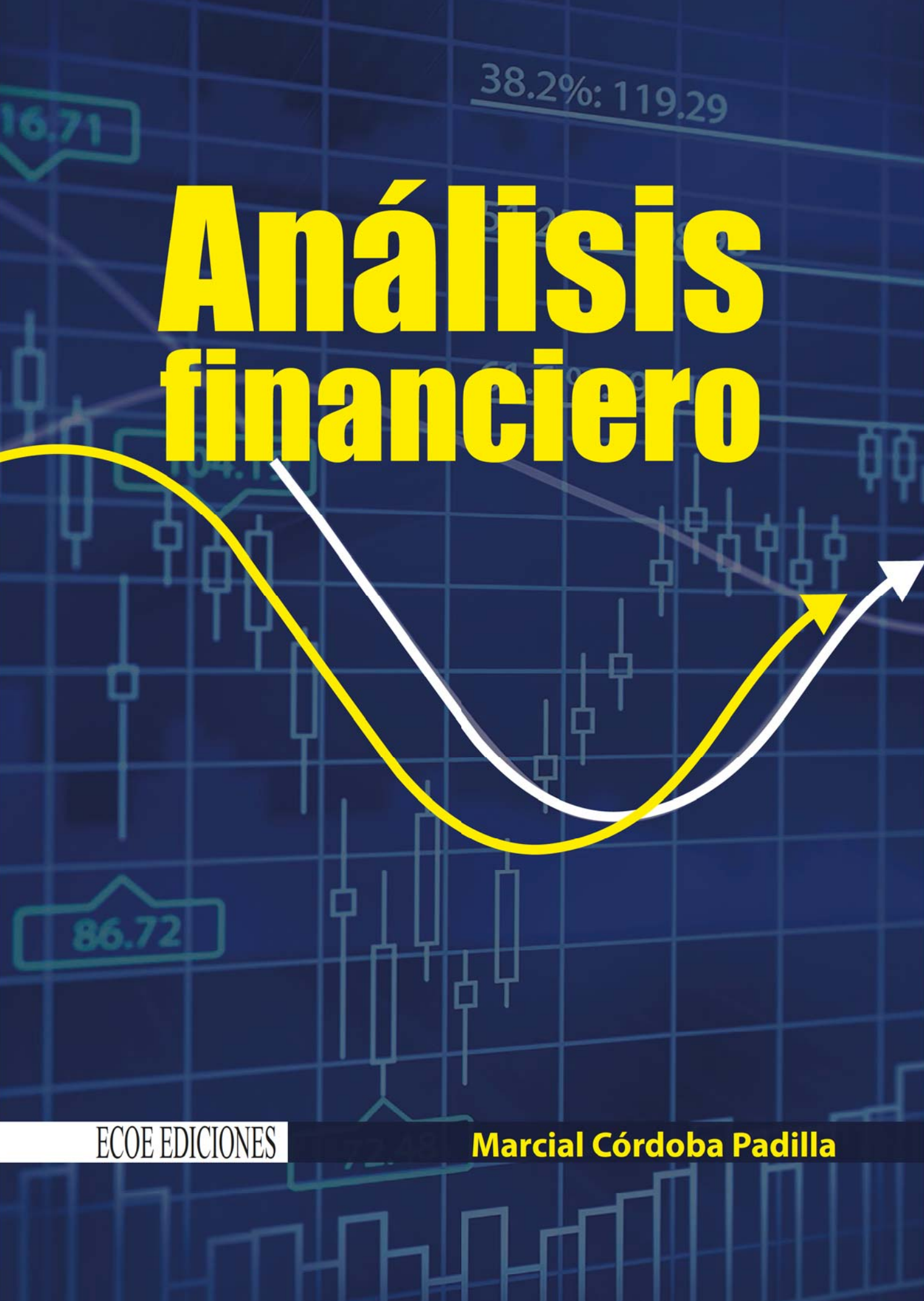




16.71

38.2%: 119.29

# Análisis financiero

86.72

ECOE EDICIONES

**Marcial Córdoba Padilla**



### **Marcial Córdoba Padilla**

Ingeniero catastral y geodesta de la Universidad Distrital Francisco José de Caldas; magíster en Ciencias Económicas con énfasis en Administración Financiera de la Universidad Santo Tomás, y Financial Management de la Universidad de Nueva York. Profesor titular en el área financiera de la Universidad Tecnológica del Chocó Diego Luis Córdoba, de la que ha sido vicerrector de Investigación, jefe de la Oficina de Planeación, rector, vicerrector académico, jefe de la Oficina de Control Interno, director de la División de Extensión, director de Radio Universidad y del Programa de Administración de Empresas.

