**Análisis**: Descomponer un todo en todas sus partes.

**Interpretar**: Es explicar el sentido de un fenómeno o asunto.

**Análisis financiero**: Conjunto de principios y procedimientos en la transformación de variables y datos sobre aspectos contables, económicos y financieros en información procesada. Con el fin de proporcionar indicadores de riesgo y rendimiento útil para la toma de decisiones de inversión, financiamiento o evaluación de la gestión.

**Análisis e interpretación de Estados Financieros:**

Consiste en la compilación, simplificación y estudio de las cifras mostradas en los Estados Financieros y todos aquellos elementos que pueden influir en su comprensión mediante la formulación de razones, tendencias, porcentajes, etc., así como su comparación para evaluar el funcionamiento pasado, presente y futuro.

**ESQUEMA DE METODOS DE ANÁLISIS:**

Totales

Parciales

Reducción de E.F. a porcientos

Método de razones

Simples

Estándar

Verticales

Horizontales

Aumentos o Disminuciones

Método de tendencia

 E.F. Comparativos

 E. de flujo de efectivo

El punto de equilibrio

Control presupuestario

 La fórmula general

Margen de ganancia

La gráfica

**EL ANALISIS VERTICAL:**

Es el estudio de las relaciones entre los datos de un negocio que corresponde a un mismo ejercicio contable. Con este procedimiento denominado vertical es factible conocer de qué manera está integrado el Activo, el Pasivo, el Capital y los resultados, pérdidas y ganancias de la empresa. En el análisis vertical el factor tiempo se considera de mediana importancia y solamente como un elemento de juicio.

* **METODO DE LAS RAZONES**
* **Razón:**

Es la relación lógica de algunas partidas cuyos elementos analizados tienen un comportamiento lógico.

Es la comparación de dos cifras que permiten establecer la interdependencia lógica sobre una y otra.

Las razones simples pueden agruparse en estáticas, dinámicas y estático-dinámicas.

Las razones estáticas son las que nos expresan la relación cuantitativa que existen entre los valores de partidas que se agrupan en el Balance General.

Las razones dinámicas son las que nos expresan la relación cuantitativa que existe entre partidas o grupo de partidas de un Estado de resultados.

Las razones estático-dinámicas son las que nos expresan la relación cuantitativa que existe entre los valores de partidas del Balance General, con partidas de un Estado de Resultados.

* **Clasificación de las razones simples:**
	1. Razones de solvencia
	2. Razones de estabilidad
	3. Razones de rentabilidad
	4. Razones de actividad

Consiste en la comparación entre dos cifras por elementos que integran los Estados Financieros de una empresa para establecer la producción que existe de un elemento en relación a otro. Se clasifican en:

1. **RAZONES DE SOLVENCIA**

Son medidas de la capacidad a corto plazo de la empresa para las obligaciones que están por vencer.

1. **DE SOLVENCIA:**

**RAZÓN:**

También se le llama Razón de Capital de Trabajo, determina la cantidad de Activos disponibles para cubrir los pasivos a corto plazo, o sea la cantidad “X” en Quetzales de Activo para pagar Q. 1.00 de pasivo.

**FORMULA:**

 Solvencia = Activo Circulante

 Pasivo Circulante

1. **DE LIQUIDEZ:**

**RAZÓN:**

Se le llama también Prueba del Ácido. Mide la capacidad de pago inmediato para cubrir las obligaciones a corto plazo. O sea la cantidad “X” en quetzales disponibles de activo para pagar Q1.00 de pasivo a corto plazo, a la diferencia del Activo Circulante menos inventarios, se le llama Activo Rápido.

**FORMULA:**

 Liquidez = Activo Rápido

 Pasivo Circulante

1. **RAZONES DE ESTABILIDAD**

Se le denominan también de cobertura, solidez y endeudamiento y mide el grado de protección a acreedores e inversionistas a largo plazo.

1. **ESTABILIDAD**

**RAZON:**

Muestra la forma en que los activos fijos garantizan las obligaciones a lago plazo, o sea cuanto de Activo Fijo tiene la empresa para pagar Q. 1.00 de pasivo a largo plazo.

