

## Lectura 11

### Métodos para realizar Análisis Financiero Horizontal

**Fuente:** Elaboración propia con base en:

- Elizondo López, Arturo (1999), *Proceso Contable 2 "Contabilidad fundamental"* México. ECAFSA, 1a Ed.

Los métodos de Análisis Financiero Horizontal, son aquellos que comparan valores de Estados financieros de una entidad económica que corresponden a varios periodos contables.

Elizondo (1999), considera que los principales métodos de Análisis Horizontal son:

- a) Método de diferencias
- b) Método de tendencias
- c) Método del presupuesto

#### a) Método de Diferencias también llamado de Aumentos y Disminuciones

Consiste en comparar cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas de una misma clase de estados financieros correspondientes a diferentes periodos. Al aplicar este procedimiento resultan los denominados estados financieros comparativos.

Este método nos muestra los principales cambios sufridos en las cifras, orientando así a la selección de los cambios que se juzguen pertinentes para posteriores estudios. El método de análisis se aplica básicamente a:

- *Balance General*
- *Estado Comparativo de Resultados*
- *Estado de Cambios en la Situación Financiera*

En virtud de que este método sólo contiene situaciones y cambios de significado limitado y estos cambios sólo están expresados en unidades monetarias, es un instrumento de medición variable, por lo tanto el resultado, sólo adquiere importancia y es fructífero en su uso, cuando los diferentes cambios se interpretan a la luz de la información complementaria, de la que puede derivarse cuales fueron las circunstancias que prevalecieron y cómo influyeron a los cambios.

Sin esta información adicional la utilidad de este método es limitada, y en la mayoría de los casos su empleo sin dicha información es nocivo, debido a las interpretaciones equívocas que se hacen de los cambios.

Los cambios observados en los estados combinados deben tener su razón de ser, siendo necesario encontrar el por qué de los cambios y no limitarnos únicamente al aumento o disminución.

#### Bases de comparación

- 1) **Balance General.** Las situaciones pueden captarse en cualquier tiempo, por lo que no es necesario que sean iguales los periodos que median entre dos balances que se comparen.
- 2) **Estado de Resultados.** Como este estado se refiere a los movimientos registrados en las cuentas de resultados durante cierto tiempo; para que la comparación sea lógica, es necesario que los estados de resultados que se comparen, abarquen periodos de tiempo iguales y correspondientes al ciclo anual de los negocios. Las cifras contenidas en el

## Administración Financiera

estado de resultados sólo expresan valores en unidades monetarias y la moneda, cualitativamente es un instrumento carente de estabilidad, puesto que su poder adquisitivo varía. Los resultados de una empresa están en función, tanto de los precios como del volumen de unidades vendidas, por tanto, para analizar e interpretar debidamente los cambios efectuados en los resultados de una empresa, es necesario separar el efecto producido en éstos por las variaciones en los precios, del efecto producido por las variaciones en el volumen y la inflación de unidades vendidas.

**Ejemplo:** En el Balance General de la Figura 11.1, al determinar las diferencias (+,-), se está aplicando el método de Aumentos o disminuciones, sólo faltaría la interpretación correspondiente.

### Balance General Comparativo 2009 – 2010

ACTIVO	EN MILES DE PESOS		
	2009	2010	Diferencia
<b>Activo Circulante</b>			
Caja	50,000	80,000	30,000
Bancos	60,000	50,000	– 10,000
Almacén	85,000	100,000	15,000
Clientes	36,800	60,000	23,200
<b>Suma Activo Circulante</b>	<b>231,800</b>	<b>290,000</b>	<b>58,200</b>
<b>Activo Fijo</b>			
Terrenos	200,000	250,000	50,000
Edificios	180,000	140,000	– 40,000
<b>Suma Activo Fijo</b>	<b>380,000</b>	<b>390,000</b>	<b>10,000</b>
<b>SUMA ACTIVO</b>	<b>611,800</b>	<b>680,000</b>	<b>68,200</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			
Proveedores	120,000	140,000	20,000
Acreedores	60,000	80,000	20,000
Préstamo bancario	80,000	60,000	– 20,000
<b>Suma Pasivo Circulante</b>	<b>260,000</b>	<b>280,000</b>	<b>20,000</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital Social	351,800	371,800	20,000
Utilidad del ejercicio	0	28,200	28,200
<b>Suma Capital</b>	<b>351,800</b>	<b>400,000</b>	<b>48,200</b>
<b>SUMA PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>611,800</b>	<b>680,000</b>	<b>68,200</b>

**Figura 11.1. Balance General comparativo**

*Fuente: Elaboración propia, con base en la bibliografía consultada.*

#### b) Método de Tendencias

De acuerdo con Elizondo (1999) el método de tendencias estudia la trayectoria seguida por la entidad económica durante un periodo de tiempo determinado, infiriendo la trayectoria futura de la propia entidad.

