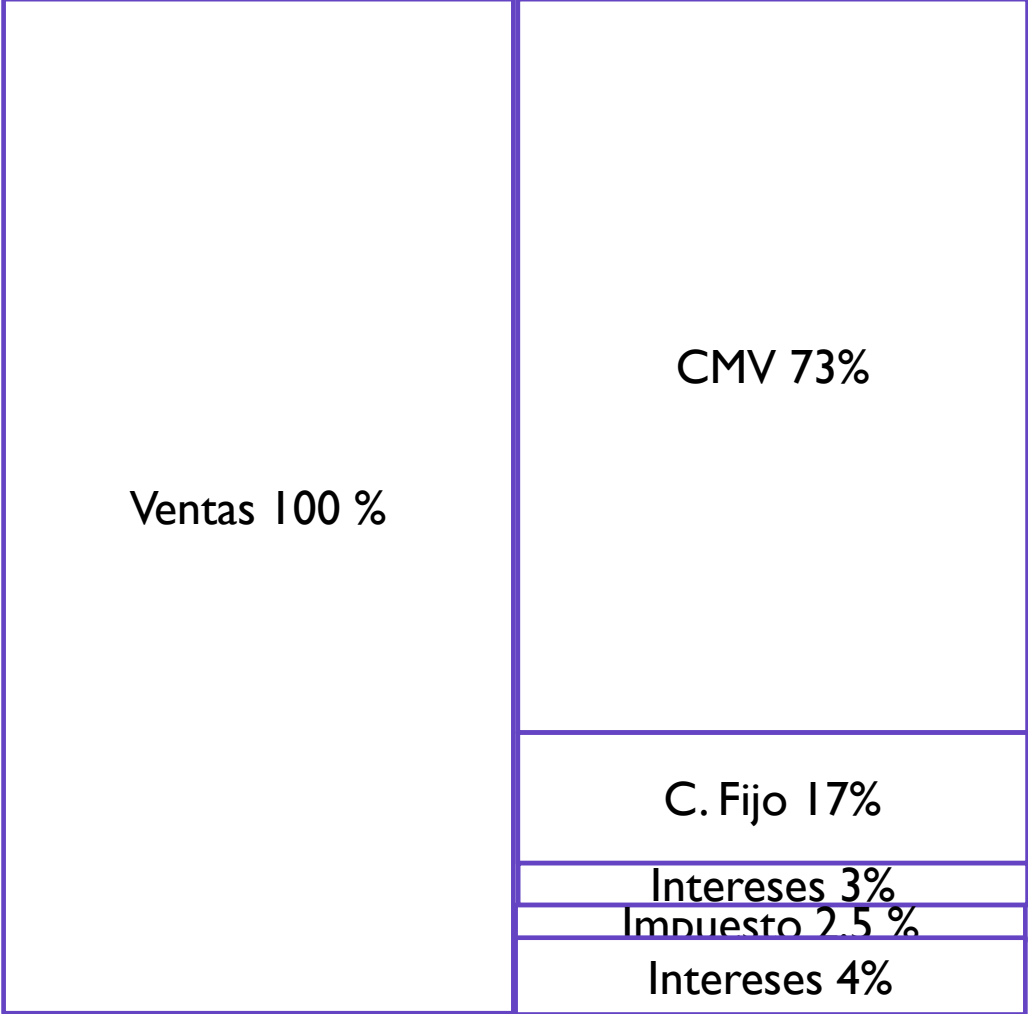


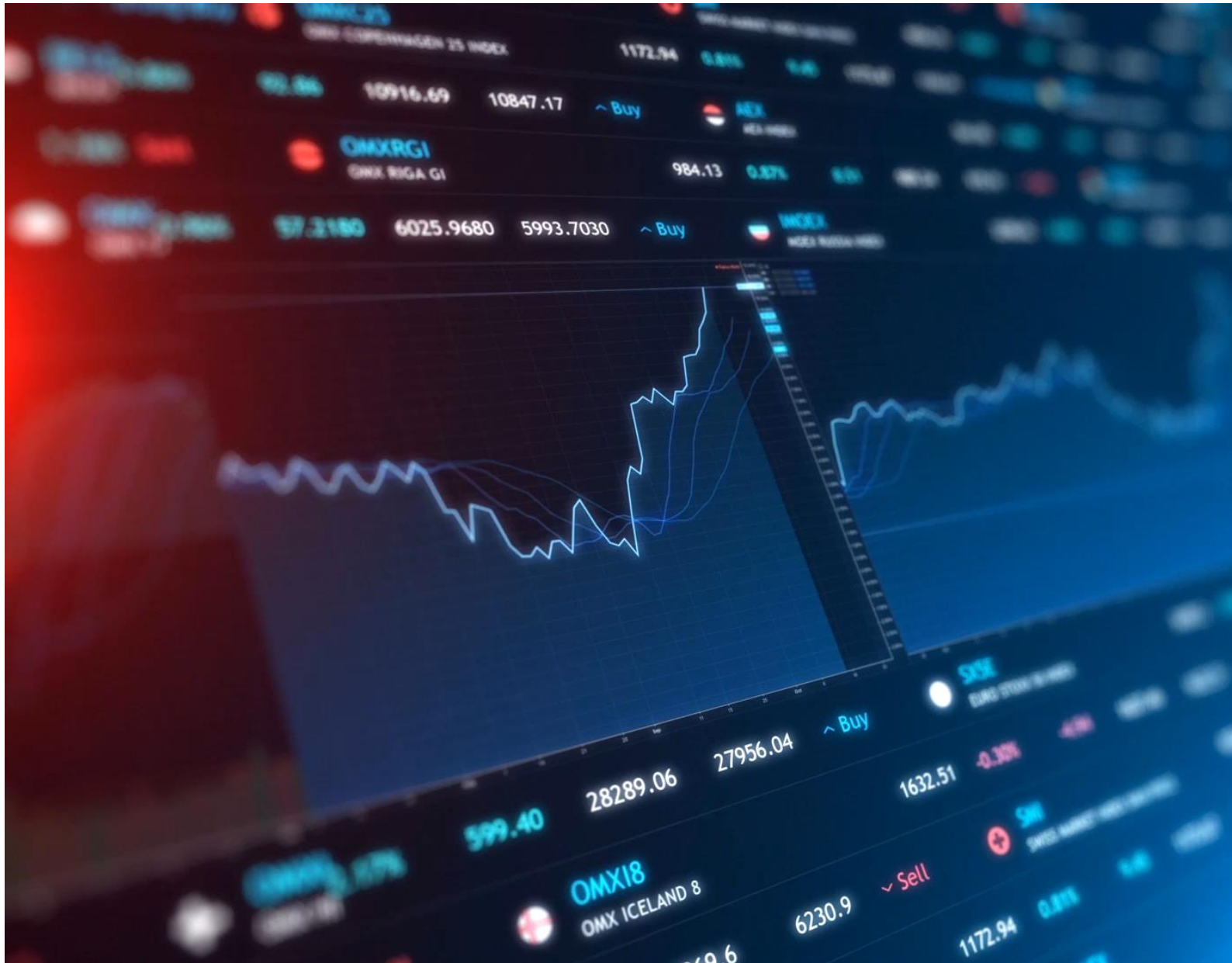
Es un esquema del Estado de Resultados respetando el peso porcentual de cada uno de los distintos elementos.



Por un lado se gráfica Las ventas y por el otro los Costos

Representación Gráfica





RATIOS FINANCIEROS

ANÁLISIS PATRIMONIAL RATIOS FINANCIEROS

Rendimiento de Activos

Rentabilidad de los Accionistas

Rendimiento del Capital Invertido



RATIO RENDIMIENTO DE ACTIVOS

■ **Formula**

$$\text{Rendimiento de Activos} = \frac{\text{Resultado Final}}{\text{Total de Activo}}$$

