

# **PROCESO CONTABLE**

## **Sesión 10. Métodos de Análisis Financiero**

### **Objetivo:**

**“Analizar y describir los métodos de análisis financiero dentro del proceso contable y estudiar la interpretación de los estados financieros, así como de presentar la elaboración del informe financiero”.**

### **Subtemas:**

#### **10. Métodos de análisis financiero**

##### **10.1.1. Método de análisis vertical**

##### **10.1.2. Principales métodos de análisis vertical**

##### **10.1.3. Método de análisis horizontal**

#### **10.2. Interpretación de los estados financieros**

#### **10.3. Elaboración del informe financiero**

### **10. Métodos de Análisis Financiero.**

Constituyen técnicas específicas para conocer el impacto de las transacciones de la entidad sobre su situación financiera y sus resultados.

El análisis financiero (cuantitativo y cualitativo) proporciona elementos de juicio para detectar deficiencias de la empresa, para posteriormente plantear y evaluar alternativas de solución y tomar las decisiones correspondientes.

Efectuando una analogía con un médico, éste, para poder obtener un diagnóstico requiere que al paciente se le realicen análisis clínicos (análisis cuantitativo), que le pueden ayudar a identificar las posibles anomalías en su salud, las cuales pueden ser determinadas por algunos indicadores preestablecidos por la medicina, por ejemplo, el nivel de glucosa, de triglicéridos o de colesterol, cuya información le es útil para establecer la salud del paciente. Por otra parte, se busca información adicional (análisis cualitativo), como historial clínico del paciente, su edad, ocupación, hábitos, antecedentes hereditarios; lo cual puede ayudar a complementar el panorama general de la persona,

y por lo tanto, ayudar a establecer, en caso de encontrar alguna enfermedad, la medicación necesaria para aliviar los problemas del enfermo.

Las empresas, también muestran síntomas de su estado de salud financiera, y es importante establecer mecanismos que ayuden a los administradores a determinar con tiempo su situación financiera.

El análisis financiero, es la aplicación de diversas herramientas preestablecidas, que ayudarán a quien dirige, través de un diagnóstico, en qué estado se encuentra la empresa, por ejemplo, en relación a su endeudamiento o liquidez.

Está información será útil, para poder establecer las estrategias necesarias para devolverle la salud financiera al negocio; es importante resaltar, que deben anticiparse acciones que ayuden a prever alguna situación, y no esperar que estos análisis se utilicen para corregir los errores administrativos.

### **Objetivos del Análisis Financiero.**

Los objetivos del análisis financiero pueden ser:

- a) Identificar fortalezas y debilidades de una empresa.
- b) Evaluar su viabilidad como empresa continua, relación de rendimiento-riesgo.
- c) Descubrir áreas específicas con problemas.
- d) Instrumentar cursos de acción con las metas de la organización.
- e) Pronosticar eventos financieros.

### **Tipos de análisis:**

<b>Análisis vertical</b>	<b>Método de reducción a porcentos integrales</b>	
	<b>Método de razones simples</b>	
	<b>Método de razones estándar</b>	<b>Razones internas</b> <b>Razones externas</b>
<b>Análisis horizontal</b>	<b>Método de aumentos y disminuciones</b>	
	<b>Método de tendencias</b>	
	<b>Método Gráfico</b>	
	<b>Método Dupont</b>	

#### **10.1.1. Método de análisis vertical.**

Los métodos verticales de análisis se refieren exclusivamente a los estados financieros a una fecha o periodo determinado según corresponda, es decir, al Balance General, estado de Resultados y el estado de Cambios en la Situación Financiera.

## Características del análisis vertical.

Los métodos verticales de análisis se refieren exclusivamente a los estados financieros a una fecha o periodo determinado según corresponda, es decir, al Balance General, estado de Resultados y el estado de Cambios en la Situación Financiera.

Los métodos verticales son: las razones simples y las razones estándar, y para algunos autores la aplicación de porcentajes.

### 10.1.2. Principales métodos de análisis vertical.

#### A) Método de reducción a porcentajes integrales.

Consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo.

Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, tales como Balance General, Estado de Resultados, Estado de Costos de Producción, etc.

El procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de una empresa, con los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas similares a la misma fecha o del mismo periodo, con lo cual se podrá determinar la probable anormalidad o defecto de la empresa que es objeto de nuestro trabajo.

