Tema 1
CONCEPTOS BÁSICOS

Análisis de Estados Financieros

ÍNDICE

1.1 Finalidad del análisis de Estados Financieros

1.2 Diferentes enfoques según los usuarios

1.3 La información para el análisis

1.4 Contextualización del análisis

1.5 Principales instrumentos y técnicas de análisis

FINALIDAD DEL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS (I)

- **Análisis financiero. Concepto**

  Definición

  Distintos procedimientos y técnicas

  Realización desde dentro y fuera de la empresa

FINALIDAD DEL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS (II)

- **Marco en el que se genera la información:**

- ENTORNO
  ↓
- OBJETIVO
  ↑
- CUALIDADES
  ↓
- PRINCIPIOS CONTABLES BÁSICOS
  ↓
- NORMAS CONTABLES

FINALIDAD DEL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS (III)

- Características del análisis:

Carácter: predictivo, no estructurado, flexible, contextual

- Finalidad global: Obtener de datos que ayuden a enjuiciar la situación de la empresa y faciliten la toma de decisiones.

- Objetivos detallados:

Conocer situación de la empresa, sus causas, establecer equilibrio, predecir evolución de la empresa.

DIFERENTES ENFOQUES SEGÚN USUARIOS

- Diferentes objetivos del análisis según el usuario-
- Dos tipos de usuarios:

  -con poder de intervención en la elaboración de la información

  -sin poder de intervención en la elaboración de la información

LA INFORMACIÓN PARA EL ANÁLISIS

- Posibles fuentes de información a las que puede recurrir un analista de estados financieros

CONTEXTUALIZACIÓN DEL ANÁLISIS

ENTORNO INTERNACIONAL

↓

ENTORNO NACIONAL

↓

MERCADO DE VALORES

↓

SECTOR

↓

EMPRESA

Análisis individual poco relevante. Imprescindible el contexto.

PRINCIPALES INSTRUMENTOS Y TÉCNICAS DE ANÁLISIS (I)

Técnicas de análisis

Interpretación de datos, generación de modelos predictivos

Instrumentos de análisis

Porcentajes verticales, números índice, ratios

Ratios

Análisis financiero a corto plazo

Análisis financiero a largo plazo

Análisis económico

Análisis bursátil

PRINCIPALES INSTRUMENTOS Y TÉCNICAS DE ANÁLISIS (IV). LOS RATIOS

Tipos de ratios

Análisis financiero a corto plazo → Ratios de liquidez

Análisis financiero a largo plazo
- Estructura
- Cobertura
- Solvencia
- Endeudamiento
- Autofinanciación

Análisis económico
- Rotaciones
- Márgenes
- Rentabilidad
- ...

Análisis bursátil → Ratios de mercado