

## Lectura 9 Análisis financiero

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

La contabilidad registra los hechos (operaciones) del pasado de la organización y los resume en los estados financieros. Éstos proporcionan información que permite por un lado, visualizar el resultado de las operaciones que se llevaron a cabo en un periodo determinado y por otro proporcionan un importante sustento para poder planear el futuro.

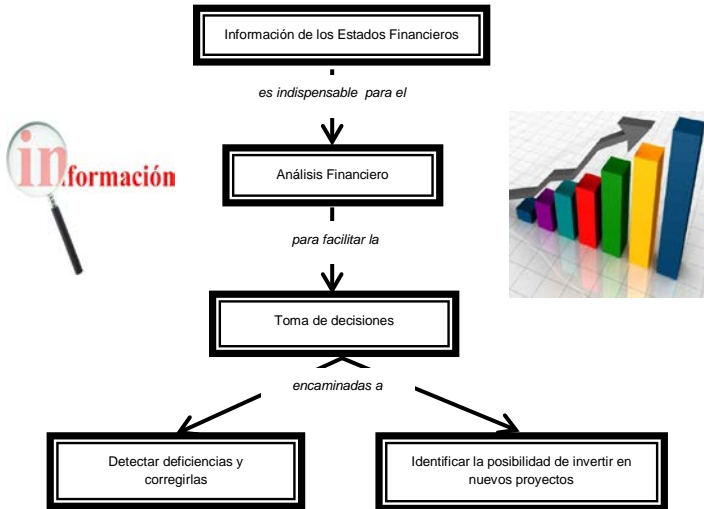
García (2006:82) define el análisis de los estados financieros “como el uso de ciertas herramientas y técnicas que se aplican a los reportes y estados de índole financiera para obtener algunas medias y relaciones que facilitan la toma de decisiones”. Estas decisiones pueden estar encaminadas a corregir, modificar, consolidar o mejorar el rumbo financiero de la empresa.

El análisis financiero, para cumplir su cometido, necesita de la comparación de los diversos elementos, internos y externos, que han actuado en el pasado, existen en el presente y que se espera se proyecten hacia el futuro del negocio.

Cabe destacar que el propósito del análisis financiero puede variar según el usuario al que vaya destinada la información. Estos usuarios pueden ser externos (inversionistas, proveedores, acreedores y el gobierno, entre otros) o internos (accionistas y administradores, entre otros). Si se trata de un usuario externo, como sería el caso de un inversionista, seguramente buscará como fin la conveniencia de invertir en la entidad; en el caso de los proveedores y acreedores la información del análisis financiero les será de utilidad para tomar decisiones relacionadas con el otorgamiento de créditos; por otro lado, al gobierno también le es de utilidad la información financiera, sobre todo para el cobro de impuestos (recaudación fiscal).

De igual forma, la información que proporciona el análisis financiero es de suma utilidad para los usuarios internos, debido a que éstos buscan: la eficiencia de la administración, en cada una de las áreas; la explicación de los cambios significativos en la estructura financiera de la empresa; el progreso de los resultados obtenidos en comparación con lo planeado y por supuesto tomar buenas decisiones que favorezcan al negocio.

En la Figura 9.1 se muestra cómo es que a partir de información de los estados financieros se pueden tomar algunas de las decisiones a las que se enfrentan constantemente los accionistas y administradores.



**Figura 9.1. El Análisis Financiero**

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

**A) Algunas de las decisiones que pueden tomarse a partir del análisis financiero son:**

- Aumentar las utilidades
- La conveniencia de otorgar créditos
- Expansión del negocio
- Controlar el nivel de inventarios
- Renovar maquinaria
- Cambiar proveedores
- Disminuir costos y gastos
- Solicitar financiamiento
- Liquidar adeudos
- Invertir en nuevos proyectos
- Y en el peor de los casos, porque tal vez sea lo más conveniente para la entidad, cerrar el negocio.

**B) Propósitos del Análisis de los Estados Financieros**

Algunos de los propósitos del análisis financiero son:

- Determinar la situación financiera de la empresa, en función de sus condiciones generales actuales y de sus resultados.
- Utilizarse como una herramienta para medir el desempeño de la administración, lo que permite en un momento dado diagnosticar algunos problemas existentes en la empresa.
- Evaluar la salud financiera de la empresa

### C) Tipos de análisis financiero

#### 1. De acuerdo al tipo de información recabada

- a) **Cualitativo** desarrollado a partir de la información NO numérica sino descriptiva que aporta juicios y opiniones.
- b) **Cuantitativo** desarrollado a partir de la información numérica que aporta parámetros y mediciones.

#### 2. De acuerdo a quién realiza el análisis financiero:

- a) **Interno.** Se realiza por un analista que está en contacto directo con la organización, de tal manera que tiene acceso a la información financiera en forma detallada y en general todas las fuentes de información del negocio están a su disposición. Este tipo de análisis financiero se realiza para fines administrativos.
- b) **Externo.** Este tipo de análisis se realiza básicamente para otorgamiento de crédito. El analista externo, no tiene contacto directo con la empresa, por lo que los únicos datos de los que dispone es la información que la empresa haya juzgado conveniente proporcionarle.

#### 3. De acuerdo al método utilizado:

- a) **Vertical.** Se aplican a estados financieros de una sola fecha o periodo
- b) **Horizontal.** Se aplican a estados financieros de dos o más fechas o periodos.