Se ha desempeñado como catedrático en los niveles de pregrado y posgrado de la Universidad Jorge Tadeo Lozano, la Escuela de Administración de Negocios (EAN), la Universidad Cooperativa de Colombia y la Escuela Superior de Administración Pública (ESAP), entre otras. Fue cofundador y presidente de Transportes Pacífico S.A. y secretario de Hacienda de Quibdó.

Autor de los libros: *Gestión financiera* (2012), *Formulación y evaluación de proyectos* (2011), *Finanzas públicas*

# **Análisis financiero**

**Marcial Córdoba Padilla**

|                    |      |
|--------------------|------|
| INTRODUCCIÓN ..... | XIII |
|--------------------|------|

## **PRIMERA UNIDAD VISIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

|                                                       |    |
|-------------------------------------------------------|----|
| 1.1. Sistema económico .....                          | 3  |
| Clases de sistemas económicos .....                   | 4  |
| Sistema capitalista o de economía de mercado .....    | 5  |
| Sistema socialista o de economía planificada .....    | 5  |
| Sistema mixto .....                                   | 5  |
| 1.2. Sectores económicos .....                        | 6  |
| 1.3. Definición de finanzas .....                     | 7  |
| 1.4. El papel de las finanzas.....                    | 8  |
| 1.5. Objetivo financiero .....                        | 9  |
| Decisiones financieras y el objetivo financiero ..... | 12 |
| 1.6. La función financiera.....                       | 14 |
| Evolución histórica de la función financiera .....    | 16 |
| Importancia de la función financiera .....            | 19 |
| La función financiera y el tamaño del negocio .....   | 19 |
| 1.7. El gerente financiero.....                       | 20 |
| El rol del gerente financiero .....                   | 21 |
| Resumen de la unidad .....                            | 23 |
| Cuestionario resuelto .....                           | 24 |
| Cuestionario de repaso.....                           | 27 |
| Bibliografía .....                                    | 33 |

## **SEGUNDA UNIDAD NOCIONES DE CONTABILIDAD**

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| 2.1. Definición .....                            | 37 |
| Antecedentes históricos de la contabilidad ..... | 38 |
| ¿Para qué sirve la contabilidad? .....           | 41 |
| Relaciones de la contabilidad .....              | 42 |
| 2.2. Tendencias de la contabilidad .....         | 42 |
| La globalización .....                           | 43 |
| La competitividad .....                          | 44 |
| Problemática de la contabilidad .....            | 46 |
| Automatización de procesos.....                  | 48 |
| 2.3. Objetivo, funciones y usuarios .....        | 48 |
| Objetivo de la contabilidad .....                | 49 |

|      |                                                                                                 |    |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
|      | Funciones básicas de la contabilidad .....                                                      | 50 |
|      | Usuarios de la contabilidad.....                                                                | 51 |
| 2.4. | Clasificación de la contabilidad .....                                                          | 52 |
|      | Contabilidad privada .....                                                                      | 52 |
|      | Contabilidad pública .....                                                                      | 53 |
|      | Formas de llevar la contabilidad .....                                                          | 54 |
|      | Ramas de aplicación de la contabilidad .....                                                    | 54 |
| 2.5. | Sistema contable .....                                                                          | 55 |
|      | La contabilidad como sistema .....                                                              | 56 |
|      | Sistema contable que se implementa en una empresa .....                                         | 58 |
|      | Características de la información contable .....                                                | 58 |
|      | Sistemas de información contable .....                                                          | 61 |
| 2.6. | Estructura básica de la teoría contable.....                                                    | 62 |
|      | Conceptos de la teoría contable .....                                                           | 63 |
|      | Principios básicos de la contabilidad .....                                                     | 64 |
|      | Reglas particulares.....                                                                        | 68 |
| 2.7. | Normas de información financiera.....                                                           | 69 |
|      | Las Normas Internacionales de Información Financiera .....                                      | 70 |
|      | Adopción de las Normas Internacionales de<br>Información Financiera a nivel internacional ..... | 71 |
|      | Estructura de las Normas Internacionales de<br>Información Financiera .....                     | 72 |
|      | Implementación Normas Internacionales de Contabilidad<br>en Colombia .....                      | 74 |
|      | Normas Internacionales de Contabilidad para el sector público .....                             | 76 |
|      | Resumen de la unidad .....                                                                      | 77 |
|      | Cuestionario resuelto .....                                                                     | 79 |
|      | Cuestionario de repaso .....                                                                    | 81 |
|      | Bibliografía .....                                                                              | 83 |