■ Para nuestro ejemplo

$$\text{Rendimiento de Activos} = \frac{\$ 29.681,00}{\$259.925,00} = 11,42\%$$

RATIO RENTABILIDAD DE LOS ACCIONISTA

■ **Formula**

$$\text{Rentabilidad de Accionistas} = \frac{\text{Resultado Final}}{\text{Total de P. Neto}}$$

■ Para nuestro ejemplo

$$\text{Rentabilidad de Accionistas} = \frac{\$ 29.681,00}{\$101.625} = 29,21\%$$

RATIO RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL INVERTIDO

■ **Formula**

$$\text{Rendimiento sobre Cap. Invert} = \frac{EBIT \times (1 - T)}{C.I.}$$

■ Para nuestro ejemplo

$$\text{Rendimiento sobre Cap. Invert} = \frac{\$65.100,00 \times (1 - 0,33)}{\$207.525,00} = 21,02\%$$

EVA ECONOMIC VALUE ADDED

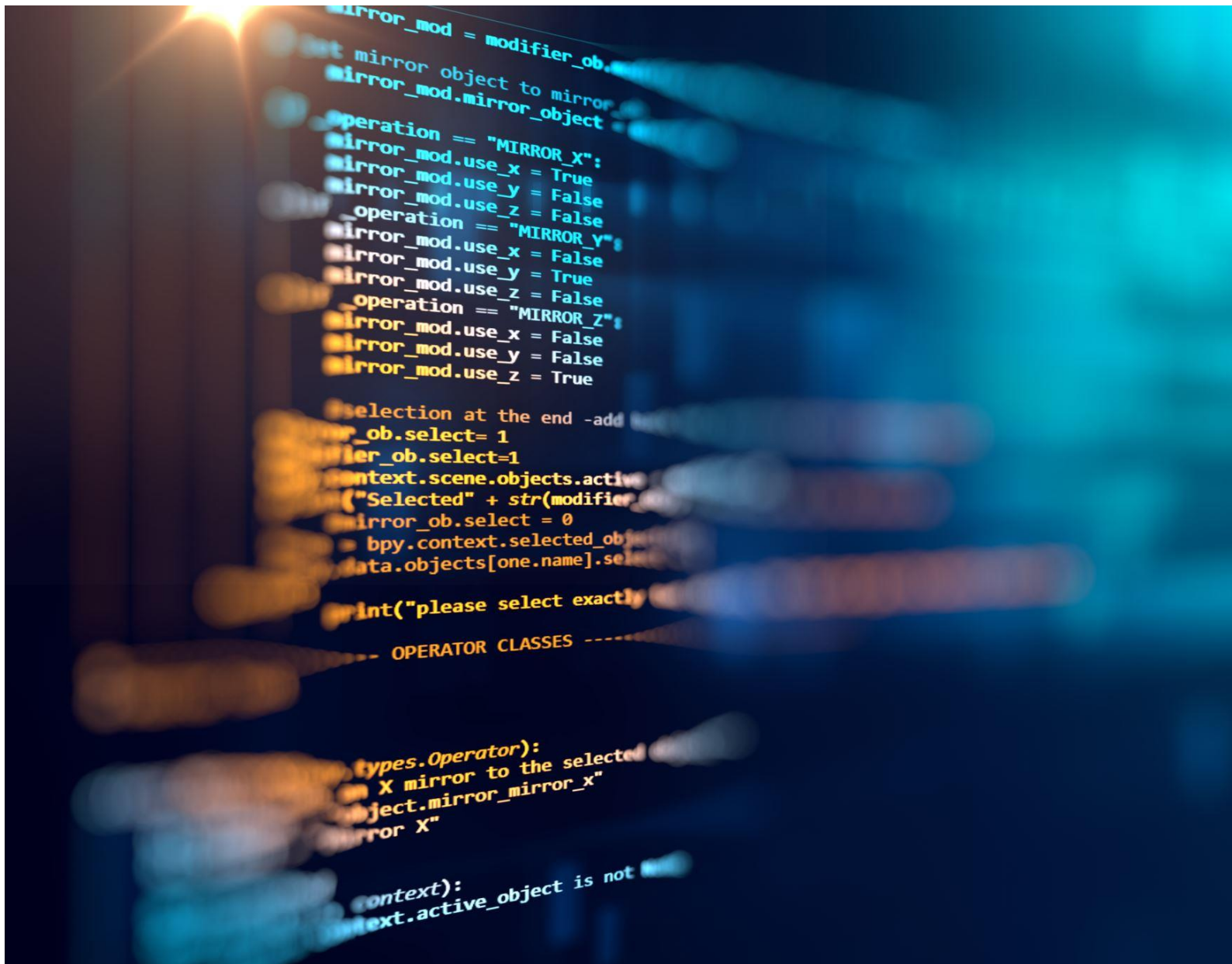
■ Formula

$$EVA = CI \times (ROIC - WACC)$$

$$(WACC = \frac{D}{D+E} \times kD \times (1 - T) + \frac{E}{D+E} \times kE = 18,96\%)$$

■ Para nuestro ejemplo

$$EVA = \$207.525 \times (21,02\% - 18,96\%) = \$ 4.275,01$$



CASO DE APLICACIÓN

Estado de Situación Patrimonial La Comercial S.A.

Activo	Años			
	1	2	3	4
Caja y Banco	\$ 11.717,00	\$ 8.148,00	\$ 3.859,00	\$ 1.449,00
Inversiones Transitorias	\$ 3.801,00	\$ 4.199,00	\$ 4.120,00	\$ 4.896,00
Cuentas por Cobrar	\$ 122.380,00	\$ 205.595,00	\$ 320.603,00	\$ 496.510,00
Existencias	\$ 114.625,00	\$ 135.025,00	\$ 197.354,00	\$ 237.239,00
