

## Contenido

INFORME FINANCIERO

Análisis Horizontal y vertical de estados financieros

VII-1

# Análisis horizontal y vertical de estados financieros

## Ficha Técnica

**Autor :** Adrián Manuel Coello Martínez

**Título :** Análisis horizontal y vertical de estados financieros

**Fuente:** Actualidad Empresarial N.º 326 - Primera Quincena de Mayo 2015

## 1. Introducción

El análisis de los estados financieros para la gerencia de una empresa es muy importante y es por ello que en este artículo queremos presentar los métodos de análisis horizontal y vertical de dichos estados financieros. Uno mostrará la evolución de cada partida mientras que el otro dará a conocer la evolución de tales partidas dentro de cada balance. Cada método tiene su propia utilización y requerimiento, pero ambos son muy buenos para llevar a cabo un vistazo inicial de las finanzas de una empresa.

## 2. Análisis horizontal

Este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un período respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos 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 período 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.

Sería muy conveniente que el asesor recolecte las estructuras financieras de las empresas relevantes del sector, del mismo tipo y naturaleza, para disponer de un parámetro de comparación.

### a) Condiciones

- Seleccionar un año base en el cual los resultados no fueron ni muy buenos ni muy malos, en efecto, no es conveniente elegir un año pésimo para la empresa, pues en comparación cualquier período aparecería como muy bueno, lo que distorsionaría el análisis de la gestión empresarial.
- Los periodos seleccionados deben ser similares con el fin de considerar la estacionalidad, lo razonable es comparar, trimestre a trimestre, así como también trimestre II del año actual con trimestre II del año anterior.

### b) Análisis de variaciones

Constata la variación del monto de una cuenta de un período a otro.

### c) Análisis de tendencias

En primer lugar se determina el porcentaje de variación de un período con respecto al período base. En segundo lugar, se calcula la tendencia, para lo cual es conveniente seleccionar un período de 5 años con el fin de asumir una tendencia válida para tomar decisiones estratégicas, en caso contrario, si se toma un período bianual, las decisiones serán únicamente correctivas.

## 3. Análisis vertical

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que ha generado las decisiones financieras.
- Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios como también financiamiento.
- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para obtener la máxima rentabilidad.

El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado. Este tipo de análisis se denomina análisis vertical. Se basa en la comparación de dos o más cuentas de un mismo período. También una cuenta se puede comparar con su equivalente en otra empresa del sector. Por lo general se otorga al total del activo un valor de 100%, obteniéndose así una estructura del activo. Esta metodología se usa del mismo modo para tener una estructura del pasivo, del patrimonio o del estado de ganancias y pérdidas.

### a) Análisis de porcentajes

Para determinar qué porcentaje representa una cuenta con respecto a un total, se utiliza la siguiente metodología:

- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del activo, el 100% será el total activo.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del pasivo y patrimonio, el 100% será el total pasivo más patrimonio.

- Cuando se calcula qué porcentaje representa una partida del Estado de Resultados; el 100% serán las ventas netas totales o asumir como 100% el total de ingresos o el total de gastos, para de esta manera obtener el peso relativo de cada cuenta individual.