### **TERCERA UNIDAD**

#### **LOS ESTADOS FINANCIEROS**

|      |                                                                          |    |
|------|--------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.1. | Definiciones .....                                                       | 87 |
|      | Naturaleza de los estados financieros .....                              | 88 |
|      | Objetivo de los estados financieros .....                                | 88 |
|      | Elementos de los estados financieros.....                                | 89 |
|      | Principio de los estados financieros.....                                | 90 |
|      | Limitaciones de los estados financieros.....                             | 91 |
|      | Usuarios de los estados financieros .....                                | 92 |
|      | Notas a los estados financieros .....                                    | 93 |
| 3.2. | Formas de presentación y publicación de los<br>estados financieros ..... | 96 |



|                                                                 |     |
|-----------------------------------------------------------------|-----|
| Normas generales de presentación.....                           | 96  |
| Reglas particulares de presentación aplicables                  |     |
| a los estados financieros .....                                 | 97  |
| Criterios de clasificación y ordenamiento de cuentas.....       | 97  |
| 3.3. Clasificación de los estados financieros.....              | 98  |
| 3.4. Balance general.....                                       | 102 |
| Normas sobre los activos .....                                  | 104 |
| Normas sobre los pasivos .....                                  | 105 |
| Normas sobre el patrimonio .....                                | 106 |
| Formato del balance general .....                               | 107 |
| 3.5. Estado de resultados .....                                 | 107 |
| Estructura del estado de resultados.....                        | 108 |
| Normas sobre las cuentas de resultados .....                    | 110 |
| Formas de presentación del estado de ganancias y pérdidas ..... | 113 |
| 3.6. Estado de flujo de efectivo.....                           | 114 |
| Características .....                                           | 115 |
| Objetivos del estado de flujo de efectivo.....                  | 116 |
| Elaboración del estado de flujo de efectivo .....               | 117 |
| Tipos de flujos de efectivo .....                               | 117 |
| Estructura del flujo de efectivo .....                          | 119 |
| 3.7. Estado de cambios en el patrimonio .....                   | 121 |
| Revelaciones sobre rubros del estado de cambios                 |     |
| en el patrimonio .....                                          | 123 |
| Ejemplo estado de cambios en el patrimonio .....                | 123 |
| 3.8. Estado de cambios en la situación financiera .....         | 125 |
| Fuente de fondos.....                                           | 125 |
| Uso de fondos .....                                             | 127 |
| Elaboración de estado de origen y aplicación de fondos.....     | 128 |
| 3.9. Estados financieros proyectados.....                       | 131 |
| Objetivos de los estados financieros proyectados.....           | 132 |
| Importancia de los estados financieros presupuestados.....      | 133 |
| Información requerida para la preparación de los .....          |     |
| estados financieros proyectados .....                           | 133 |
| Los parámetros base de la proyección .....                      |     |
| de los estados financieros .....                                | 134 |
| Proceso de preparación de los                                   |     |
| estados financieros proyectados.....                            | 134 |
| Preparación del estado de resultados .....                      | 136 |
| Preparación del flujo de efectivo .....                         | 139 |
| Preparación del balance general .....                           | 141 |
| Resumen de la unidad .....                                      | 144 |
| Cuestionario de repaso .....                                    | 146 |

|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| Ejercicios de aplicación ..... | 152 |
| Bibliografía .....             | 159 |