Activo Corriente	\$ 252.523,00	\$ 352.967,00	\$ 525.936,00	\$ 740.094,00
Activo No Corriente Neto	\$ 7.402,00	\$ 6.996,00	\$ 7.024,00	\$ 7.567,00
Total de Activo	\$ 259.925,00	\$ 359.963,00	\$ 532.960,00	\$ 747.661,00
Pasivo				
Proveedores	\$ 51.944,00	\$ 81.979,00	\$ 163.998,00	\$ 291.981,00
Deuda bancaria C Plazo	\$ 105.900,00	\$ 166.400,00	\$ 249.700,00	\$ 329.000,00
Otra Deuda de C. Plazo	\$ 456,00	\$ 2.380,00	\$ 3.123,00	\$ 3.860,00
Total de Pasivo	\$ 158.300,00	\$ 250.759,00	\$ 416.821,00	\$ 624.841,00
Total de Patrimonio Neto	\$ 101.625,00	\$ 109.204,00	\$ 116.139,00	\$ 122.820,00
Total Pasivo + P.Net	\$ 259.925,00	\$ 359.963,00	\$ 532.960,00	\$ 747.661,00

Estado de Resultados La Comercial S.A.

	Años			
	1	2	3	4
Ventas	\$ 694.800,00	\$ 802.000,00	\$ 1.098.000,00	\$ 1.406.000,00
CMV	-\$ 508.200,00	-\$ 563.100,00	-\$ 789.900,00	-\$ 1.042.500,00
Margen Bruto	\$ 186.600,00	\$ 238.900,00	\$ 308.100,00	\$ 363.500,00
Costos Fijos	-\$ 120.000,00	-\$ 146.800,00	-\$ 192.200,00	-\$ 243.200,00
Depreciaciones	-\$ 1.500,00	-\$ 1.200,00	-\$ 1.300,00	-\$ 1.400,00
EBIT	\$ 65.100,00	\$ 90.900,00	\$ 114.600,00	\$ 118.900,00
Intereses	-\$ 20.800,00	-\$ 31.000,00	-\$ 53.200,00	-\$ 73.100,00
EBT	\$ 44.300,00	\$ 59.900,00	\$ 61.400,00	\$ 45.800,00
Impuesto	-\$ 14.619,00	-\$ 19.767,00	-\$ 20.262,00	-\$ 15.114,00
Resultado Final	\$ 29.681,00	\$ 40.133,00	\$ 41.138,00	\$ 30.686,00