

INTERPRETACIÓN DE LA REALIDAD ECONÓMICA DE LA EMPRESA



El análisis de estados financieros es parte del análisis de negocios. El análisis de negocios es la evaluación de las perspectivas y riesgos de una compañía con el propósito de tomar decisiones de negocios. Estas decisiones de negocios se extienden a la valuación de capital y deuda, la evaluación del riesgo de crédito, las predicciones de utilidades, la prueba de auditorías, las negociaciones de compensación e incontables decisiones más.

ANÁLISIS CONTABLE: OBJETIVOS Y ASPECTOS QUE COMPRENDE

La confiabilidad es la segunda cualidad importante de la información financiera. Para que la información sea confiable debe ser verificable, tener fidelidad de representación, y neutral. Verificable significa que la información se puede confirmar



UTILIDAD Y CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE



La administración de las utilidades se realiza por varias razones, como incrementar la compensación, evitar convenios de deuda, satisfacer los pronósticos del analista, e influir en el precio de las acciones

MECANICA DE LA ADMINISTRACION DE LAS UTILIDADES



Esta sección explica la mecánica de la administración de las utilidades. Las áreas que ofrecen las máximas oportunidades para la administración de las utilidades incluyen el reconocimiento de ingresos; la valuación del inventario; los estimados de provisiones, como gasto de deudas incobrables e impuestos diferidos.

FUENTES DE INFORMACIÓN PARA EL ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES

Las fuentes de información son instrumentos para el conocimiento, búsqueda y acceso a la información. La difusión del uso de la comunicación a través del ordenador y de flujos de información a través de Internet, adquiere una importancia estratégica y decisiva.



TÉCNICAS DE ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES

El análisis contable implica varios procesos y tareas interrelacionados. El análisis contable se estudia dividido en dos grandes áreas: la evaluación de la calidad de las utilidades y el ajuste de los estados financieros

ANÁLISIS	¿QUÉ ANALIZA?	¿QUÉ BUSCA CONOCER?	¿CON QUÉ TÉCNICAS?
PATRIMONIAL	El balance	- La estructura patrimonial - Las relaciones entre las masas	- Porcentajes - Variaciones relativas y absolutas - Representación gráfica
FINANCIERO	El balance	- Liquidez - Solvencia	- Fondo de maniobra - Situaciones financieras - Ratios financieros
ECONÓMICO	La cuenta de pérdidas y ganancias	La estructura de los resultados	Rentabilidad económica y financiera

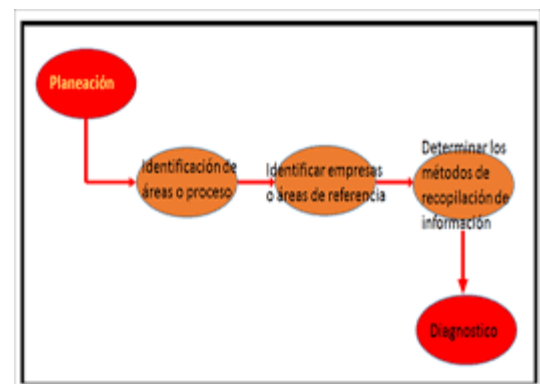
ESTADOS FINANCIEROS: BASE DE ANALISIS



Los estados financieros y declaraciones relacionadas a éstos informan acerca de las cuatro actividades principales de la compañía: planeación, financiamiento, inversión y operación.

ACTIVIDADES DE PLANEACIÓN

Las metas y los objetivos de una compañía se incorporan a un plan de negocios que describe el propósito, la estrategia y las tácticas de la compañía para realizar sus actividades. Un plan de negocios ayuda a los administradores a enfocar sus esfuerzos y a identificar las oportunidades y los obstáculos esperados.