## CUARTA UNIDAD INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS FINANCIERO

|                                                                         |     |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|
| 4.1. Definición .....                                                   | 163 |
| Análisis financiero profesional .....                                   | 164 |
| Análisis financiero empresarial.....                                    | 164 |
| Premisas para el análisis financiero .....                              | 166 |
| 4.2. Naturaleza del análisis financiero .....                           | 167 |
| Fase gerencial de análisis financiero.....                              | 167 |
| 4.3. Objetivos del análisis financiero .....                            | 168 |
| Aspectos a considerar .....                                             | 169 |
| Objetivos.....                                                          | 170 |
| 4.4. Importancia del análisis financiero .....                          | 172 |
| 4.5. Usuarios del análisis financiero .....                             | 173 |
| 4.6. El analista financiero .....                                       | 174 |
| Requerimientos para el analista financiero .....                        | 174 |
| Responsabilidades del analista financiero .....                         | 175 |
| Funciones, actividades y tareas.....                                    | 176 |
| Asociación .....                                                        | 177 |
| 4.7. Fuentes de información para el análisis financiero .....           | 178 |
| Fuentes principales .....                                               | 179 |
| Selección de las fuentes .....                                          | 180 |
| 4.8. Técnicas para el desarrollo del análisis financiero .....          | 184 |
| Utilización de porcentajes.....                                         | 184 |
| Utilización de porcentajes e índices .....                              | 185 |
| La información financiera básica .....                                  | 186 |
| Utilización de las técnicas .....                                       | 187 |
| Diagnóstico y proyecciones.....                                         | 187 |
| 4.9. Previsión de situaciones y de resultados financieros futuros ..... | 188 |
| 4.10. Análisis cualitativo y cuantitativo .....                         | 191 |
| Técnicas e instrumentos .....                                           | 192 |
| Análisis cualitativo .....                                              | 194 |
| Análisis cuantitativo .....                                             | 195 |
| Aplicación .....                                                        | 196 |
| Resumen de la unidad .....                                              | 197 |
| Cuestionario resuelto .....                                             | 199 |
| Cuestionario de repaso.....                                             | 202 |
| Bibliografía .....                                                      | 204 |

## QUINTA UNIDAD INSTRUMENTOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

|      |                                                                             |     |
|------|-----------------------------------------------------------------------------|-----|
| 5.1. | Tipos de análisis financiero .....                                          | 210 |
| 5.2. | Herramientas para el análisis financiero .....                              | 213 |
|      | Métodos de análisis .....                                                   | 214 |
| 5.3. | Método de análisis vertical .....                                           | 215 |
|      | Cómo hacer el análisis vertical .....                                       | 216 |
|      | Interpretación de resultados .....                                          | 218 |
| 5.4. | Método de análisis horizontal .....                                         | 220 |
|      | Procedimiento de análisis horizontal .....                                  | 221 |
|      | Causas y consecuencias de las variaciones.....                              | 222 |
|      | Complementación .....                                                       | 223 |
|      | Comentarios al análisis horizontal.....                                     | 224 |
|      | Análisis horizontal con estados financieros de tres<br>o más periodos ..... | 224 |
|      | 5.4.6. Ventajas del análisis horizontal .....                               | 224 |
|      | 5.4.7. Ejercicio propuesto .....                                            | 225 |
| 5.5. | Análisis comparativo .....                                                  | 226 |
|      | Interpretación de datos financieros .....                                   | 227 |
|      | Diferencia entre análisis e interpretación de datos financieros.....        | 228 |
|      | Comparabilidad de las cifras .....                                          | 229 |
| 5.6. | Análisis de tendencias .....                                                | 229 |
|      | Método de tendencias .....                                                  | 230 |
|      | Año base e índices de tendencias.....                                       | 231 |
|      | Resumen de la unidad .....                                                  | 234 |
|      | Cuestionario resuelto .....                                                 | 236 |
|      | Ejercicios resueltos .....                                                  | 238 |
|      | Cuestionario de repaso .....                                                | 241 |
|      | Ejercicios propuestos .....                                                 | 243 |
|      | Bibliografía .....                                                          | 246 |

## SEXTA UNIDAD RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

|      |                                           |     |
|------|-------------------------------------------|-----|
| 6.1. | Generalidades .....                       | 249 |
|      | Tipos de comparación de las razones ..... | 250 |
|      | Factores esenciales .....                 | 251 |
|      | Exposición a la inflación.....            | 251 |
|      | Interpretación .....                      | 252 |
|      | Clasificación .....                       | 252 |
| 6.2. | Razones de liquidez .....                 | 253 |



