

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

Sin embargo, las organizaciones son vulnerables a sufrir algún desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por insolvencia y poca liquidez, como producto de políticas financieras poco efectivas o por deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero; por lo tanto, toda empresa debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, variaciones importantes y los factores que los ocasionan, para ello debe disponer de herramientas apropiadas que le permitan detectar los errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea.

El análisis financiero debe ser aplicado por todo tipo de empresa, sea pequeña o grande, e indistintamente de su actividad productiva. Empresas comerciales, petroleras, industriales, metalmecánicas, agropecuarias, turísticas, constructoras, entre otras, deben asumir el compromiso de llevarlo a cabo; puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa.

Esta herramienta facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera, para lo cual se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros, que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros.

No obstante, el análisis financiero se debe realizar en forma sistemática de manera de determinar la liquidez y solvencia de la empresa, medir su actividad operativa, la eficiencia en la utilización de los activos, su capacidad de endeudamiento y de cancelación de las obligaciones contraídas, sus utilidades, las inversiones requeridas, su rendimiento y rentabilidad.

Sin embargo, el análisis financiero presenta algunas limitaciones inherentes a su aplicación e interpretación; puesto que se debe confirmar que la contabilización sea homogénea al realizar la comparación de cifras con empresas semejantes, debido a que las organizaciones muestran distinto nivel de diversificación en tamaño y tiempo de operatividad, en el nivel de internacionalización y en los criterios para la toma de decisiones contables, económicas y financieras. También, en lo respectivo a la interpretación de los indicadores financieros se pueden presentar dificultades para establecer criterios para su evaluación, ya que un resultado puede ser ambiguo en relación a la actividad productiva de la empresa.

Del mismo modo, se debe considerar el comportamiento de variables exógenas a la actividad empresarial como la inflación que afecta el valor actual de mercado de los activos y pasivos; algunos de ellos, generalmente, se omiten en el balance general o son valuados al costo depreciado de adquisición; por lo tanto, es necesario reexpresar los estados financieros antes de aplicar los indicadores financieros para lograr un análisis más completo y real de la situación de la empresa.

el análisis financiero es una fase gerencial que abarca varias etapas. Inicialmente, se centra en la utilización y conversión de la información contable registrada en los estados financieros; posteriormente, se emplea como herramienta para seleccionar la información más adecuada, prevenir situaciones contraproducentes y predecir el futuro, mediante el cálculo de indicadores y la aplicación de técnicas específicas; y por último, llega al diagnóstico y evaluación de las condiciones económicas y financieras en las cuales se encuentra operando la organización.

En este contexto, los objetivos del análisis financiero están encaminados a analizar las tendencias de las variables financieras involucradas en las operaciones de la empresa; evaluar su situación económica y financiera para determinar el nivel de cumplimiento de los objetivos preestablecidos;

verificar la coherencia de la información contable con la realidad de la empresa; identificar los problemas existentes, aplicar los correctivos pertinentes y orientar a la gerencia hacia una planificación financiera eficiente y efectiva.

La interpretación de los datos obtenidos mediante este análisis va a permitir a la empresa medir su evolución al poder comparar los resultados alcanzados con los previstos, informando además de la capacidad de endeudamiento, de su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera. Todo esto implica el análisis de la situación económica y financiera de la empresa de vital importancia para la toma de decisiones.

El análisis Horizontal y Vertical como primer paso para el estudio.

Para realizar un análisis de los estados financieros de una sociedad contamos con dos herramientas sencillas como son el Análisis Horizontal y el Análisis Vertical que pretenden analizar tanto la variación en porcentaje producida en una cuenta de un año a otro así como su peso dentro de la masa patrimonial a la que pertenece. Aunque se consideran las herramientas más básicas del análisis financiero del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, permiten detectar tendencias y ver si la composición económica, la financiera y los resultados de la empresa son adecuados y si su variación va o no por buen camino.

Pese a su simplicidad se trata de una herramienta muy valiosa dentro de lo que es la gestión financiera. Aunque los dos análisis son complementarios y sus conclusiones no deben considerarse como independientes, su estudio si conviene hacerlo por separado.

¿En que consiste el Análisis Vertical?

El análisis vertical pretende expresar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros (balance y pérdidas y ganancias) como un porcentaje.

De cara al Balance nos permitirá medir cómo está compuesto el activo, el pasivo y el patrimonio neto de la sociedad. La referencia por tanto será el total del activo ó el total que forman el pasivo y patrimonio neto.

De cara a la cuenta de cuenta de pérdidas y ganancias nos ayudará a conocer, por ejemplo, que porcentaje de los ingresos representa el coste de las ventas y los demás gastos a fin de poder ajustarlos y conseguir una mayor rentabilidad. La referencia que se toma en este caso es el total de ingresos por ventas.

En definitiva, el análisis vertical pretende determinar si la distribución de los activos y pasivos de la empresa es la más idónea de cara a sus necesidades tanto operativas como financieras. Si, por ejemplo, nuestra sociedad trabaja en un sector determinado donde es muy necesario un determinado nivel de efectivo (pongamos un 10% del total del activo debe ser líquido) podemos con este análisis ver si lo cumplimos o no.

El análisis vertical puede ser interesante en dos ámbitos. Uno de ellos es realizando comparaciones con empresas del mismo sector y otro, comparando estados financieros de la misma sociedad en distintos ejercicios para ver su evolución.

¿Cómo se realiza el Análisis Vertical?

Como el objetivo es determinar el porcentaje que representa cada cuenta en el total de su masa patrimonial lo que hacemos es dividir la cuenta por el total y multiplicamos por 100.

