

Análisis Financiero: Horizontal y Vertical

Herramientas para la Toma de Decisiones
Empresariales

DIRECCIÓN DEL ÁREA DEL CONOCIMIENTO DE TECNOLOGÍA DE LA
INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN

DACTIC - SISTEMA

Índice de Contenidos

- 1 Introducción al Análisis Financiero
- 2 Presentación de los Estados Financieros
- 3 Análisis e Interpretación Financiera
- 4 Herramientas del Análisis Financiero
- 5 Análisis Vertical (Estático)
- 6 Ejemplo Práctico: Análisis Vertical
- 7 Análisis Horizontal (Dinámico)
- 8 Ejemplo Práctico: Análisis Horizontal
- 9 Comparación: Análisis Vertical vs. Horizontal
- 10 Aplicaciones Prácticas Combinadas
- 11 Conclusiones
- 12 Referencias y Recursos Adicionales

Introducción al Análisis Financiero

¿Qué es el Análisis Financiero?

El análisis financiero es un proceso que comprende la interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de una empresa.

"El análisis financiero sirve para examinar las relaciones entre los datos de los estados financieros principales, con la finalidad de evaluar la gestión y el grado de éxito alcanzado por la empresa."

Objetivos del Análisis Financiero

Evaluar el desempeño financiero y operacional

Identificar fortalezas y debilidades financieras

Facilitar la toma de decisiones gerenciales

Proporcionar información para inversionistas y acreedores

Analista financiero

Funciones

- Establecer procesos, parámetros y formatos analíticos
- Realizar informes y previsiones financieras
- Analizar los datos financieros y elaborar informes mensuales, incluyendo las métricas clave y los resultados financieros
- Coordinar los procesos de análisis de costes
- Determinar el coste de las operaciones mediante la recopilación de datos operativos
- Mantener las bases de datos introduciendo, verificando y haciendo copias de seguridad de los datos

Presentación de los Estados Financieros

Estados Financieros Principales

Los estados financieros son documentos que presentan la situación económica y financiera de una empresa en un período determinado. Son la base fundamental para el análisis financiero.

Importancia para el Análisis

Proporcionan información estructurada y comparable

Permiten evaluar la evolución financiera a lo largo del tiempo

Facilitan la identificación de tendencias y patrones

Son la base para la aplicación de técnicas de análisis vertical y horizontal



Balance General

Muestra activos, pasivos y patrimonio en un momento específico.



Estado de Resultados

Presenta ingresos, gastos y utilidades durante un período.



Flujo de Efectivo

Detalla entradas y salidas de efectivo por actividades.



Cambios en el Patrimonio

Muestra variaciones en el capital durante un período.

Análisis e Interpretación Financiera

Diferencia entre Análisis e Interpretación

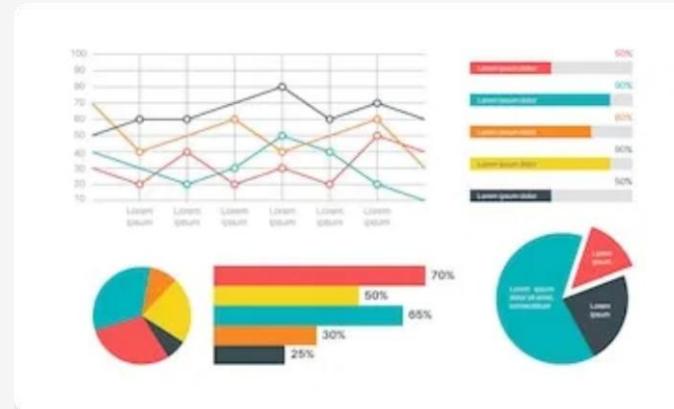
Análisis

Incluye el cálculo de operaciones matemáticas que relacionan diferentes partidas de los Estados Financieros. Es un proceso técnico y cuantitativo.



Interpretación

Consiste en aislar lo relevante y significativo de la empresa, detectando sus puntos fuertes y débiles. Es un proceso cualitativo y de juicio.



Términos Utilizados

Término Absoluto

Diferencia aritmética horizontal entre dos o más períodos de cada cuenta.

Término Relativo

Cálculo porcentual que se efectúa con relación al valor absoluto evaluado entre el valor del año base.