|      |                                                                     |     |
|------|---------------------------------------------------------------------|-----|
|      | La liquidez .....                                                   | 253 |
|      | La exigibilidad .....                                               | 254 |
|      | Capital de trabajo neto .....                                       | 254 |
|      | Razón corriente .....                                               | 256 |
|      | Prueba del ácido .....                                              | 257 |
|      | Prueba del súper ácido .....                                        | 258 |
|      | Interpretación de la liquidez de una empresa .....                  | 258 |
| 6.3. | Razones de endeudamiento .....                                      | 259 |
|      | Estructura de capital .....                                         | 260 |
|      | Nivel de endeudamiento .....                                        | 260 |
|      | Veces que se gana los intereses pagados.....                        | 261 |
|      | Cobertura para gastos fijos .....                                   | 262 |
|      | Leverage .....                                                      | 263 |
|      | Capitalización a largo plazo .....                                  | 263 |
|      | Uso de las razones de endeudamiento .....                           | 264 |
| 6.4. | Razones de actividad .....                                          | 264 |
|      | Rotación del activo total .....                                     | 265 |
|      | Rotación de inventarios .....                                       | 267 |
|      | Rotación de cuentas por cobrar.....                                 | 269 |
|      | Rotación de proveedores .....                                       | 271 |
|      | Ciclo financiero .....                                              | 273 |
|      | Uso de las razones de actividad .....                               | 273 |
| 6.5. | Razones de rentabilidad .....                                       | 274 |
|      | Margen de utilidad bruta .....                                      | 275 |
|      | Margen de utilidad neta .....                                       | 275 |
|      | Rentabilidad de los activos .....                                   | 276 |
|      | Rentabilidad de las operaciones .....                               | 276 |
|      | Rentabilidad operativa de los activos .....                         | 277 |
|      | Rentabilidad del capital total .....                                | 277 |
|      | Ganancia por acción .....                                           | 278 |
|      | Método Dupont .....                                                 | 280 |
|      | Rentabilidad económica .....                                        | 281 |
|      | Rentabilidad comercial .....                                        | 282 |
|      | Riesgo económico .....                                              | 282 |
|      | Razones de mercado .....                                            | 283 |
|      | Observaciones para el buen uso de las razones de rentabilidad ..... | 284 |
|      | Resumen de la unidad .....                                          | 285 |
|      | Cuestionario resuelto .....                                         | 287 |
|      | Cuestionario de repaso .....                                        | 289 |
|      | Ejercicios propuestos .....                                         | 293 |
|      | Talleres propuestos .....                                           | 299 |
|      | Bibliografía .....                                                  | 303 |

## SÉPTIMA UNIDAD ANÁLISIS DE LA EMPRESA

|      |                                                             |     |
|------|-------------------------------------------------------------|-----|
| 7.1. | Análisis Dofa .....                                         | 308 |
|      | Factores internos .....                                     | 309 |
|      | Factores externos .....                                     | 311 |
|      | Estrategias .....                                           | 312 |
| 7.2. | Análisis interno .....                                      | 313 |
|      | Métodos de análisis interno .....                           | 314 |
|      | La identidad de la empresa .....                            | 316 |
|      | Los recursos y capacidades de la empresa .....              | 316 |
|      | Evaluación y desarrollo de los recursos y capacidades ..... | 318 |
|      | Áreas funcionales de la empresa .....                       | 320 |
|      | Relaciones entre las áreas funcionales de la empresa .....  | 321 |
| 7.3. | Análisis externo .....                                      | 322 |
|      | Análisis del sector .....                                   | 323 |
|      | Análisis del entorno .....                                  | 324 |
|      | Microambiente interno empresarial .....                     | 327 |
|      | Análisis económico-financiero .....                         | 329 |
| 7.4. | Diagnóstico de la empresa .....                             | 331 |
|      | Las estrategias en la toma de decisiones .....              | 333 |
|      | Procedimiento en la realización de un diagnóstico .....     | 334 |
|      | Control financiero .....                                    | 336 |
| 7.5. | Análisis de la generación de valor de la empresa .....      | 337 |
|      | Posicionamiento estratégico .....                           | 338 |
|      | El valor económico agregado .....                           | 339 |
|      | Resumen de la unidad .....                                  | 345 |
|      | Cuestionario resuelto .....                                 | 347 |
|      | Cuestionario de repaso .....                                | 348 |
|      | Bibliografía .....                                          | 352 |

