

PROFUNDIZACION EN LA VALORACION FINANCIERA

ANALISIS FINANCIERO.

La contabilidad es quizás una de las actividades por no decir la más importante dentro del campo de los negocios, dada su naturaleza de informar acerca del incremento de la riqueza, la productividad y el posicionamiento de las empresas en los ambientes competitivos.

La importancia de los sistemas de información contable radica en la utilidad que tienen estos, tanto para la toma de decisiones de los socios de las empresas como para aquellos usuarios externos de la información.

Los sistemas de información (SI) han desempeñado un importante lugar en el mercado como elemento de control y organización, sin embargo no debe de limitarse solo a esa función, dado que nos encontramos en la necesidad de buscar el poder explicativo de los sistemas de información en el comportamiento de los usuarios de la información empresarial, así no solo se busca un manejo técnico en la empresa sino que se tomen todos los componentes de la empresa tanto tangibles como intangibles que nos permitan competir en un entorno que cada vez es más fuerte y más agresivo.

La debida utilización de los (SI) se ha venido desarrollando desde que se comenzaron a implementar los ordenadores informáticos en el soporte técnico de las empresas para convertir sus datos en algo ágil y ordenado.

Por esta razón se ha venido creando diferentes (SI) que se acomoden a la características y los fines que se quieren alcanzar en los entornos en los que se desenvuelven las empresas y cumplir con la información que satisfaga a los clientes, proveedores y accionistas, como la agilidad y validez de los datos que se procesan.

UN SISTEMA CONTABLE ES el conjunto de principios y reglas que facilitan el conocimiento y la representación adecuada de la empresa y de los hechos económicos que afectan a la misma. Nos podemos encontrar con 3 tipos de sistemas contables:

SISTEMA PATRIMONIAL HISTORICO. El patrimonio y sus variaciones en el mismo orden en que se producen los hechos contables.

SISTEMA PRESUPUESTARIO: representa el patrimonio y sus variaciones según las expectativas de que se producen los hechos (ex - ante) y después de que se produzcan (ex -post)La diferencia entre ambas da lugar a desviaciones.

SISTEMA COMPLEMENTARIO: amplía la información de los otros dos anteriores no puede ir, por lo tanto, solo uno.

6 Análisis e de Interpretación de la Información Financiera.

6.1 Concepto y clasificación de los métodos de análisis.

6.1.1 Método de porcentos integrales.

6.1.2 Método de razones financieras.

6.1.3 Método de tendencias.

CONCEPTO Y CLASIFICACION DE LOS METODOS DE ANALISIS.

Es la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

Método Vertical Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

Método Horizontal. Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

Se aplica este método en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo.

Es determinar la magnitud que integran cada uno de los renglones que componen por ejemplo el activo circulante en relación con su monto total. Para ello se equipara la cantidad total o global con el 100% y se determina en relación con dicho 100% el porcentaje relativo a cada parte.

Los resultados obtenidos quedan expresados en porcentos, encontrando aquí la ventaja y la desventaja del método. La ventaja es porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa el defecto es que como se está hablando de por cientos es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quieren establecer por cientos comparativos es útil este método para obtener conclusiones aisladamente, ejercicio por ejercicio, pero no es aconsejable si se desean establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios este método puede ser utilizado total o parcialmente.

MÉTODOS DE RAZONES FINANCIERAS.

Los métodos de análisis proporcionan indicios y ponen de manifiesto hechos o tendencias que sin la aplicación de tales métodos quedarían ocultos.

El valor de los métodos de análisis radica en la información que suministran para ayudar a hacer correctas y definidas decisiones, que no se hacen sin aquella; en su estímulo para provocar preguntas referentes a los diversos aspectos de los negocios, así como de la orientación hacia la determinación de las causas o de las relaciones de dependencia de los hechos y tendencias.

Los métodos de análisis proporcionan indicios y ponen de manifiestos hechos o tendencias que sin la aplicación de tales métodos quedarían ocultos.

El valor de los métodos de análisis radica en la información que suministran para ayudar a hacer correctas y definidas decisiones, que no se hacen sin aquella; en su estímulo para provocar preguntas referentes a los diversos aspectos de los negocios, así como de la orientación hacia la determinación de las causas o de las relaciones de dependencia de los hechos y tendencias.

La solvencia se determina mediante el estudio del capital neto de trabajo y de sus componentes, así como de la capacidad de la empresa para generar recursos líquidos durante el ciclo de su operación normal. (Ramón García Pelayo y Gross).

La estabilidad se define como la capacidad que tiene la empresa de mantenerse en operación en el mediano y largo plazo, la cual se determina mediante el estudio de su estructura financiera, particularmente, de las proporciones que existen en sus inversiones y fuentes de financiamiento. (Ramón García Pelayo y Gross).

La productividad, en términos generales, puede definirse como la capacidad de una empresa de producir utilidades suficientes para retribuir a sus inversionistas y promover el desarrollo de la misma.

Esta capacidad se determina mediante el estudio de la eficiencia de las operaciones, de las relaciones entre las ventas y los gastos y de la utilidad con la inversión del capital. (Ramón García Pelayo y Gross).

METODO DE TENDENCIAS.-

En caso de que sea necesario establecer comparaciones no sólo de dos ejercicios, sino de un mayor número, el método de aumentos y disminuciones se puede complementar con el método de tendencias.

El método de tendencias es la forma de representar numéricamente, por medio de series estadísticas, la inclinación o propensión de los principales aspectos financieros de la empresa; mediante el análisis de las cifras de varios periodos.

La importancia del estudio de la dirección de las tendencias en varios años radica en hacer posible la estimación, sobre bases adecuadas, de los probables cambios futuros en las empresas, y cómo y por qué las afectarán.

Este método es de gran utilidad debido a que:

- 1) El análisis de las cifras de un solo ejercicio no permite obtener una completa descripción de la posición de la empresa. Muestra características relativas a la habilidad de la administración. Hace patentes los cambios operados en la política administrativa.
- 2) La administración actúa con conocimiento de causa. Para estudiar el sentido de una tendencia, es necesario tener

presentes las siguientes condiciones:

- Deben ordenarse cronológicamente las cifras correspondientes.
- Es necesario trabajar con información expresada y actualizada a pesos de poder adquisitivo del ejercicio más reciente.
- Únicamente hay que calcular las tendencias de cifras significativas. Sólo deben compararse tendencias de hechos que guarden alguna relación de dependencia.
- La abundancia de comparaciones simultáneas produce confusión