#### B) Método de razones financieras simples.

Como razón debemos entender la relación de magnitud, aritmética o geométrica que existe entre dos cifras que se comparan entre sí.

<i>Por la naturaleza de las cifras</i>	<i>Razones Estáticas Razones Dinámicas Razones Estático-dinámicas Razones Dinámico-estáticas</i>
<i>Por su significado o lectura</i>	<i>Razones Financieras Razones de Rotación Razones Cronológicas</i>
<i>Por su aplicación u objetivos</i>	<i>Razones de Rentabilidad Razones de Liquidez Razones de Actividad Razones de Solvencia y Endeudamiento Razones de Producción Razones de Mercadotecnia</i>

Las razones simples, es un procedimiento que consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada.

En el procedimiento de razones simples se aplican razones geométricas, supuesto que las relaciones de dependencia son las que tienen verdadera importancia y no los valores absolutos que de las cifras de los estados financieros pudieran obtenerse.

**a) Serán Razones Estáticas**, cuando el antecedente y consecuente, emanan o proceden de estados financieros estáticos, como el Balance General.

**b) Serán Razones Dinámicas**, cuando el numerador y denominador, emanan de un estado financiero dinámico, como el Estado de Resultados.

**c) Serán Razones Estático-dinámicas**, cuando el antecedente corresponde a conceptos y cifras de un estado financiero estático y, el consecuente emana de conceptos y cifras de un estado financiero dinámico.

**d) Serán Razones Dinámico-estáticas**, cuando el numerador corresponde a un estado financiero dinámico y, el denominador a un estado financiero estático.

**e) Las Razones Financieras**, son aquellas que se leen en unidades monetarias.

**f) Las Razones de Rotación**, son aquellas que se leen en ocasiones (número de rotaciones o vueltas al círculo comercial o industrial).

**g) Las Razones Cronológicas**, son aquellas que se leen en días (unidad de tiempo).

La aplicación de las razones simples son útil para:

a) Puntos débiles de una empresa.

b) Probables anomalías.

c) En ciertos casos como base para formular un juicio personal.

### **C) Método de Razones Estándar.**

Una razón estándar es la interdependencia geométrica del promedio de conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad.

También se le puede considerar una medida de eficiencia o de control basada en la interdependencia geométrica de cifras promedio que se comparan entre sí. En otras palabras, son una cifra representativa, normal o ideal, a la cual se trata de igualar o llegar.

La razón estándar es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de la misma empresa a distintas fechas o períodos, o bien, el promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros a la misma fecha o período de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