## OCTAVA UNIDAD FINANCIACIÓN EMPRESARIAL Y APALANCAMIENTO

|      |                                                        |     |
|------|--------------------------------------------------------|-----|
| 8.1. | Financiación empresarial .....                         | 358 |
| 8.2. | Fuentes de financiación .....                          | 359 |
|      | Las fuentes internas .....                             | 361 |
|      | Las fuentes externas .....                             | 362 |
|      | Fuentes de financiación por etapas de la empresa ..... | 363 |
| 8.3. | Apalancamiento .....                                   | 364 |
|      | Financiación y apalancamiento .....                    | 366 |

|      |                                          |     |
|------|------------------------------------------|-----|
|      | Apalancamiento de una inversión .....    | 366 |
| 8.4. | Apalancamiento operativo .....           | 366 |
|      | Grado de apalancamiento operativo .....  | 367 |
|      | Ejercicio de aplicación .....            | 368 |
| 8.5. | Apalancamiento financiero .....          | 369 |
|      | Clasificación .....                      | 369 |
|      | Riesgo financiero .....                  | 370 |
|      | Grado de apalancamiento financiero ..... | 370 |
|      | Ejemplo de aplicación .....              | 371 |
| 8.6. | Apalancamiento total .....               | 373 |
|      | Riesgo total .....                       | 373 |
|      | Grado de Apalancamiento Total .....      | 374 |
|      | Ejercicio de aplicación .....            | 374 |
|      | Razones de apalancamiento .....          | 375 |
| 8.7. | Punto de equilibrio.....                 | 376 |
|      | Cálculo .....                            | 377 |
|      | Ejercicio de aplicación .....            | 379 |
|      | Resumen de la unidad .....               | 380 |
|      | Cuestionario resuelto .....              | 382 |
|      | Ejercicios resueltos .....               | 384 |
|      | Cuestionario de repaso .....             | 387 |
|      | Ejercicios propuestos .....              | 391 |
|      | Bibliografía .....                       | 396 |
|      | Bibliografía general .....               | 397 |

## Introducción

El entorno cada vez más cambiante y turbulento, al igual que la necesidad de la activación económica y la elevación de la productividad en los diferentes sectores, hace imprescindible el permanente análisis financiero de las organizaciones, ya que frente a la crisis a estas se les exige ser más competitivas y eficientes económicamente en el proceso de toma de decisiones en su interior, como también en la toma de decisiones de los inversionistas externos que desean invertir en una organización determinada, con una visión a largo plazo, para hacer un uso más óptimo de los recursos y alcanzar mejores resultados a menor costo, a partir de información relevante.

En el análisis financiero se investiga y se diagnostica la situación financiera de una organización, a partir de la información económico-financiera del entorno económico con el que esta interactúa. Dicho análisis va más allá de los procesos de toma de decisiones internas, pues se entrega información relevante a agentes externos, como inversionistas, instituciones financieras, instituciones de fiscalización, acreedores, etc. Cada uno de estos potenciales usuarios de la información tiene necesidades distintas y, por ende, su análisis estará orientado a su real necesidad.

Este tipo de análisis se realiza según el interés específico de cada analista; por ello, se llevará a cabo bajo distintos puntos de vista, que en el momento de su iniciación se deberán tener presentes. Para su elaboración se necesita el conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, los cuales son imprescindibles para introducir a la organización con éxito en el mercado.

Se requieren, asimismo, las administraciones de las empresas, para poder contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros, con el objetivo de optimizar la toma de decisiones. Con el análisis económico-financiero se logra estudiar a profundidad los procesos económicos, para evaluar objetivamente el trabajo de las organizaciones y determinar así las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios, de los métodos y los estilos de dirección.



El objetivo fundamental de dicho análisis se centra en mostrar el comportamiento de la proyección realizada, en detectar las desviaciones y sus causas, así como en descubrir las reservas internas con el fin de que sean utilizadas para el posterior mejoramiento de la gestión de la organización. Si se quiere que el análisis económico-financiero cumpla con los objetivos planteados, debe ser operativo, sistémico, real, concreto y objetivo. Para el éxito del análisis y la interpretación de la situación financiera de una empresa, es fundamental la cantidad y la calidad de información posible, incluyendo los estados financieros, con sus notas, informes y documentos anexos.

La interpretación de la información financiera es de gran importancia para el desarrollo de las diferentes actividades que se llevan a cabo dentro de la empresa, y también para la definición de políticas y el enfoque en la solución de problemas que la aquejan. Esta interpretación permite a los usuarios —internos y externos— conocer el desempeño de la compañía. Aspectos como la competencia, las nuevas tecnologías, las variaciones en las tasas de interés, la globalización, la incertidumbre en las políticas económicas, hacen que las empresas y sus ejecutivos vivan en un entorno permanente de cambio frente al cual deben presentar capacidad de adaptación, para lograr el éxito.