**FORMULA:**

 Estabilidad = Activos fijos (netos)

 Pasivos largo plazo

1. **PROPIEDAD**

**RAZON:**

Indica la parte de los Activos Totales de las empresa que han sido adquiridos con el Capital de los inversionistas, o sea los Activos que son propiedad de los socios.

**FORMULA:**

 Propiedad = Capital Contable

 Activo Total

1. **ENDEUDAMIENTO**

**RAZON:**

Indica el control de los acreedores sobre los bienes de la compañía. Se conoce como apalancamiento financiero. Mide el renglón de Activos financiados por deuda.

**FORMULA:**

 Endeudamiento = Pasivo Total

 Activo Total

1. **SOLIDEZ:**

**RAZON:**

Nos indica cuantos activos tiene la empresa para pagar Q.1.00 de pasivo.

**FORMULA:**

Solidez = Activo Total

 Pasivo Total

1. **INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS:**

**RAZON:**

Se obtiene dividiendo el Capital Contable entre los Activos Fijos Netos.

**FORMULA:**

 Inversión en Activos Fijos = Capital Contable

 Activos Fijos (netos)

1. **COBERTURA FINANCIERA:**

**RAZON:**

Se obtiene dividiendo las Ganancias en Operación entre los Gastos Financieros. Mide la habilidad para cubrir los intereses.

**FORMULA:**

 Cobertura Financiera = Utilidad antes de Gastos Financieros

 Gastos Financieros

1. **RAZONES DE RENTABILIDAD**

Miden el grado de éxito o fracaso de una empresa en un determinado período, mide la utilidad, dividendos, etc.

1. **MARGEN DE UTILIDAD NETA.**

**RAZON:**

Representa el margen de ganancias obtenidas por cada quetzal de ventas después de haberle deducido todos los costos y gastos. Mide la facilidad de convertir las ventas en utilidades.

**FORMULA:**

 Margen de Utilidad neta = Utilidad neta

 Ventas netas

1. **RENDIMIENTO DE CAPITAL.**

**RAZON:**

Es el rendimiento actual de la empresa sobre la inversión de los accionistas o sea lo que se obtiene por cada quetzal invertido; mide la rentabilidad de la inversión.

**FORMULA:**

 Rendimiento de Capital = Utilidad Neta

 Capital Contable

1. **MARGEN DE UTILIDAD BRUTA.**

 **RAZON:**

 Se obtiene dividiendo la Utilidad Bruta en Ventas entre las Ventas Netas.

**FORMULA:**

 Margen de Utilidad Bruta = Utilidad Bruta en Ventas

 Ventas Netas

1. **RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL.**

**RAZON:**

Se determina relacionando la Utilidad Neta entre el Activo total. Mide rentabilidad de los activos.

**FORMULA:**

 Rendimiento sobre el Activo Total = Utilidad Neta Activo Total

1. **UTILIDAD POR ACCION.**

**RAZON:**

Se obtiene restando el valor de los dividendos preferentes a la utilidad neta entre el promedio de las acciones comunes que están en circulación. Mide la rentabilidad por acción.

**FORMULA:**

 Utilidad por Acción = Utilidad neta (-) Dividendos Preferentes

 Promedio acciones comunes circulación

1. **RAZONES DE ACTIVIDAD**

Son mediciones de la efectividad con que la empresa está usando sus activos a su disposición; Ejemplo: Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar, consumo de inventarios, etc.

1. **ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.**

**RAZON:**

Nos indica el número de veces que han movido las cuentas por cobrar, o sea su recuperación en cuanto a la fecha de otorgamiento del crédito. Mide la eficiencia en el manejo del crédito.

**FORMULA:**

 Rotación de cuentas por cobrar = Ventas Netas (crédito) .

 Saldo inicial Saldo Final de

 Ctas x Cobrar + Ctas. X Cobrar

 Y Docs x Cob Y Docs x Cob.

