



Stop Loss -0.01 -0.1
Take Profit 0.27 +0.01 +0.1



Análisis Estados Contables

HERRAMIENTAS

1° Por
composición

• % Verticales

2° Por
Evolución

• % Horizontales

3° Por
relación

• Ratios

Análisis Estados Contables

1° Por composición

• % Verticales

Permite la comparación entre empresas al uniformar las magnitudes de activos, pasivos, patrimonio neto y los resultados, sobre la misma base.

Permite comparar las estructuras de costos fijos y variables.

Estado de Situación Patrimonial				
Activo	2003	Porcentaje 2003	2004	Porcentaje 2004
Efectivo Caja / Banco	16,600	9%		
Cuentas Por Cobrar	64,400			
Inventarios	61,100			
Total Activo Corriente	142,100			
Inversiones a largo Plazo	700			
Bienes de Uso	47,500			
Depreciación	-15,200			
Total Activos No Corrientes	33,000			
Total de Activo	175,100	100%		

Fórmula:

$$(16.600/175.100)*100$$

Análisis Estados Contables

2° Por Evolución

• % Horizontales

Sirven para medir la evolución.

- Permite efectuar los estudios en términos relativos.
- Es particularmente útil para comparar simultáneamente las variaciones entre dos rubros (o más) vinculados o relacionados.

Activo	2003	2004	Aumentos / Disminuciones	
			Pesos	%
Efectivo Caja / Banco	16,600	14,000	-2,600	-15.7%
Cuentas Por Cobrar	64,400	64,500		
Inventarios	61,100	84,200		
Total Activo Corriente	142,100	182,700		
Inversiones a largo Plazo	700	700		
Bienes de Uso	47,500	47,900		
Depreciación	-15,200	-15,700		
Total Activos No Corriente	33,000	32,900		
Total de Activo	175,100	215,600		

Fórmula:

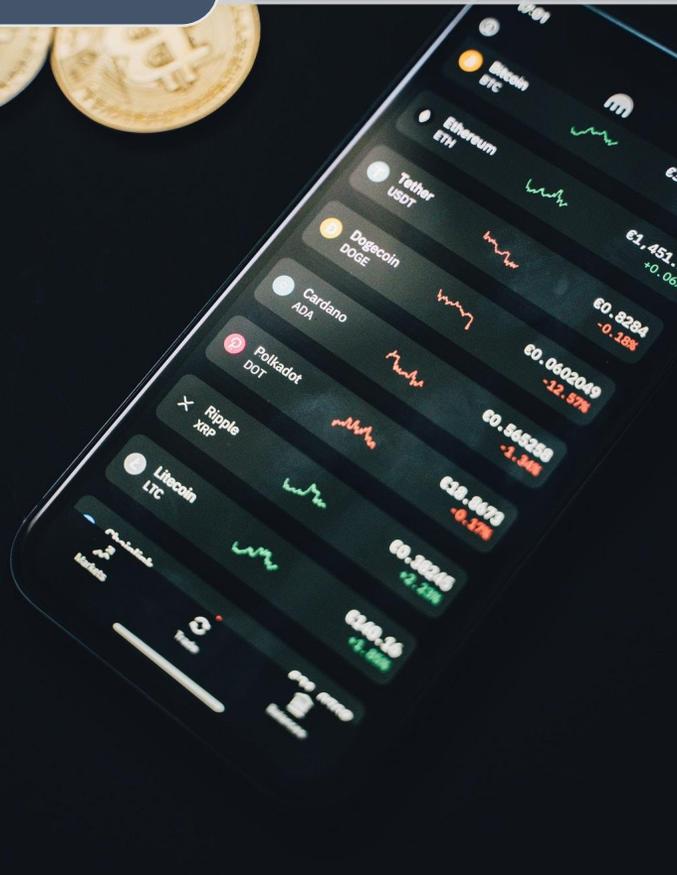
$$\frac{(14.000 - 16.600) * 100}{16.600}$$