<b>Razones:</b>	<b>Fórmulas:</b>	<b>Objetivos:</b>
<p><b>Solvencia</b> Índice de circulante Capital neto de trabajo</p> <p><b>Liquidez</b> Prueba del ácido</p> <p><b>Actividad</b> Rotación de inventarios Rotación de activo total Rotación de activo fijo Plazo promedio de cobro Rotación de clientes Plazo promedio de pago Rotación de proveedores</p> <p><b>Endeudamiento</b> Endeudamiento Pasivo a Capital IDRA (Impacto de la deuda en la rentabilidad del accionista)</p> <p><b>Rentabilidad</b> <b>Rendimiento sobre ventas:</b> Margen bruto de utilidad De utilidad de operación Margen de utilidad neta</p> <p><b>Rendimiento sobre inversión:</b> Rendimiento sobre activos Fórmula Dupont</p> <p><b>Rendimiento del capital</b> Rendimiento sobre capital común Utilidad por acción</p>	<p>Activos circulantes ÷ Pasivos circulantes</p> <p>Activo circulante – Pasivo circulante (Activos Circulantes – Inventarios) ÷ Pasivo circulante</p> <p>Costo de ventas ÷ Inventarios Ventas netas ÷ Activo total Ventas netas ÷ Activo fijo Clientes ÷ Ventas promedio diarias Ventas netas ÷ Promedio de clientes Proveedores ÷ Compras promedio por día Compras netas ÷ Promedio de proveedores</p> <p>Pasivo total ÷ Activo total Pasivo a largo plazo ÷ Capital <math display="block">\frac{[UAI(Pasivo\ total/Activo\ total) - intereses](1-t)}{Capital\ contable}</math></p> <p>Utilidad bruta ÷ Ventas netas Utilidad de operación ÷ Ventas netas Utilidad neta ÷ Ventas netas</p> <p>Utilidad neta ÷ Activos totales</p> <p>(Margen de utilidad neta) ( rotación de activos)</p> <p>Utilidad neta ÷ Capital social</p> <p>Utilidad disponible ÷ Número de acciones</p>	<p>Medir la capacidad para cubrir compromisos inmediatos Medir la liquidez de operación</p> <p>Medir la capacidad de pago sin depender de inventarios</p> <p>Medir le eficacia en los inventarios de la empresa Medir la eficacia en el uso de los activos Medir le eficacia en el uso de los activos fijos Medir la eficacia del crédito a los clientes en días Medir la eficacia en el manejo de crédito a clientes Medir la eficacia del uso del crédito en días Medir la eficacia en el uso de crédito de proveedores</p> <p>Medir la porción de activos financiados por deuda Medir la relación entre deudas a largo plazo y capital Medir el impacto relacionado con los riesgos financieros y la inversión de capital</p> <p>Medir el rendimiento después de costos operativos Medir el rendimiento después de gastos operativos Medir el rendimiento neto de la empresa</p> <p>Medir el rendimiento neto de los activos totales</p> <p>Medir el rendimiento neto de los activos totales</p> <p>Medir el rendimiento neto del capital social</p> <p>Medir la rentabilidad por acción</p>
<p><b>Cobertura</b> Cobertura de intereses</p>	<p>Utilidad de operación ÷ Cargos financieros</p>	<p>Medir la capacidad de cubrir los intereses contratados</p>

### **a) Internas**

Son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o periodos de la misma empresa. Sirven de guía para regular la actuación presente de la empresa, para fijar metas futuras que ayudan al mejor desarrollo y éxito de la misma.

Los requisitos para obtener las razones medias (estándar) internas son:

- 1°. Reunir estados financieros recientes de la misma empresa.
- 2°. Obtener las cifras o razones simples que van a servir de base para las razones medias.
- 3°. Confeccionar una cédula con las cifras o razones anteriores por el tiempo que juzgue satisfactorio el analista.
- 4°. Calcular las razones medias por medio del:
  - a) Promedio aritmético simple
  - b) Mediana
  - c) Moda
  - d) Promedio geométrico
  - e) Promedio armónico

### **b) Externas**

Son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a la misma fecha o periodo de distintas empresas dedicadas a la misma actividad, y del mismo tamaño. Se aplican generalmente en las empresas financieras, para efectos de concesión de créditos; de inversión, etc., asimismo, éstas razones son muy útiles para efectos de estudios económicos por parte del Estado o de otras Instituciones con interés en la información.

Los requisitos para obtener las razones medias externas son:

- 1°. Reunir cifras o razones simples de estados financieros de empresas dedicadas a la Misma actividad, es decir, que los productos que manejan, producen y venden sean Relativamente iguales, además que el tamaño del negocio sea más o menos similar.
- 2°. Que las empresas estén localizadas geográficamente en la misma región.
- 3°. Que su política de ventas y crédito sean más o menos similares.
- 4°. Qué los métodos de registro, contabilidad y valuación sean relativamente uniformes.
- 5°. Que las cifras correspondientes a estados financieros dinámicos muestren aquellos Periodos en los cuales las empresas pasan por situaciones similares, ya sean buenas o malas.
- 6°. Confeccionar una cédula con las cifras o razones simples de los datos anteriores.
- 7°. Eliminar las cifras o razones simples que tengan mucha dispersión en relación con los demás.
- 8°. Calcular las razones medias, con algunos de los mismos métodos

## Índices de liquidez.

### *Índice de liquidez*

#### *Índice de circulante*

$$\text{I. C.} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}} = x$$

Esta cifra *no* es útil para comparar el rendimiento de diferentes empresas, pero sí lo es para el control interno. Con frecuencia, un convenio restrictivo incluido en un contrato de endeudamiento por obligaciones especifica el nivel mínimo de capital neto de trabajo (en unidades monetarias) que la empresa debe mantener. Este requisito protege a los tenedores de obligaciones al forzar a la empresa a mantener una liquidez adecuada.