La importancia del estudio de la dirección del movimiento 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 efectuarán. *La principal utilidad del método radica en la información que proporciona para la estimación probabilística del futuro.*

Una vez que se ha realizado un análisis de las causas internas y/o externas que produjeron tal o cual tendencia, si existe una alta correlación entre determinadas circunstancias y cierta tendencia y se espera que dichas circunstancias prevalezcan en el futuro, es lógico esperar que la tendencia se mantendrá dentro de ciertos límites.

Precisada la dirección del movimiento que una tendencia tuvo en varios años, cuando su cauce fue determinado por circunstancias internas, y si no existe ninguna razón para que se operen cambios radicales, justificadamente se puede opinar, con perfil de probabilidad, que el sentido de tal tendencia continuará en el futuro próximo; pero será dudosa su continuidad si el curso fue determinado por circunstancias externas, a menos que exista una continuidad inherente a las propias circunstancias.

El conocimiento de la historia de una empresa es importante para establecer sus futuras políticas; ya que se logra una mejor comprensión de la tendencia de un negocio si ésta se grafica, tal como se puede apreciar en las Figuras 11.2 a 11.6.

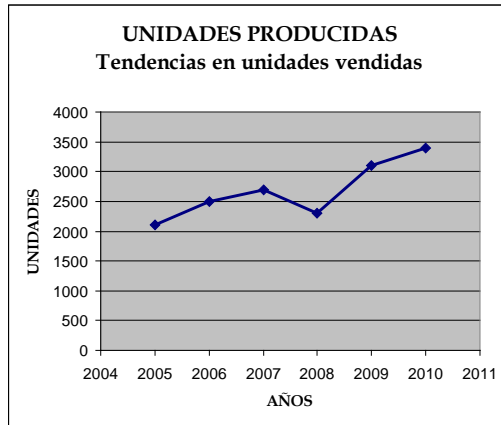
**Tabla 11.1. Tendencias de algunas partidas de los Estados Financieros**

<u>Concepto</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
<b>1) Ventas</b>	21,000	25,000	27,000	23,000	31,000	34,000
<b>2) Unidades producidas</b>	2,100	2,500	2,700	2,300	3,100	3,400
<b>3) Gastos de administración</b>	440	680	900	1,100	1,200	1,400
<b>4) Utilidades del ejercicio</b>	4,200	5,000	5,400	2,000	6,200	6,800
<b>5) Razón de liquidez inmediata</b>	4	2	6	4	4	2



**Figura 11.2. Gráfica de la tendencia de ventas.**

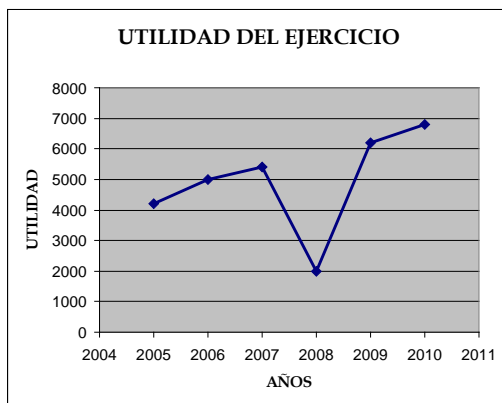
*Fuente: Elaboración propia con base en la bibliografía consultada.*



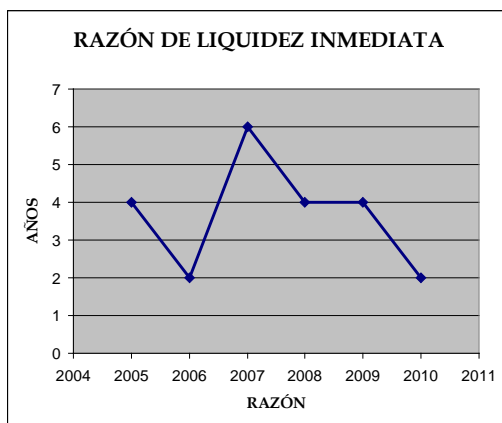
**Figura 11.3. Gráfica de la tendencia de unidades producidas.**  
*Fuente: Elaboración propia con base en la bibliografía consultada.*