## 4. Ejemplos

### Análisis horizontal

Cuentas	Valor en Millones de soles			Variación Absoluta		Variación Relativa %	
	2015	2014	2013	15/14	14/13	15/14	14/13
<b>Activo</b>							
Activo corriente							
Caja	50	20	70	30	-50	150%	-71%
Cuentas x cobrar	500	450	300	50	150	11%	50%
Inventarios	700	600	420	100	180	17%	43%
Total activo corriente	1250	1070	790	180	280	17%	35%
Activo no corriente							
Inm. maq. y equipo	1300	1000	900	300	100	30%	11%
Total activo no corriente	1300	1000	900	300	100	30%	11%
<b>Total activo</b>	<b>2550</b>	<b>2070</b>	<b>1690</b>	<b>480</b>	<b>380</b>	<b>23.2%</b>	<b>22.5%</b>
<b>Pasivo</b>							
Pasivo corriente							
Cuentas por pagar	70	50	40	20	10	40%	25%
Documentos por pagar	120	60	50	60	10	100%	20%
Tributos por pagar	100	90	10	10	80	11%	800%
Total pasivo corriente	290	200	100	90	100	45%	100%
Pasivo no corriente							
Deuda de largo plazo	950	750	650	200	100	27%	15%
Total pasivo no corriente	950	750	650	200	100	27%	15%
<b>Total pasivo</b>	<b>1240</b>	<b>950</b>	<b>750</b>	<b>290</b>	<b>200</b>	<b>31%</b>	<b>27%</b>
<b>Patrimonio</b>							
Acciones preferentes (400,000)	50	50	50	0	0	0%	0%
Acciones comunes (50'000,000)	250	250	250	0	0	0%	0%
Utilidades retenidas	1010	820	640	190	180	23%	28%
Total capital y patrimonio	1310	1120	940	190	180	17%	19%
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>2550</b>	<b>2070</b>	<b>1690</b>	<b>480</b>	<b>380</b>	<b>23.2%</b>	<b>22.5%</b>

Teniendo en cuenta el valor en cada partida se intentará mostrar la evolución de estas cuentas durante los años 2013 y 2014. En el año 2014 los activos de la empresa aumentaron en 380 millones de soles, lo que representó un aumento del 22.5%;

mientras que en el año 2015 aumentó el activo en 480 millones de soles representando 23.2%. Se observa un crecimiento de la mayoría de cuentas entre ellas el activo y el pasivo, mientras que el patrimonio se mantiene casi constante.

### Análisis vertical

Cuentas	Valor en Millones de soles					
	2015	%	2014	%	2013	%
<b>Activo</b>						
Activo Corriente						
Caja	50	2.0%	20	1.0%	70	4%
Cuentas x Cobrar	500	19.6%	450	21.7%	300	18%
Inventarios	700	27.5%	600	29.0%	420	25%
Total Activo Corriente	1250	49.0%	1070	51.7%	790	47%
Inm. Maq. Y Equipo	1300	51.0%	1000	48.3%	900	53%
Total Activo No corriente	1300	51.0%	1000	48.3%	900	53%
<b>Total activo</b>	<b>2550</b>	<b>100.0%</b>	<b>2070</b>	<b>100.0%</b>	<b>1690</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivo</b>						
Pasivo Corriente						
Cuentas por pagar	70	2.7%	50	2.4%	40	2.4%
Documentos por pagar	120	4.7%	60	2.9%	50	3.0%
Tributos por pagar	100	3.9%	90	4.3%	10	0.6%
Total Pasivo Corriente	290	11.4%	200	9.7%	100	5.9%
Deuda de Largo Plazo	950	37.3%	750	36.2%	650	38.5%
Total Pasivo No corriente	950	37.3%	750	36.2%	650	38.5%
<b>Total pasivo</b>	<b>1240</b>	<b>48.6%</b>	<b>950</b>	<b>45.9%</b>	<b>750</b>	<b>44.4%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Acciones Preferentes (400,000)	50	2.0%	50	2.4%	50	3.0%
Acciones Comunes (50'000,000)	250	9.8%	250	12.1%	250	14.8%
Utilidades Retenidas	1010	39.6%	820	39.6%	640	37.9%
Total Capital y Patrimonio	1310	51.4%	1120	54.1%	940	55.6%
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>2550</b>	<b>100%</b>	<b>2070</b>	<b>100%</b>	<b>1690</b>	<b>100%</b>

El activo no corriente y el pasivo corriente son las cuentas de mayor alza de forma relativa. Las demás cuentas se mantienen casi constante. A pesar de que el patrimonio mantiene

un gran porcentaje se observó que en el año 2015 tuvo una caída considerable que si mantuviera esa tendencia, sería preocupante.