## ANÁLISIS CUALITATIVO EMPRESA XYZ C.A. AÑO 2022

Razón de Liquidez: Está por debajo de la media industrial, quizás la industria tiene demasiada liquidez, pero, recordemos que cuanta más alta sea la liquidez corriente mayor es la capacidad de la empresa de pagar sus deudas a corto plazo.

Si analizamos la Prueba Ácida que excluye los inventarios del Activo Corriente, es menor que el promedio de la industria, pero igualmente, al ser mayor que 1 lo interpretamos como que Empresa XYZ C.A. puede atender todas sus obligaciones menores a un año con los activos más líquidos de la entidad.

Rotación de Cuentas por Cobrar: Nos indica el número de veces que las cuentas por cobrar se han convertido en efectivo durante el año. La rotación de XYZ C.A. es bastante alta por lo que se corresponde con un tiempo más corto entre las ventas y la recaudación de efectivo. Se evidencia una política de cobro estricta y efectiva donde hay pocas o ninguna cuenta por cobrar vencida en libros.

El Número de Días de Cuentas por Cobrar nos indica el número de días promedio que las cuentas por cobrar están en circulación antes de ser cobradas. El resultado es de 30 días, podríamos interpretarlo como bastante óptimo, pero OJO, debe analizarse si la política de cobranza no es demasiado restrictiva, donde las ventas puedan estar indebidamente restringidas y las ganancias ser menores de lo que potencialmente podrían ser.

Rotación de Inventarios: La empresa es más eficiente en el manejo de inventarios en comparación con el promedio de su industria; en general, cuanto más alta es la rotación de inventarios, más eficiente es su manejo. OJO que a veces una rotación alta puede indicar una existencia precaria que podría originar una rotura de stock.

El Número de Días de Inventarios al ser de 77 nos indica que transcurren casi dos meses y medio antes que el inventario se convierta en cuentas por cobrar mediante las ventas, sin embargo, también observamos que es más eficiente que la industria en promedio que tarda más de cien días.

La Rotación de Activos Totales es mayor en comparación con la industria, es decir, la empresa XYZ C.A. genera más ingresos por ventas por UM en activos que la industria promedio.

Analizando las razones de apalancamiento o endeudamiento financiero, si observamos la razón deuda a capital observamos que es bastante elevada para el año 2022, pues refleja que los acreedores proporcionan 1,04 UM de financiamiento por cada 1 UM que aportan los accionistas; sin embargo, al observar el pasivo a largo plazo encontramos el por qué de este índice tan elevado: se adquirió una hipoteca con vencimiento a diez años por un valor que representa casi el 40% del total del capital. La deuda podría parecer excesiva, pero los accionistas están conscientes de la decisión financiera y el riesgo que implica al momento de adquirir tal pasivo.

La Razón Deuda y Activos Totales indica que el 51% de los activos están financiados a la fecha con deuda y el 49% restante está financiado con capital de los accionistas. OJO porque si la empresa tuviera que liquidarse en ese momento, menor es el colchón de

protección frente a los acreedores. Hay por tanto un mayor riesgo de financiamiento en el futuro inmediato.

La Razón Deuda a Largo Plazo es superior al promedio de la industria, esto nos indica que el pasivo a largo plazo representa el 39% del total del financiamiento de la entidad, se espera que con el pago sucesivo de la hipoteca adquirida en 2022 este índice disminuya.

La Razón de Propiedad, planta y equipo sobre Pasivo a Largo Plazo es de 0.39, esto nos indica que la empresa tiene capacidad para pagar a sus acreedores financieros ya que este tipo de activo suele usarse como garantía sobre los préstamos que obtiene la entidad.

La Razón de Cobertura analizada que es la de interés, con una media promedio de la industria de 5,35; la capacidad de la empresa XYZ C.A. para cubrir el interés anual de los préstamos adquiridos a largo plazo es de 6,19 veces con utilidad operativa lo que ofrece un buen margen de seguridad sobre la suficiencia de la empresa para hacer frente a los costos financieros de las deudas adquiridas.

Analizando las Razones de Rentabilidad, el Margen de Ganancia Bruta es de 32% de utilidad frente al 27,8% de promedio de la industria lo que indica que la empresa es 5% más efectiva al producir y vender productos por encima del costo.

La Ganancia Neta indica que queda un 4,9% de las ventas para los accionistas de la empresa, dicho con otras palabras, casi 5 céntimos de cada UM de venta constituyen ganancias después de impuestos. Este indicador es ligeramente mayor que el promedio de la industria.

La Rentabilidad sobre Activos Totales es ligeramente inferior al promedio de la industria, por lo que hay más rendimiento o utilidad por UM de venta, pero un rendimiento sobre la inversión un poco menor lo que confirma que Empresa XYZ C.A. usa más activos para generar una UM de ventas que la empresa típica de la industria.

EL ROE o Retorno sobre el Capital Contable es de 13% que refleja un rendimiento alto sobre el capital, así como la aceptación de oportunidades de inversión fuertes y una administración de gastos efectiva.

El Análisis DuPont nos indica que, aunque el margen de ganancia neta y la rotación de activos totales es superior al promedio de la industria, el multiplicador de capital está distante de la norma. Ya se analizó en la Razón Deuda a Capital observando el incremento del Pasivo a Largo Plazo con respecto al año 2021.

Además, este pasivo representó el 39% del total del pasivo a largo plazo más patrimonio; la empresa acepta el riesgo de endeudarse a diez años para incrementar en el mediano plazo los indicadores de rentabilidad.