La importancia del análisis financiero radica en que evalúa la realidad de la situación y el comportamiento de una entidad, evaluación que supera lo netamente contable y las leyes financieras, ya que se deben tener en cuenta las particularidades de la empresa, en actividades, tamaño, sector al que pertenece, etapa de crecimiento, lo que hace que el uso de la información contable muestre sus puntos fuertes para utilizarlos como fuerzas facilitadoras y los débiles para adoptar acciones correctivas.

Es sabido que la información financiera representa un registro del pasado, pero su análisis permite definir líneas de acciones futuras. Es por esto que la toma de decisiones empresariales depende en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros, los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de la información financiera que ofrece la contabilidad.

La obra está dividida en ocho unidades, en cada una de las cuales se plantean las competencias a lograr; se desarrolla su contenido con un lenguaje sencillo, didáctico y de fácil comprensión; presenta su resumen

al finalizar, y se plantean preguntas y cuestionarios de repaso, así como ejercicios de aplicación.

En la primera unidad, “Visión del análisis financiero”, se muestra el marco en el que encuentra inmerso el análisis financiero, incluyendo el sistema económico y los sectores económicos, las finanzas y la gestión financiera. La segunda unidad, “Nociones de contabilidad”, presenta el origen de la información financiera, a partir de la cual surge el análisis financiero, con la definición de la contabilidad, sus tendencias, objetivos, funciones, usuarios y clasificación, comprendiendo el sistema contable y la estructura básica de la teoría contable.

En la tercera unidad, “Los estados financieros”, se introduce en lo referente a los informes que se generan a partir de la información contable, incluyendo su definición, la forma de presentación, publicación y clasificación. La cuarta unidad, “Introducción al análisis financiero”, muestra aspectos como definición, naturaleza, objetivos, importancia, usuarios, fuentes de información, herramientas para el desarrollo y análisis, desde el punto de vista cualitativo y cuantitativo.

La quinta unidad, “Instrumentos de análisis financiero”, presenta los tipos de análisis financiero, las herramientas para llevar a cabo este análisis, el método de análisis vertical, el método de análisis horizontal, el análisis comparativo y el análisis de tendencias. La sexta unidad, “Indicadores financieros”, presenta las razones o indicadores que se establecen a partir de la información financiera, con sus generalidades, agrupadas en las modalidades de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad.

La séptima unidad, “Análisis de la empresa”, enfoca el análisis de la organización a partir del método DOFA, con sus componentes interno y externo, para diagnosticar su situación y establecer la generación de valor. Por último, la octava unidad, “Financiación empresarial y apalancamiento”, aborda los mecanismos y fuentes de financiación empresarial, el apalancamiento desde el punto de vista operativo, financiero y total, a partir del conocimiento del punto de equilibrio o del nivel de producción y ventas, de los cuales se obtienen utilidades.

*El autor*

## Otros títulos de su interés

Contabilidad de costos  
*Gonzalo Sinisterra Valencia*

Diccionario de términos  
financieros y bancarios  
*Robert Marcuse*

Costos para PyME  
*Carlos Augusto Rincón*

Gestión financiera  
*Marcial Córdoba Padilla*

Hacienda pública.  
Las finanzas del estado  
*Alfonso Ortega C.*

# Análisis financiero



El análisis financiero es de gran importancia para el correcto funcionamiento de la empresa, y básico en el control del cumplimiento de planes así como en el estudio de los resultados empresariales, pues posibilita la toma de decisiones eficientes con el fin de garantizar el empleo racional de los recursos materiales, humanos y financieros.

Esta obra contribuye a que la administración de la empresa pueda interpretar la información financiera y medir el progreso, mediante la comparación de los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados; a su vez conocer la capacidad de endeudamiento, rentabilidad y fortaleza o debilidad financiera, lo cual facilita el análisis de la situación económica para la toma de decisiones.

**Colección:** Ciencias empresariales

**Área:** Contabilidad y finanzas

ECOE  
EDICIONES



[www.ecoediciones.com](http://www.ecoediciones.com)



e-ISBN 978-958-771-118-9