Ayuda a determinar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Se lee cuantas veces (x) se logra cubrir nuestras obligaciones de corto plazo.

#### *Capital Neto de Trabajo*

$$\text{C. N. T.} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante} = \$$$

#### *Razón de la prueba del ácido o prueba rápida*

$$\text{I. C.} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}} = X$$

Similar al índice de circulante, exceptuando que excluye el inventario. Al eliminar los inventarios del activo circulante, se reconoce que muchas veces éstos son uno de los activos circulantes menos líquidos. Los inventarios, en especial el trabajo en proceso (productos incompletos, similares o para propósitos especiales), son muy difíciles de convertir con rapidez a efectivo. También los inventarios que se venden normalmente a crédito, se transforman primero en una cuenta por cobrar antes de convertirse en dinero. Nos mide la capacidad de cubrir nuestras obligaciones (“x” o “veces”) sin depender de nuestros inventarios. En algunos casos pueden descontarse algunas otras cuentas (como las cuentas por cobrar) al considerarse que pueden ser de difícil conversión en efectivo.

Indican la capacidad de una empresa para cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo.

### 10.1.3. Método de análisis horizontal.

Son aquellos que comparan valores de estados financieros de una entidad económica que corresponden a varios ejercicios contables.

Los principales métodos de análisis en general son diferencias, tendencias y presupuestos.

#### Características del análisis horizontal.

Son aquellos que estudian el comportamiento de los rubros contenidos en la información financiera que comprenden dos o más ejercicios, de los cuales destacan, los métodos de: tendencias, de aumentos y disminuciones, el gráfico y el Dupont.

#### Principales indicadores financieros.

### **A) Concepto de liquidez.**

Disponibilidad para honrar las obligaciones financieras sin demora. Calidad de un valor para ser negociado en el mercado con mayor o menor facilidad.

Capacidad del mercado para absorber una cantidad importante de acciones sin que el precio se vea afectado considerablemente.

Una acción se considera líquida cuando es de fácil realización en el mercado. Disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para hacer frente a todo tipo de compromisos.

En los títulos de crédito, valores o documentos bancarios, la liquidez significa la propiedad de ser fácilmente convertibles en efectivo .

### **B) Concepto de solvencia.**

Capacidad de pago de las obligaciones. Capacidad de una persona física o moral para hacer frente a sus obligaciones de pago a medida que éstas van venciendo.

### **C) Concepto de rentabilidad.**

Es la generación de utilidades y la relación que estas deben guardar con la inversión usada para generarlas.

Es la remuneración al capital invertido. Se expresa en porcentaje sobre dicho capital. Aplicada a un activo, es su cualidad de producir un beneficio o rendimiento, habitualmente en dinero.

### **D) Concepto de endeudamiento o apalancamiento.**

Relación que guardan las deudas respecto al capital propio de la empresa.

Se refiere a las estrategias relativas a la composición de deuda y capital para financiar los activos, se aplica a la razón resultante de dividir el pasivo entre el capital contable.

Se concibe como el mejoramiento de la rentabilidad de una empresa a través de su estructura financiera y operativa .



## E) Concepto de productividad.

Relación entre el producto obtenido y los insumos empleados, medidos en términos reales; en un sentido, la productividad mide la frecuencia del trabajo humano en distintas circunstancias; en otro, calcula la eficiencia con que se emplean en la producción los recursos de capital y la mano de obra. Hacer más con menos.

## 10.2. Interpretación de los estados financieros.

Una vez analizada la información se está en posibilidades de interpretarla mediante la explicación, deducción o conclusión personal, a la cual llega el contador público.

Por lo tanto, el análisis financiero es una disciplina que permite dar pautas para la formulación de juicios que proporcionan elementos que permitan formar una opinión sobre las cifras que presentan los Estados Financieros de un Empresa y para lograr un mejor conocimiento general de la empresa en cuestión.

## 10.3. Elaboración del informe financiero.

El informe financiero debe contener: carta introductoria, estado de situación financiera, estado de resultados, relaciones analíticas, reporte de valuación, opinión profesional y recomendaciones.

Una de las tareas del Director Financiero, entre su larga lista de responsabilidades, es la elaboración del Informe de los Estados Financieros de la sociedad, con el fin de reportarlo al Consejo de Administración.