Herramientas del Análisis Financiero

Principales Herramientas

Estados Financieros Comparativos

Muestran información de dos o más ejercicios, con aumentos y disminuciones en términos monetarios o porcentuales.

Análisis de Tendencias

Evalúa el comportamiento de las partidas a través del tiempo, tomando un año base como referencia.

Porcentajes Integrales

Indican el tamaño relativo de una partida con respecto al total en que se incluye.

Razones Financieras

Relaciones matemáticas entre dos o más cuentas para evaluar aspectos específicos del desempeño financiero.



Enfoque del Análisis

Análisis Vertical (Estático)

Comparación entre sí de las cifras obtenidas al fin de un período de operaciones.

Análisis Horizontal (Dinámico)

Comparación de cifras de diferentes períodos operativos para detectar tendencias.

Análisis Vertical (Estático)

Definición

El análisis vertical o estático se basa en la comparación entre sí de las cifras obtenidas al fin de un período de operaciones, tanto en las cuentas del Balance General como en el Estado de Resultados.

Características

Determina la participación de cada cuenta dentro del estado financiero

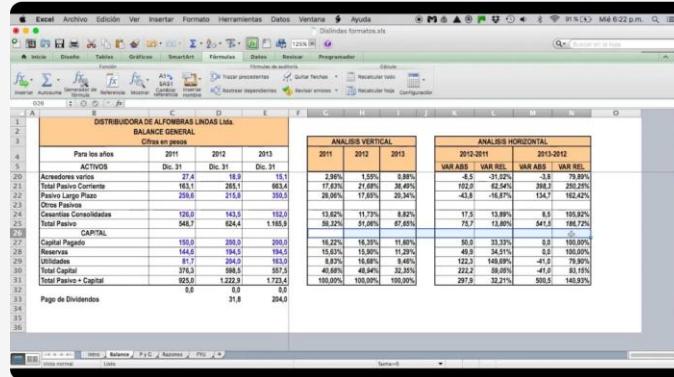
Muestra la relevancia de cuentas o grupos de cuentas

Permite evaluar la estructura y composición del estado financiero

Facilita la comparación entre empresas del mismo sector

Información que proporciona

El análisis vertical permite plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios, así como de financiamiento. También ayuda a seleccionar la estructura óptima sobre la cual exista la mayor rentabilidad.



Fórmulas del Análisis Vertical

Para el Balance General:

Valor de cada cuenta de activo / Total de activos × 100 = %

Valor de cada cuenta de pasivo y capital / Total de pasivo y capital
x 100 = %

Para el Estado de Resultados:

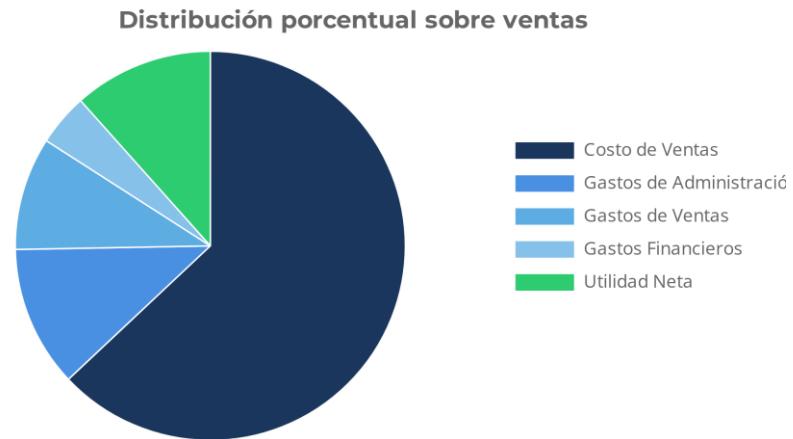
Valor de cada cuenta / Ventas netas × 100 ≡ %

Ejemplo Práctico: Análisis Vertical

Estado de Resultados 2024

Cuenta	Valor (\$)	% sobre Ventas
Ventas Netas	850,000	100.00%
Costo de Ventas	510,000	60.00%
Utilidad Bruta	340,000	40.00%
Gastos de Administración	95,000	11.18%
Gastos de Ventas	76,000	8.94%
Gastos Financieros	35,000	4.12%
Total Gastos Operativos	206,000	24.24%
Utilidad antes de Impuestos	134,000	15.76%
Impuestos (30%)	40,200	4.73%
Utilidad Neta	93,800	11.04%

Visualización de Resultados



Interpretación

➤ Los gastos financieros representan solo el **4.12%** de las ventas, lo que sugiere un nivel moderado de endeudamiento.