**Figura 11.4. Gráfica de la tendencia de gastos de administración.**  
*Fuente: Elaboración propia con base en la bibliografía consultada.*



**Figura 11.5. Gráfica de la tendencia de utilidad del ejercicio**  
*Fuente: Elaboración propia con base en la bibliografía consultada.*



**Figura 11.6. Gráfica de la tendencia de razón de liquidez inmediata.**  
*Fuente: Elaboración propia con base en la bibliografía consultada.*

No es necesario elaborar un gran número de gráficas, se estima que este número variará en función del grado de comprensión que requiera el usuario de la información. Al aplicarse este método deberán hacerse investigaciones sobre los elementos internos y externos que tengan una relación directa con los resultados obtenidos, estas relaciones de dependencia pueden ser:

1. Variaciones en el volumen de unidades vendidas
2. Variaciones en el poder adquisitivo de la moneda
3. Variaciones en el poder de compra de los consumidores
4. Cambios operados en la oferta y la demanda en general
5. Cambios en los sistemas de ventas
6. Aparición de sucedáneos. (Productos sustitutos)
7. Cambios de personal

Es importante mencionar que este método está muy ligado al desarrollo de la entidad económica desde su creación, se debe considerar que las empresas tienen diversas etapas en su desarrollo y que las soluciones financieras deben ser adecuadas a la etapa en la cual se encuentra la empresa.

### c) Método de Control presupuestal

Método de análisis cuya base principal es el presupuesto que elabora una entidad económica el cual es comparado con las cifras reales que se obtienen durante un periodo determinado de tiempo. El presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, previsto para las operaciones de un periodo futuro, con base en las experiencias adquiridas.

Mediante el presupuesto se establece un plan que coordina las diferentes actividades de los departamentos de una empresa con el propósito de lograr de manera eficiente los objetivos fijados.

Los presupuestos constituyen un instrumento auxiliar para los directivos de las empresas, ya que les permite ejercer un mejor control sobre las operaciones evitando despilfarros, deficiencias y otros aspectos negativos que pueden obstaculizar el adecuado desarrollo de la empresa.

El establecimiento y la aplicación del presupuesto requieren de un orden u organización, siguiendo las siguientes fases:

1. Establecimiento del plan general, para un periodo futuro.
2. Exposición de ese plan a los encargados de cada área, solicitándoles suministren su estimación de costos y en su caso, de producción o ventas. Esto les da oportunidad a los encargados de las áreas de estudiar, las necesidades de su departamento y obtener un pleno conocimiento de sus responsabilidades.
3. Coordinación de los presupuestos departamentales en su presupuesto central, ajustando las desviaciones de lo normal y agregando márgenes y tolerancias para darle flexibilidad, según lo indique el juicio y la experiencia.
4. Asegurar el cumplimiento del presupuesto, por medio de comprobaciones periódicas, sistemáticas y de la distribución regular de informes, entre los encargados de las áreas. De acuerdo a lo comentado, el presupuesto se convierte en un elemento valioso del análisis financiero, al permitir comparar sus cifras con las obtenidas en los estados financieros y determinar desviaciones cuyo estudio y análisis permiten generar medidas correctivas que tiendan a incrementar la eficiencia y productividad de la empresa, así como el logro de los objetivos establecidos.

En términos generales el método de control presupuestal consiste en estimar anticipadamente un presupuesto integrado para el conjunto de operaciones de una empresa. El control presupuestal proporciona información sobre las desviaciones entre lo programado y lo real (Tabla 11.2), y en un momento dado permite emprender acciones de control y ejecución a efecto de corregir las desviaciones presentadas.

**Tabla 11.2. Método de control presupuestal de sólo un elemento del Estado de Resultados**

Concepto	Real 2008	Presupuestado 2009	Real 2009	Real 2009 VS Presupuestado 2009	Real 2009 Vs Real 2008
<b>Ventas</b>	2,100,000	2,300,000	2,000,000	-300,000	-100,000