

Clasificación y Usuarios

En la lección anterior se dieron a conocer los conceptos que se empezarán a utilizar para realizar el análisis de los estados financieros y lograr los objetivos propuestos, por lo tanto, en esta lección se analiza cómo se clasifican las razones financieras que se obtienen de los estados financieros que nos ayudan a conocer la situación de la empresa y a tomar mejores decisiones en relación con su desempeño.

Empezamos analizando la clasificación general del análisis y la interpretación de estados financieros y veremos cómo se divide en método o análisis vertical y método o análisis horizontal, los cuales se mencionaron en la lección previa. A continuación se presenta la descripción dada por Gitman, L. (2003):

- **Análisis “vertical” o estático:** se emplea para analizar estados financieros como el Balance de Situación y la Cuenta de Resultados, comparando las cifras como porcentaje del total de una cifra representativa del período (suele ser el total de los ingresos en la Cuenta de Resultados y el total de los Activos en el Balance).
- **Análisis “horizontal” o dinámico:** comparativa de la evolución en el tiempo de estados financieros homogéneos; persigue la detección de tendencias y patrones, de este modo ayudan a conocer la evolución histórica de la empresa y permiten en cierta medida extrapolar datos de comportamiento futuro.

Clasificación y Usuarios

El análisis vertical realiza la siguiente clasificación de las razones financieras:

Las razones financieras se dividen en cinco categorías básicas:

1. Razones de liquidez.
2. Razones de actividad.
3. Razones de endeudamiento.
4. Razones de rentabilidad.
5. Razones de mercado.

Las razones de liquidez, actividad y endeudamiento miden principalmente el riesgo; las razones de rentabilidad miden el rendimiento y las razones de mercado determinan, tanto el riesgo, como el rendimiento.

Tipos de comparación de razones dados por Gitman, L., (2003),

El análisis de razones no es simplemente el cálculo de una razón específica. Lo más importante es la interpretación del valor de la razón, para lo cual se requiere de un criterio significativo de comparación para responder a preguntas como: “¿La cifra es demasiado alta o demasiado baja?” y “¿Es buena o mala?”.

Clasificación y Usuarios

Existen tres tipos de comparación de razones:

1. El análisis de una muestra representativa.
2. El análisis de series temporales.
3. El análisis combinado.

El análisis de una muestra representativa implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas en un mismo periodo. Con frecuencia, los analistas se interesan en qué tan bien se ha desempeñado una empresa en relación con otras de la misma industria. A menudo, una empresa compara los valores de sus razones con los de un competidor clave o de un grupo de competidores a los que desea imitar. Este tipo de análisis de muestra representativa, llamado *benchmarking* (evaluación comparativa), se ha vuelto muy común. La comparación con los promedios de la industria también se realiza con frecuencia.

Se debe ser muy cuidadoso al obtener las conclusiones del análisis de la comparación de razones. Es muy tentador suponer que si la razón de una empresa particular está por arriba de la norma de la industria, esto es una señal de que la empresa tiene un buen desempeño, por lo menos en la dimensión medida por la razón. Sin embargo, las razones pueden estar muy por arriba o muy por debajo de la norma de la industria,

Clasificación y Usuarios

tanto por razones positivas como por razones negativas, y es necesario determinar porqué difiere el desempeño de una empresa de sus homólogas en la industria.

El **análisis de series temporales** evalúa el desempeño con el paso del tiempo. La comparación del desempeño actual y pasado, usando las razones, permite a los analistas evaluar el progreso de la compañía. Es posible identificar el desarrollo de tendencias mediante la comparación de varios años. Cualquier cambio significativo de un año a otro puede ser el indicio de un problema serio, en especial si la tendencia no es un fenómeno de la industria.

Análisis combinado. El enfoque más informativo del análisis de razones combina el análisis de una muestra representativa y el análisis de series temporales. Una visión combinada permite evaluar la tendencia del comportamiento de la razón en relación con la tendencia de la industria.

REFERENCIAS:

Gitman, L. (2003). *Principios de la Administración Financiera*. (11ª. Ed.) México: Pearson- Prentice Hall.

Ochoa Setzer, G. A. (1996). *Administración Financiera I*. México: Alhambra Mexicana.