Análisis Estados Contables

3° Por relación

• Ratios

Vinculan dos magnitudes para obtener información adicional



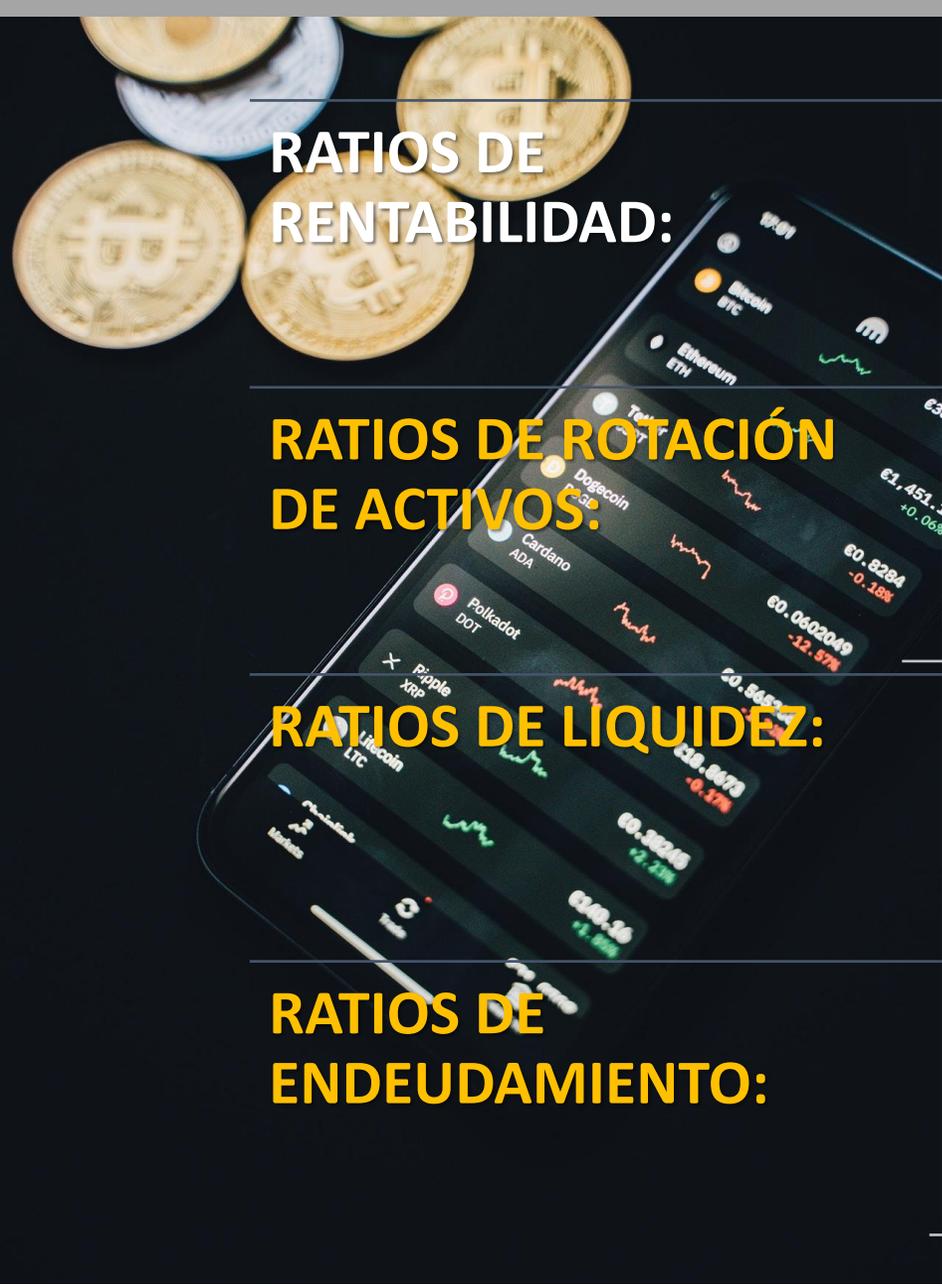
Estado de Situación Patrimonial				
Activo	2003	2004	Aumentos / Disminuciones	
			Pesos	%
Efectivo Caja / Banco	16.600	14.000	-2.600	-15,7%
Cuentas Por Cobrar	64.400	84.500	20.100	31,2%
Inventarios	61.100	84.200	23.100	37,8%
Total Activo Corriente	142.100	182.700	40.600	28,6%
Inversiones a largo Plazo	700	700	0	0,0%
Bienes de Uso	47.500	47.900	400	0,8%
Depreciación	-15.200	-15.700	-500	3,3%
Total Activos No Corrientes	33.000	32.900	-100	-0,3%
Total de Activo	175.100	215.600	40.500	23,1%
Pasivo				
Préstamos a Cplazo	41.300	47.600	6.300	15,3%
Cuentas por Pagar	31.400	25.400	-6.000	-19,1%
Total de Pasivo a C.Plazo	72.700	73.000	300	0,4%
Préstamos hipotecarios	11.800	24.100	12.300	104,2%
Total de Pasivo	84.500	97.100	12.600	14,9%
Patrimonio Neto				
Capital Social	68.400	68.400	0	0,0%
Utilidades Retenidas	22.200	50.100	27.900	125,7%
Total Patrimonio Neto	90.600	118.500	27.900	30,8%
Total de P + PN	175.100	215.600	40.500	23,1%