Se considera el total del Activo y el total del Patrimonio neto y Pasivo para las cuentas de balance y el total del valor de las ventas para las de pérdidas y ganancias.

Este análisis permite identificar la composición de los estados contables que sirven como base para interpretarlos. La interpretación de los estados financieros puede ser diferente en cada empresa ya que no se pueden usar reglas para generalizar, aunque es cierto que si existen algunos indicios que pueden determinar si una situación es la adecuada o puede ser negativa en nuestro balance. Sin pretender ser muy exhaustivos sí que podemos comentar de manera genérica algunos.

- La cifra del **disponible en caja y banco** debe ser lo más reducida posible. No supone ningún tipo de beneficio tener dinero en efectivo inmovilizado en la caja o el banco sin generar ningún tipo de rentabilidad.
- Las cuentas de **inversiones financieras** que supongan un porcentaje importante del activo solo tienen sentido si son rentables. Habrá que hacer un análisis de la rentabilidad que suponen en función del capital invertido en ellas y, por tanto, inmovilizado..
- La cifra de **clientes y otras cuentas a cobrar** es quizás una de las que debemos controlar ya que se va a referir a las ventas realizadas por la empresa y no cobradas. Si la empresa no cobra por sus ventas y sin embargo si deber hacer frente al pago de sus deudas puede suponer un problema importante. Debe existir un equilibrio entre lo que lo que la empresa genera de liquidez y lo que gasta para no presentar problema de liquidez. Se deberá atender a este equilibrio para no tener que acudir a financiación interna o externa que le pueda suponer un coste financiero que podría haber evitado con una buena gestión.
- La partida referida al almacén (**existencias**) es de vital importancia tanto para las empresas industriales como para las comerciales, no para las de servicios.
- De igual manera, también es más importante en las empresas de producción las partidas referidas a **bienes de equipo** como maquinaria, edificios, instalaciones y sus importes son muy representativos.
- Por lo que se refiere a las cuentas de pasivo, comenzando por el pasivo corriente, es importante que su cifra no sea muy elevada y, en todo caso ,e menor a la de los activos corriente para no afectar al equilibrio financiero de la empresa.

Como vemos el análisis va a depender de numerosas circunstancias, de la situación en ese momento de la empresa, de cuáles son sus metas pudiendo darse el caso de que lo que para una empresa es positivo no lo sea para otra o que una información por si sola dé lugar a confusión.

Por ejemplo, podemos ver una empresa que financia sus activos en un 80% con recursos ajenos y pensar que tiene una política financiera nefasta, cuando es posible que no utilice fondos propios pues los tiene invertidos en valores cuya rentabilidad superado el coste de los pasivos.

Qué es el análisis horizontal y para qué sirve?

El análisis horizontal Este tipo de análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, lo que se toma como uno de los parámetros para calificar la gestión de un periodo respecto a otro. Esto se ve a través de los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos.

El análisis horizontal pone especial atención en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Estos cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos.

Los valores absolutos se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior. Mientras tanto, los valores negativos se observan por la relación porcentual del año base con el de comparación.

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero de un periodo a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo de capital de trabajo en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.
- En términos conceptuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada
- cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender ser ideal.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.

Fórmula para el análisis vertical:

Análisis Vertical = Valor de la Subcuenta (\$) ÷ El valor de la Cuenta Principal (\$) = % de participación

Activo	31 diciembre 2019		
Activo Circulante		Análisis vertical 2019	Porcentaje
Efectivo y equivalentes de efectivo	1341.123	$1341.123 \div 22004.670 = 0.061$	6.1%
Cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar	1681.657	$1681.657 \div 22004.670 = 0.076$	7.6%
Inventarios	602.142	$602.142 \div 22004.670 = 0.027$	2.7%
Total de activos circulantes	3624.922	$3624 \div 22004.670 = 0.165$	16.5%
Activos fijos			
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	5823.539	$5823.539 \div 22004.670 = 0.265$	26.5%
Cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar	2004.261	$2004.261 \div 22004.670 = 0.061$	0.061%
Propiedad planta y equipo neto	10012.003	$10012 \div 22004.670 = 0.455$	45.5%
Propiedades de inversión	510.595	$510.595 \div 22004.670 = 0.023$	2.3%
Intangibles	29.350	$29.350 \div 22004.670 = 0.001$	0.1%
Total de activos fijos	18379.748	$18379.748 \div 22004.670 = 0.835$	83.5%
Total de activos	22004.670		

ANÁLISIS VERTICAL

Activo	31 diciembre 2019	31 diciembre 2020	Variación absoluta	Variación relativa Porcentaje
Activo Circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1341.123	1915.468	1915.468-1341.123=574,345	42.82%
Cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar	1681.657	1969.834	1969.834-1681.657=288.177	17.13%
Inventarios	602.142	694.164	694.164-602.142=92.022	15.28%
Total de activos circulantes	3624.922	4579.466	4579.466-3624.922=954.544	
Activos fijos				
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	5823.539	6998.560	6998.560-5823.539=1175.021	26.33%
Cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar	2004.261	1104.118	1104.118-2004.261=-900.143	-44.91%
Propiedad planta y equipo neto	10012.003	11560.493	11560.493-10012.003=1548.49	15.46%
Propiedades de inversión	510.595	518.874	518.874-510.595=8.279	1.62%
Intangibles	29.350	26.004	26.004-29.350=-3,346	-11.41%
Total de activos fijos	18379.748	20208.051	20208.051-18379.748=1828.303	9.94%
Total de activos	22004.670	24787.517		