- El costo de ventas representa el **60%** de las ventas totales, dejando un margen bruto del **40%**.
- Los gastos operativos representan el **24.24%** de las ventas, siendo los gastos Administrativos los más significativos de **11.18%**.
- La utilidad neta representa el **11.04%** de las ventas, lo que indica un rendimiento aceptable.

Análisis Horizontal (Dinámico)

Definición

El análisis horizontal o dinámico es sumamente importante cuando se trata de detectar las tendencias de comportamiento a través del tiempo de las partidas que forman parte de los estados financieros.

Características

Compara cifras de diferentes períodos operativos

Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta

Muestra los resultados de una gestión a través del tiempo

Identifica tendencias y comportamientos específicos

Información que proporciona

El análisis horizontal muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas. También permite identificar el impacto de factores externos como la inflación en los costos o la recesión en las ventas.

Partida o Cuenta	Análisis Horizontal		V. Absoluta (\$)	V. Relativa (%)
	2021	2022		
Ventas Totales	\$95.456	\$115.050	\$19.594	20,53%
- Devolución en Ventas	\$1.960	\$1.500	-\$460	-23,47%
- Descuento en Ventas	\$2.840	\$3.450	\$610	21,48%
= Ventas netas	\$92.616	\$111.600	\$18.984	20,50%
- Costos de Venta	\$28.440	\$33.902	\$5.462	19,21%
= Utilidad Bruta	\$64.176	\$77.698	\$13.522	21,07%
- Gastos de Ventas	\$8.800	\$13.190	\$4.390	49,89%
Nomina: salario diplo ventas	\$3.200	\$3.800	\$600	18,75%
Entretenimiento - Viajes	\$100	\$1.400	\$1.300	1300,00%
Marketing	\$1.500	\$2.600	\$1.100	73,33%
Transporte Ventas	\$2.200	\$3.000	\$800	36,36%
Almacenamiento	\$1.800	\$2.390	\$590	32,78%

Gastos de ventas: Incluye todos los gastos generados durante la venta de las mercancías e interacción con los clientes

Cálculo e Interpretación

Análisis Horizontal Estado Resultado

Fórmulas del Análisis Horizontal

Variación Absoluta:

$$\text{Valor Período 2} - \text{Valor Período 1} = \text{Variación Absoluta}$$

*Representa el cambio en términos monetarios.

Variación Relativa (%):

$$((\text{Valor Período 2} / \text{Valor Período 1}) - 1) \times 100 = \text{Variación Relativa}$$

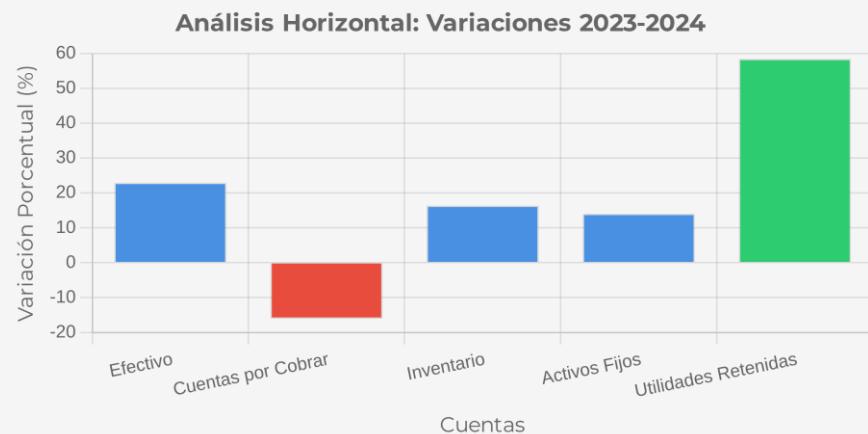
*Representa el cambio porcentual entre períodos.

