

ANALISIS FINANCIERO

Una de las Principales Funciones del Administrador Financiero es la de PLANEACION (Futura), y para poder Planear Efectivamente **se debe Determinar CUAL es la Situación Financiera Actual** de la Compañía.

De manera similar a la de un Médico que debe conocer la situación de su Paciente para poder Prescribir los Medicamentos recomendables para tratarlo.

Un Administrador Financiero NO recomendaría para una Empresa Débil financieramente hablando, que se Lanzara en un Plan de Expansión o en una Campaña Intensiva de Promociones.

Al igual que un Médico NO recomendaría 2 horas diarias de Trote o Gimnasia para su paciente afectado por Dolencias Cardiacas.

En otras Palabras : **"LOS PLANES DEBEN ESTAR ACORDES CON LA CAPACIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA"**.

El Análisis Financiero puede darse desde 2 Puntos de Vista :

1) EXTERNO :

Que es el Análisis elaborado para Presentarlo a un Tercero, sea un Acreedor o un Accionista, ya que ellos han Proporcionado Dinero o Crédito al Negocio, y muy probablemente desean saber que tanto **RIESGO**, corren estas Inversiones mantenidas en la Empresa. *No debemos olvidar que desde el Punto de Vista Financiero, el Rendimiento o Rentabilidad es Inversamente Proporcional al Riesgo.*

Una Persona que Invierta debe Elegir entre COMER Bien o poder DORMIR Bien.

2) INTERNO :

El Análisis Financiero Interno debe Elaborarse de Forma más Detallada, y aun que la Fuente de la Información son los Mismos Estados Financieros Utilizados en un Análisis Financiero Externo.

La Diferencia es que este Tipo de Análisis (Interno) debe conllevar una Visión hacia el Futuro, es decir que podamos establecer muy Probablemente COMO se encontrará Financieramente la Compañía dentro de 5 o 10 años; esto se Logra mediante ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS, También conocidos como Estados Financieros PROFORMA.

Estos 2 Tipos de Análisis Financiero se pueden Realizar Utilizando los Sigüientes **Métodos** :

1 = ANALISIS PORCENTUAL :

Todas las Cifras Contables Cuantificadas, pueden ser MOSTRADAS por medio de Análisis Porcentuales, Este Sencillo Sistema Tiene gran Utilidad, por que con una Simple Mirada se puede Apreiciar la Composición y el Peso Relativo de una Cifra en Particular con el Estado Financiero en General;

Además podemos Detectar las Cifras más Significativas y Concentrar en ellas Nuestra Atención; Este Tipo de Análisis Porcentual podemos desarrollarlo de 2 Formas :

➡ ANALISIS VERTICAL :

Se Trata de Tomar los Estados Financieros obtenidos en un Periodo Determinado, (Balance General y Estado de Pérdida y Ganancias), y empezar a Calcular los Porcentajes de los Sub-Grupos de Cuentas Respecto al Total de Cada Grupo;

Luego Calculamos los Porcentajes de Cada Cuenta respecto a su Sub-Grupo correspondiente.

📌 EJERCICIO

Realizar el Análisis Financiero Porcentual – Vertical de el Balance General, y el Estado de Rentas y Gastos Fotocopiados; y Determinar:

- ❖ Cifras con Mayor Peso Relativo dentro de cada Grupo de Cuentas
- ❖ Cifras con Mayor Peso Relativo dentro de cada Sub-Grupo de Cuentas

- ❖ Que Conclusiones se desprenden del Análisis de las Cuentas del Balance General
- ❖ Que Conclusiones se desprenden del Análisis de las Cuentas del Estado de PYG.