VINCULOS ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Los estados financieros están vinculados en puntos en el tiempo y a través del tiempo. Estos vínculos se describen en la figura 1.5 utilizando los estados financieros de Dell. Dell empezó el año de 2005 con las cantidades de inversión y financiamiento asentadas en el balance al lado izquierdo de la figura 1.5

INFORMACION ADICIONAL



Los estados financieros no son el único producto de un sistema de informes financieros. También comunican información adicional acerca de una compañía. Un análisis profundo de los estados financieros implica examinar esta información adicional.

PRESENTACION PRELIMINAR DEL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Esta introducción preliminar al análisis financiero se limita principalmente a algunas herramientas comunes del análisis, en particular aquellas que pertenecen al análisis de razones.



ANALISIS DE ESTADO FINANCIEROS CON BASE PORCENTUAL



El análisis de estados financieros se puede beneficiar del hecho de saber qué proporción de un grupo o subgrupo se compone de una cuenta particular. De manera específica, al analizar un balance, es común expresar los activos totales (o pasivo más capital) como 100%. Después, las cuentas dentro de esos agrupamientos se expresan como un porcentaje de su respectivo total.

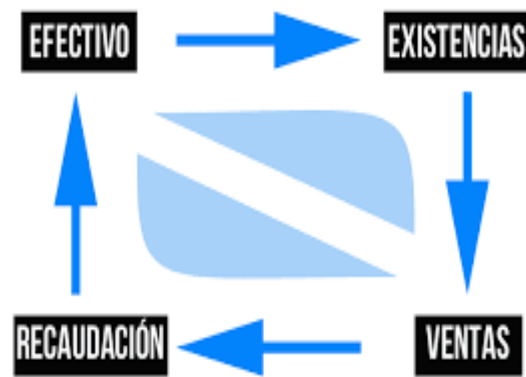
ANALISIS DE RAZONES FINANCIERAS



El análisis de razones financieras se encuentra entre las herramientas más populares y más ampliamente utilizadas del análisis financiero. Sin embargo, su función a menudo se malinterpreta y, en consecuencia, frecuentemente se exagera su importancia.

El análisis del flujo de efectivo se utiliza primordialmente como una herramienta para evaluar las fuentes y las utilizaciones de los fondos. El análisis del flujo de efectivo ofrece una comprensión de la forma en la cual una compañía está obteniendo su financiamiento y utilizando sus recursos

ANALISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO



MODELOS DE VALUACION



La valuación es un resultado importante de muchos tipos de análisis de negocios y de estados financieros. La valuación por lo común se refiere a estimar el valor intrínseco de una compañía o de sus acciones. La base de la valuación es la teoría del valor presente.

VALUACION DE LA DEUDA



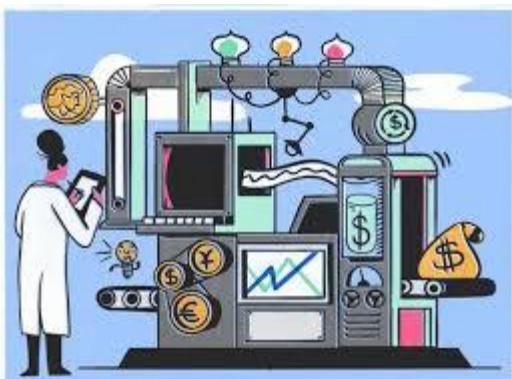
El valor de un valor es igual al valor presente de sus futuros pagos, descontado a una tasa apropiada. Los futuros pagos de un valor de deuda son los pagos del interés y el principal. Un contrato de bonos especifica con precisión sus futuros pagos, junto con el horizonte de inversión

VALUACION DEL CAPITAL

La base de la valuación del capital, lo mismo que en el caso de la valuación de la deuda, es el valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa apropiada



EL ANALISIS EN UN MERCADO EFICIENTE



Las primeras pruebas respaldaban sólidamente tanto a la forma débil como a la fuerte de la EMH, que la eficiencia de los mercados de capital se convirtió en una hipótesis generalmente aceptada.