Administración de Empresas Acuícolas I
Análisis Financiero

Fabrizio Marcillo Morla MBA

barcillo@gmail.com
(593-9) 4194239

Fabrizio Marcillo Morla

- Guayaquil, 1966.
- BSc. Acuicultura. (ESPOL 1991).
- Magister en Administración de Empresas. (ESPOL, 1996).
- Profesor ESPOL desde el 2001.
- 20 años experiencia profesional:
  - Producción.
  - Administración.
  - Finanzas.
  - Investigación.
  - Consultorías.

Otras Publicaciones del mismo autor en Repositorio ESPOL

Conceptos

- Liquidez = Disponibilidad de plata.
- Solvencia = Respaldo de A.F., Patrimonio y Credibilidadd.
- Utilidad = Si gano o pierdo en el P&G.
- Rentabilidad = cuanto gano sobre AF o inversion. VAN, TIR.
- Apalancamiento Financiero = Rentabilidad / Costo Financiero.

Métodos Análisis Financiero

- Vertical:
  - Analiza un est. Financiero en 1 momento.
    - Porcientos integrales (Método Porcentual).
    - Razones simples.
    - Razones estándar.
- Horizontal:
  - Analiza un est. Financiero en 2 momentos.
    - Aumentos o disminuciones
    - Tendencias.
    - .Control Presupuestario.

Método Porcentual

- Reducir a porcentaje las cuentas.
  - BG: 100% = Total Activos o Pasivo + Patrimonio:
    - Activos = Cuanto Rinden?. Pasivos = Cuanto Cuestan?
    - >%AC < Rentabilidad y > Riesgo iliquidez.
    - Comercial: AC >50%, mayoria en CxC e Inv Terminado.
    - Industria: AC +/- 30-40%, Mayoria Inv en Proceso y Terminado.
    - Industrias > AF que comerciales.
    - Pasivo y Patrimonio = Indica como se financia empresa.
    - >%Pas > Apalancamiento, >Gasto Financiero > Rentabilidad.
    - >%PC > Rentabilidad, > Riesgo Iliquidez.
    - >% Patrimonio > Nivel Propiedad, > Solvencia y respaldo.
  - P&G: 100% = ventas.
    - Permite ver a donde se van los ingresos hasta llegar a utilidad.
    - Permite ver Estructura de costos y Controlarlos.
    - Comercial: Mayor Gasto Ventas.
    - Industria: Gtos Generales +/- 20-30%.
    - Gastos Financieros = Estructura Financiamiento.
- Escribir interpretación de cada rubro.

Razones Simples

Liquidez			
Liquidez Disponible	CyB/PC	0.25:1	Indice Liquidez Disponible. MUY Fuerte.
Razon Capital de Trabajo	AC/PC	1.5:1	Medida cubrir Compromisos Futuro Cercano
Capital de Trabajo	AC - PC	n/a	Valor en $ del Capital Trabajo
Acida	(AC-Inv)/PC	0.75:1	Indice de Solvencia Inmediata
Margen Seguridad	CT / PC	0.5:1	Medir Inversiones de Acreedores
Rentabilidad			
Utilidad / Accion	Util / # Acc.	n/a	Mide Utilidad por Accion
Rentabilidad Inversion (ROI)	Util/CapCont Inic.	Depende	Rentabilidad de Inversion Accionista
Rendimiento AF	Util / AF	Depende	Muy Usada, Rentabilidad de Activos Fijos
Margen Neto Utilidad	Utilidad / Ventas	0.2 - 0.3:1	Proporcion de ventas que se hace utilidad
Rotacion			
Rotacion efectivo	Egresos Año / Saldo Prom Caja		Veces efectivo en Caja Rota en un Año
Rotacion Inventarios	(Prom Inv x 360)/Costo Vta		Tiempo promedio que tarda en rotar un bien
Rotacion Planta	Ventas / Promedio AF		Eficiencia uso Activos Fijos
Rotacion Cartera	(Prom Clientes x 360)/Vtas Credito		Eficiencia Credito Clientes

Razones Estandar

- Comparación de dos razones, una real y una estandar o “meta”.
- Promedios de Serie de razones simples, de la misma empresa a distintas fechas o de otras empresas con la misma actividad.
- Deben ser instrumentos de control y medida de eficiencia para reducir Desperdicios y optimizar resultados.

Aumentos / Disminuciones (Variaciones)

- Compara estados financieros en 2 fechas y ve su variación neta y %.
  - EF deben ser de un mismo periodo y presentados en forma comparativa.
  - % variación muy altos llaman atención y llevan a buscar razón en otras fuentes.
  - Variaciones “raras” hacen buscar motivo.
  - Permite ver como evolucionan Activos y Pasivos.
  - Permite Comparar Niveles de ventas y Costos.

Tendencias

- Similar al anterior, pero es una serie cronologica.
- Se trata de encontrar tendencias en las variaciones consecutivas.

Control Presupuestario

- Mide variaciones reales vs. el presupuesto.
- Compara Variaciones en Tasas y en volumenes.
- Debe de conciliarse los dos resultados mediante la Suma de variaciones.