El ANALISIS VERTICAL tiene las Siguietes Características :

- ⊛ Se Conoce de Manera Porcentual la Estructura de los Estados Financieros, por Grupos, Subgrupos, Cuentas y Subcuentas.
- ⊛ Conocida la Estructura Porcentual se pueden hacer comparaciones entre Diversos Periodos.
- ⊛ La Estructura Porcentual DA una Visión Rápida de los Cambios habidos en los Estados Financieros, por lo tanto se Utiliza como una Herramienta para la Toma de Decisiones.

➡ **ANALISIS HORIZONTAL:**

Se Trata de Tomar los Estados Financieros obtenidos en un Periodo Determinado, (Balance General y Estado de Pérdida y Ganancias), y Compararlos con los Estados Financieros del Periodo Inmediatamente Anterior, esto se hace desde 2 Puntos de Vista :

❖ **ABSOLUTO Y RELATIVO :**

Determinar los INCREMENTOS y DECREMENTOS Rubro por Rubro, Tanto en Valores ABSOLUTOS (Cantidades) Como en Valores RELATIVOS (Porcentajes); Luego Procedemos a Analizar las CAUSAS de tales Aumentos o Disminuciones.

❖ **COMPARACION PORCENTUAL :**

Se debe elaborar una **TABLA** con los Porcentajes Resultantes del Análisis Vertical de los 2 Periodos Analizados, y Procedemos a Comparar la Estructura de Cada Grupo para poder Apreciar las Variaciones Verticales en los Rubros Principales.

El **ANALISIS HORIZONTAL** tiene las Siguietes Características :

- ⊙ Permite Comparar DOS Años entre sí en Términos de Cantidades y Porcentajes, y Determinar el Aumento o Disminución en Cada Grupo, Subgrupo y Cuenta Mayor.
- ⊙ Permite Visualizar Rápidamente las Principales Variaciones de un Periodo a Otro y Concentrarnos en ellas.
- ⊙ Permite Establecer las Bases para el Análisis de Fuentes y Usos utilizado para la Toma de Decisiones Gerenciales.



La Diferencia Fundamental entre los Análisis Vertical y Horizontal, es que el Primero se puede realizar sobre un **SOLO** Estado Financiero, en Cambio para Realizar el Segundo Análisis, se requieren **DOS o MAS**.

📍 **EJERCICIO**

Realizar el Análisis Financiero Porcentual – Horizontal de el Balance General, y el Estado de Rentas y Gastos del Año 2.006 respecto al 2.005; y Determinar:

- ⇒ Grupos y Subgrupos con Mayor Variación Porcentual en su Composición Estructural, Determinando las Causas de estos Cambios en los Estados Financieros del Año 2.002 respecto al 2.001.
- ⇒ Cifras con Mayor Variación en Cantidad y Porcentaje dentro de cada Grupo de Cuentas
- ⇒ Cifras con Mayor Variación en Cantidad y Porcentaje dentro de cada Sub-Grupo de Cuentas
- ⇒ Que Conclusiones se desprenden del Análisis de Cifras Absolutas y Relativas de las Cuentas del Balance General

⇒ Que Conclusiones se desprenden del Análisis de Cifras Absolutas y Relativas de las Cuentas del Estado de PYG.

Como dijimos anteriormente, MEDIANTE el Análisis Financiero se busca Determinar **OBJETIVOS**:

- ⊙ La Situación Actual de la Empresa desde el Punto de Vista de Riesgo Financiero.
- ⊙ La Tendencia Histórica de las Cifras más Significativas, y
- ⊙ La Proyección o la Posible Situación Financiera de la Empresa dentro de algunos Años (5)

OBJETIVOS BASICOS DEL ANALISIS FINANCIERO

La Aplicación de las Técnicas o Métodos utilizados en Desarrollo del Análisis de los Estados Financieros, está Orientado hacia los Sigüientes **FINES** Principales:

- 1 . ∩ Para Control Financiero
- 2 . ∩ Planeación Estratégica
- 3 . ∩ Obtener Crédito
- 4 . ∩ Atraer Inversionistas
- 5 . ∩ Toma de Decisiones Gerenciales.