Ejemplo Práctico: Análisis Horizontal

Balance General Comparativo

Cuenta	2023 (\$)	2024 (\$)	Var. Abs.	Var. Rel.
Efectivo	150,000	185,000	35,000	23.33%
Cuentas por Cobrar	275,000	230,000	-45,000	-16.36%
Inventario	180,000	210,000	30,000	16.67%
Activos Fijos	420,000	480,000	60,000	14.29%
Total Activos	1,025,000	1,105,000	80,000	7.80%
Cuentas por Pagar	95,000	110,000	15,000	15.79%
Préstamos	320,000	290,000	-30,000	-9.38%
Utilidades Retenidas	160,000	255,000	95,000	59.38%

Visualización de Cambios



Interpretación

- El efectivo aumentó un **23.33%**, lo que indica una mejora en la liquidez.
- Las cuentas por cobrar disminuyeron un **16.36%**, lo que podría indicar una mejora en las políticas de cobranza.
- El inventario aumentó un **16.67%**, lo que podría indicar una acumulación de existencias o preparación para mayor demanda.
- Las utilidades retenidas aumentaron significativamente **59.38%**, lo que indica que buena rentabilidad en el periodo.

Comparación: Análisis Vertical vs. Horizontal

Análisis Vertical

- Evalúa la **estructura de los estados financieros en un solo periodo.**
- En el **Balance General**, cada cuenta se relaciona con el total de activos o con pasivo + patrimonio.
- En el **Estado de Resultados**, cada cuenta se compara con las ventas netas.
- Permite identificar el **peso relativo de activos, pasivos, costos y gastos.**
- Muestra cómo se distribuyen los recursos y de dónde proviene el financiamiento

Análisis Horizontal

- Estudia la **evolución de las cuentas a lo largo del tiempo.**
- Se calcula la **variación absoluta y porcentual** entre períodos.
- En el **Activo**, se revisan cambios en deudores, inventarios y activos fijos.
- En el **Pasivo**, se observa el crecimiento del pasivo corriente y obligaciones laborales.
- En el **Estado de Resultados**, se analizan tendencias en ventas, costos y gastos.
- Permite detectar **crecimientos desproporcionados, mejoras o riesgos financieros.**

Diferencia clave

• **Vertical** = estructura relativa (cómo está compuesto en un momento).

• **Horizontal** = tendencia (cómo cambió en el tiempo).

• **Ambos se complementan:** lo vertical muestra la foto, lo horizontal muestra la película.

Comparación: Análisis Vertical vs. Horizontal

VENTAJAS	LIMITACIONES
Facilitan la interpretacion financiera	No considera factores externos
Permiten identificar fortalezas y debilidades	Requieren informacion confiable
Ayuda en la toma de decisiones	No sustituyen el juicio profesional

¿Cómo saben ustedes si una empresa va mejorando o empeorando con el tiempo?

- Porque **las ventas netas crecen** de un periodo a otro.
- Porque **la utilidad neta aumenta** y los márgenes de rentabilidad mejoran.
- Porque **los costos y gastos se mantienen controlados** y no crecen más rápido que los ingresos.
- Porque el **patrimonio se incrementa**, mostrando mayor solidez financiera.
- Porque **las deudas disminuyen** en proporción al total de activos o ventas.
- Porque la empresa mantiene **liquidez suficiente** para cumplir con sus obligaciones.

Conclusiones

Importancia del Análisis Financiero

El análisis financiero es una herramienta fundamental para evaluar la situación económica y financiera de una empresa, permitiendo tomar decisiones informadas y estratégicas.

La combinación de los análisis vertical y horizontal proporciona una visión completa del desempeño financiero, tanto en términos de estructura como de evolución temporal.

La interpretación adecuada de los resultados del análisis financiero es tan importante como el cálculo mismo, ya que permite transformar datos en información útil para la gestión empresarial.



Recomendaciones para la Aplicación

- ✓ Realizar análisis periódicos para monitorear la evolución financiera
- ✓ Combinar ambos tipos de análisis para una visión integral
- ✓ Considerar factores externos que puedan afectar los resultados
- ✓ Utilizar herramientas tecnológicas para facilitar el análisis