

# Análisis Económico Financiero

El perfil de la inversión

**Característica**  
**Composición**  
**Contexto PEST**  
**Ciclo de vida del sector industrial**

La Estructura de  
financiamiento

**Nivel de endeudamiento**  
**Calidad del endeudamiento**  
**Autofinanciación**

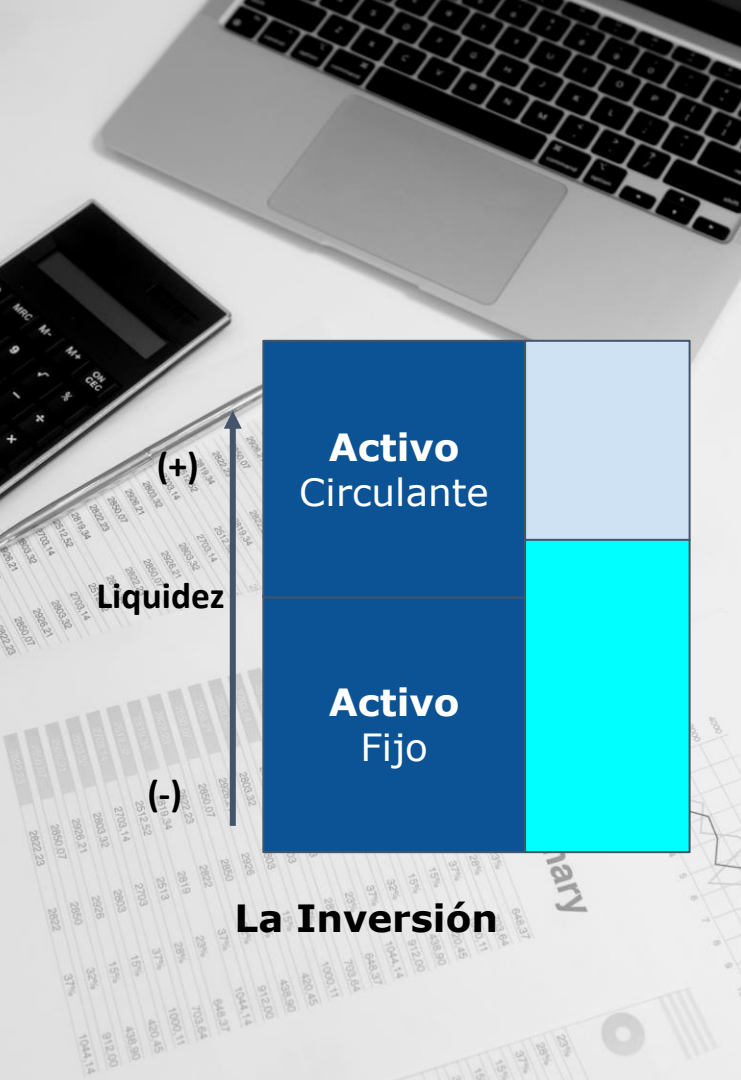
La potencialidad de  
Generar Utilidades

**ROA = BN / Activos (Análisis de DUPONT)**  
**ROE = BN / Patrimonio Neto ( Análisis de Dupont)**  
**ROIC = EBIT x (1-T) / CI**  
**EVA = CI x (ROIC - WACC)**