 2

1. **ROTACIÓN DE INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS.**

**RAZON:**

Nos señala el número de veces que durante el ejercicio se realizan inventarios o sea las veces al año que se repone el inventario por haberse vendido. Mide la eficiencia en el uso de inventarios de Producto Terminado o Mercancías en los comercios.

**FORMULA:**

 Rotación de Inventarios = Costo de Ventas .

 Saldo inicial Saldo final

 Prod. Term. + Prod Term

 2

1. **ROTACIÓN DE INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO.**

 **RAZON:**

Nos indica el número de veces que el Inventario de Productos en Proceso participa en la producción. Mide la eficiencia en el departamento de producción.

**FORMULA:**

Rotación de Inventario de Prod. Proceso = Costos de Producción .

 Saldo inicial de Saldo final de

 Prod. en Proc. + Prod. En Proc

 2.

1. **ROTACIÓN DE MATERIA PRIMA.**

**RAZON:**

Nos indica las veces que los Inventarios de Materia Prima participan en la producción de la empresa. Mide la eficiencia en el uso de la Materia Prima.

**FORMULA:**

 Rotación de materia prima = Costos Materia Prima consumida .

Saldo Inicial + Saldo final

 Mat. Prima Mat. Prima.

 2

1. **ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR.**

**RAZON:**

Nos indica el número de veces que se han rotado las Cuentas por Pagar o sea la frecuencia de pago a los acreedores. Mide la eficiencia en el uso del crédito de proveedores.

**FORMULA:**

Rotación de Ctas. Por pagar = Compras al crédito .

 Saldo inicial de + Saldo final de

 Ctas y Doc x Pag Ctas y Doc x Pag

 2

1. **ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO.**

**RAZON:**

Este se establece al dividir las Ventas Netas entre el Promedio de Activo Fijo Neto.

**FORMULA:**

Rotación del Activo Fijo = Ventas Netas .

 Saldo inicial de Saldo final de

 Activo Fijo + Activo Fijo

 2

1. **ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL.**

**RAZON:**

Representa la capacidad de los Activos para generar Ventas, se le conoce como Rentabilidad de la Inversión de todos los Activos.

**FORMULA:**

Rotación de Activo Total = Ventas Netas .

 S. Ini Activo Total + S. Fin Activo Total

 2

1. **PLAZO MEDIO DE COBRO.**

**RAZON:**

Nos señala el plazo en días de la recuperación del crédito otorgado, o sea el período durante el cual la empresa dejará de percibir ingresos. Mide la eficiencia del crédito a clientes en días.

**FORMULA:**

Plazo medio de Cobranza = 365 .

 Vtas al crédito / Saldo final Ctas x Cobrar

1. **PLAZO MEDIO DE VENTAS.**

**RAZON:**

Busca conocer el número de veces que se vende el Inventario de Productos Terminados. Mide la eficiencia en días del uso de inventarios de Productos terminados.

**FORMULA:**

Plazo Medio de Ventas = 365 .

 Saldo inicial de Saldo final de

 Productos term + Productos term.

 2

1. **PLAZO MEDIO DE PRODUCCIÓN.**

**RAZON:**

Busca conocer el número de veces que produce la empresa en el año. Mide en días la eficiencia del Departamento de Producción.

**FORMULA:**

Plazo medio de Producción = 365 .

 Saldo inicial de Saldo final de

 Prod en proceso + Prod en proceso

 2

1. **PLAZO MEDIO DE CONSUMO DE MATERIA PRIMA.**

**RAZON:**

Determina el número de veces que se consume Materia Prima en un año para la empresa.

**FORMULA:**

Plazo Medio de Consumo M.P. = 365 .

 Saldo Inicial Saldo Final

 Materia prima + Materia Prima

 2

1. **PLAZO MEDIO DE PAGO.**

**RAZON:**

Determina el tiempo real que está permitido utilizar el crédito de los proveedores y acreedores. Mide la eficiencia del uso del crédito en días.

**FORMULA:**

Plazo Medio de Pago = 365 .

 Compras al crédito / Saldo final Ctas por pagar.