Estado de Resultado		
Conceptos	Años	
	2003	2004
Ventas	267.400	317.800
Costo de Ventas	-112.800	-146.100
Utilidad Bruta	154.600	171.700
Gastos de Vtas, Adm y Gral	-67.700	-83.500
Resultado Operativo	86.900	88.200
Otros Ingresos	7.000	6.900
Otros gastos	-17.400	-17.200
Resultado Antes de Impuesto	76.500	77.900
Impuesto sobre la Renta 33%	-25.245	-25.707
Resultado después de impuesto	51.255	52.193

Formula de Cálculo:

$$(52.193 / 118.500) * 100 = 44,04\%$$

Análisis Estados Contables



RATIOS DE RENTABILIDAD:

miden la capacidad de la empresa para ganar un retorno adecuado sobre ventas, sobre los activos y sobre el capital invertido

RATIOS DE ROTACIÓN DE ACTIVOS:

miden la velocidad de las cuentas a cobrar, inventarios y activos de más largo plazo de una empresa.

RATIOS DE LIQUIDEZ:

miden la capacidad de una empresa para pagar las obligaciones de corto plazo

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO:

miden la situación general de la deuda de la empresa en relación a sus activos y su capacidad para obtener ganancias

Análisis Estados Contables

3° Por
relación

• Ratios



Ratios de Liquidez

- Liquidez Corriente
- Liquidez Ácida

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Liquidez Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Análisis Estados Contables

3° Por
relación

• Ratios

Ratios de Rotación

- Rotación de Inventario
- Rotación de Cuentas por Cobrar
- Rotación de Activos

$$\text{Rotación Inventario} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Promedio}}$$

$$\text{Rotación Ctas x Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Ctas x Cobrar Promedio}}$$

$$\text{Rotación Activo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Promedio}}$$

Análisis Estados Contables

3° Por
relación

• Ratios

Ratios de Endeudamiento

- Endeudamiento Rec. Propios
- Endeudamiento Total
- Cobertura de Intereses

$$\text{Endeudamiento S/RP} = \frac{\text{Total Deudas}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Total Deudas}}{\text{Pasivo} + \text{Patrimonio Neto}}$$

$$\text{Cobertura Intereses} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Intereses}}$$

Análisis Estados Contables

3° Por
relación

• Ratios

Ratios de Rentabilidad

- ROA (Rentabilidad sobre Activo)
- ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)
- ROIC (Rentabilidad sobre Capital Invertido)
- EVA (Valor Económico Agregado)

$$\text{ROA} = \frac{\text{Resultado Final}}{\text{Activo}} \quad \text{ROE} = \frac{\text{Resultado Final}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

$$\text{ROIC} = \frac{\text{EBIT} \times (1 - T)}{\text{Capital Invertido}}$$

Análisis Estados Contables



Estado de Resultados de SILCA S.A.		Vertical
para el periodo entre el 01/01//2.0X0 al 31 /12 /2.0X1		
Ventas	\$ 10,453,678.00	100%
CMV	\$ -5,435,912.56	52%
Margen Bruto	\$ 5,017,765.44	48%
Costo de Administración	\$ -522,683.90	5%
Costo de Comercialización	\$ -940,831.02	9%
Otros gastos	\$ -114,990.46	1%
EBITDA	\$ 3,439,260.06	33%
Depreciaciones	\$ -261,341.95	3%
		0%
EBIT	\$ 3,177,918.11	30%
Intereses	\$ -1,045,367.80	10%
EBT	\$ 2,132,550.31	20%
Impuesto a la ganancia	\$ -746,392.61	7%
Beneficio Neto	\$ 1,386,157.70	13%