El equilibrio entre inversión  
y financiamiento

**Garantías**  
**Capacidad de Pago**

# Perfil de la Inversión



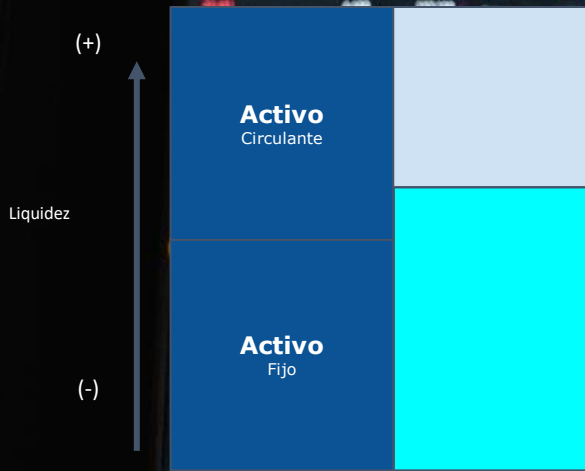
Característica

Composición

Análisis PEST

Ciclo de vida del Producto

# Característica de la Inversión



Liquidez

Flexibilidad

**La Inversión**

# Composición de la Inversión

Comercial

Industrial

Servicios

Activos  
Corrientes

Activos  
Corrientes

Activos  
Corrientes

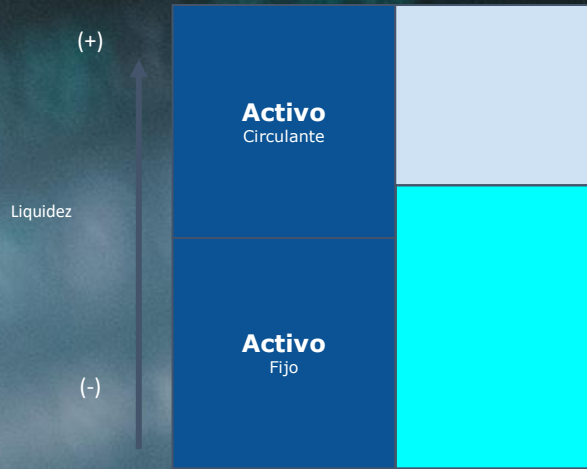
Activos  
Fijos

Activos  
Fijos

Activos  
Fijos

Congruencia con el Sector

# Análisis del Entorno



**La Inversión**

**Políticos:**

**Económicos:**

**Socio culturales:**

**Tecnológicos**

**Sales Volume**



Introduction

Growth

Maturity

Decline

**Time**

Ciclo de vida de producto

# Estructura de financiamiento

El Financiamiento

**Pasivo**  
Circulante

**Pasivo**  
Largo Plazo

**Patrimonio**  
Neto

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio neto}}$$

**Calidad del Endeudamiento**

a) **Exigibilidad** = 
$$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Pasivo Largo Plazo}}$$

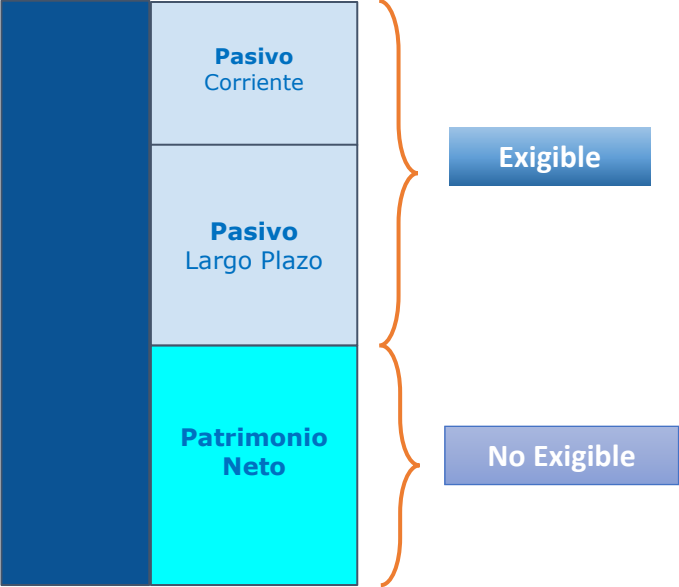
b) **Naturaleza de los acreedores**

c) **Garantías**

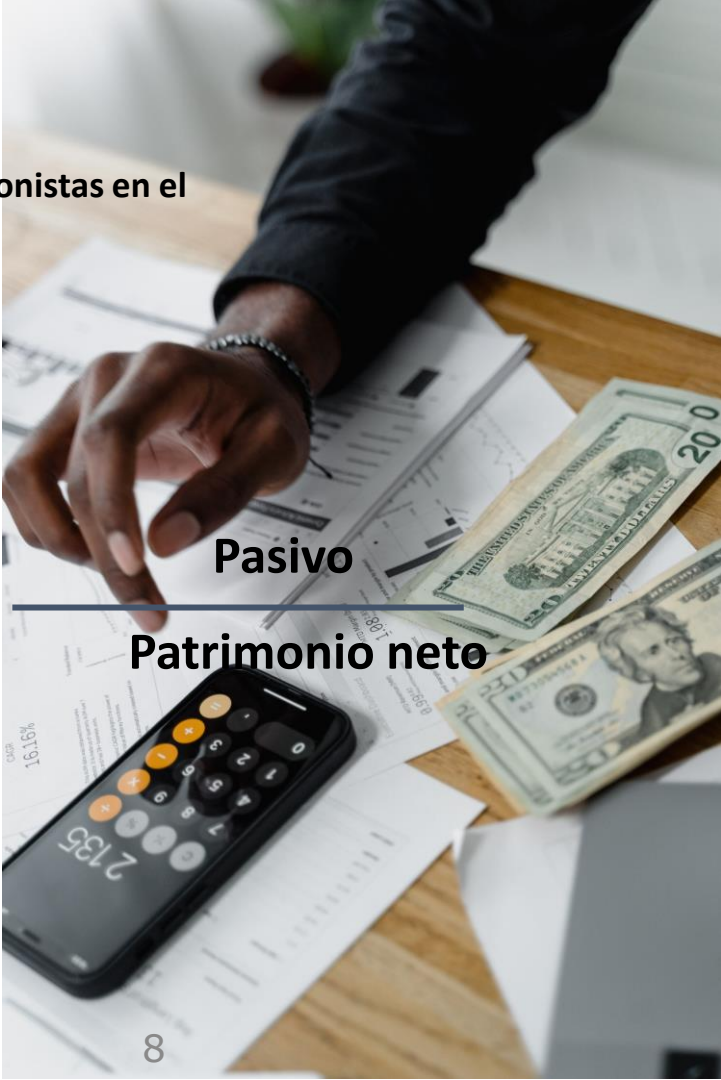
**Autofinanciación**

# Estructura del Financiamiento

Nivel de endeudamiento: participación de acreedores y accionistas en el financiamiento.



Endeudamiento =



Patrimonio neto



# Estructura del Financiamiento

## Calidad del Endeudamiento



a) Exigibilidad = 
$$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Pasivo Largo Plazo}}$$

### b) Naturaleza de los acreedores

- Comerciales
- financieros
- sociales y fiscales

### c) Garantías

- Hipotecarias
- Prendarias
- Comunes



## El Financiamiento



### Ventas

(Costo de Ventas)

### Margen Bruto

(Gastos Operativos)

### Resultado antes de I, I, D y A.

(Depreciaciones y Amortizaciones)

### Resultado Operativo EBIT

(Intereses)

### Resultado antes de Impuestos

(Impuestos a la renta)

### Resultado Final

\$120

\$500

Depreciaciones y Amortizaciones  
Resultados Final

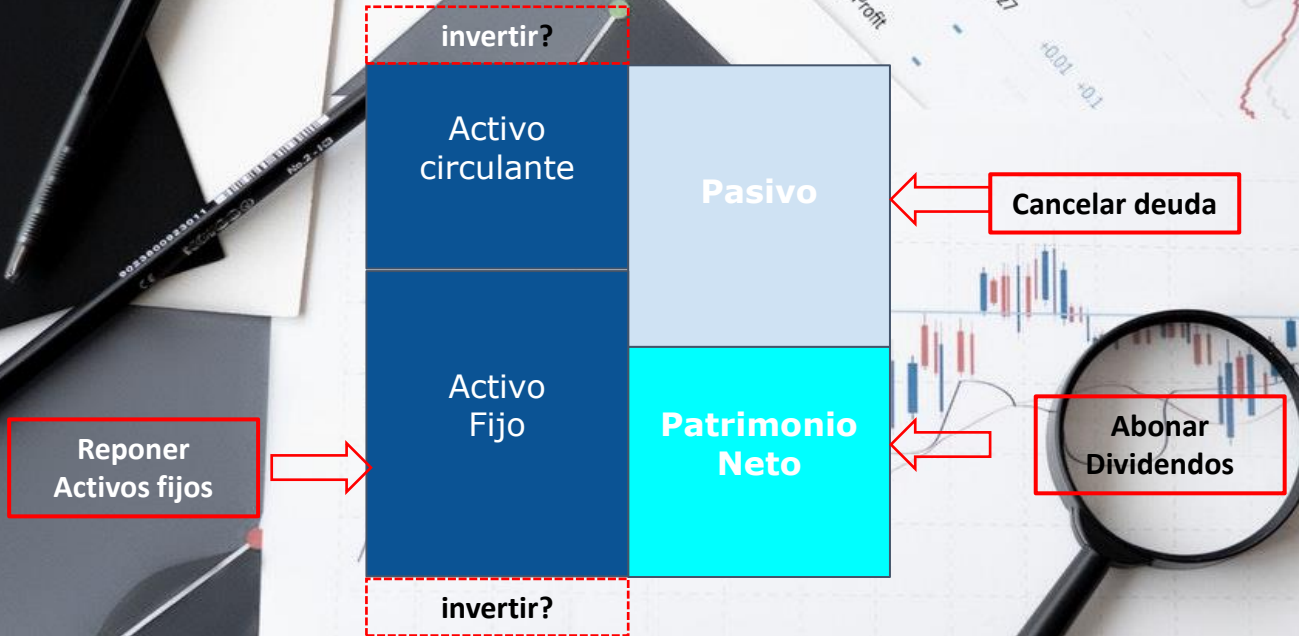
Autofinanciación

Financiamiento por accionistas  
Autofinanciación

- Enriquecimiento: Resultados positivos
- Mantenimiento: Amortizaciones / Depreciaciones

# Estructura del Financiamiento

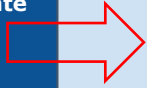
## Usos de la Autofinanciación



# El equilibrio entre Inversión y Financiamiento

Activo  
circulante

Pasivo  
Circulante



## Perspectiva Integral de corto y largo plazo

- Endeudamiento y su garantía

## Perspectiva de corto plazo

- Capacidad de pago:

369 491 4 033 850  
Start at monthly 5-063 675  
Can we do this? R 35 414