



HERRAMIENTA DE ANALISIS.

○ **ANALISIS VERTICAL.**

Cualquiera sea el análisis realizado, como resultado del estudio se obtendrán valores relativos y absolutos a través de los cuales se interpretará el significado de un aumento o disminución.

El análisis de estructura se utiliza para medir la participación de un rubro sobre el conjunto total, dicho de otra manera, para determinar en cuanto contribuye un componente del estado contable sobre el total de un grupo en un mismo período... por ejemplo, respecto del Estado de Situación Patrimonial, un análisis de estructura muestra que porcentaje representa el rubro “Caja y Bancos” sobre el total del activo, lo cual permite obtener información acerca del grado de liquidez de la compañía.

En cuanto al Estado de Resultados, sus componentes suelen relacionarse con el total de las ventas del ejercicio... en consecuencia, se puede determinar el “ % ” de participación de los resultados ordinarios y extraordinarios en el resultado total, como así también, analizar en cuanto repercuten los distintos tipos de gastos en dicho resultado.

○ **ANALISIS HORIZONTAL.**

Este tipo de análisis se efectúa comparando los datos de los estados contables de diferentes períodos, con el fin de establecer tendencias y evaluar la evolución de los distintos rubros para determinar si la empresa progresa de acuerdo a lo planificado.

Este análisis permite observar la evolución porcentual de los datos de los distintos rubros a diferentes fechas a partir de la consideración de un periodo base.

También permite efectuar proyecciones. Las variaciones a determinar son:

- Variación absoluta: en la comparación restaremos los importes involucrados, y el monto de la variación tendrá signo positivo si se registra un aumento o signo negativo si se trata de una disminución.

- Variación relativa: es la comparación expresada en términos porcentuales, mediante la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Período actual} - \text{Período base}}{\text{Período base}} \times 100 \text{ P}$$



	Consolidated		Separate	
	2015	2014	2015	2014
ASSETS				
CURRENT ASSETS :				
Cash	45,104	54,681	35,160	24,638
Temporary investment	359,200	258,462	354,800	254,890
Accounts Receivable	31,998	15,985	28,590	14,985
Note received	50,859	45,987	48,521	32,405
Inventory	585,090	326,900	535,084	320,535
TOTAL CURRENT ASSETS	1,072,251	702,015	1,002,155	647,363
NON-CURRENT ASSETS :				
Long - Term Investment	200,100	1,350,000	195,025	152,000
Property Plant Equipment - net	1,452,600	1,350,000	1,350,000	1,350,000
Intangible Assets	25,305	30,500	20,350	20,350
Other assets	20,620	20,350	1,680,000	1,680,000
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	1,698,625	1,587,400	1,680,000	1,680,000
TOTAL ASSETS	2,770,876	2,289,415	3,682,155	3,327,363
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY				
CURRENT LIABILITIES :				
Financial Institution	32,062	30,653	92,756	92,756
Short - Term	112,000	92,756	175,416	175,416
Trade Accounts Payable	255,000	175,416	28,445	28,445
Notes Payable	35,260	28,445	327,270	327,270
	434,322	327,270		

FUENTE DE INFORMACION

- Estado de Situación Patrimonial ó Balance General.
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio Neto
- Estado de Flujo Efectivo
- Información complementaria
- Memoria
- Libro de Actas
- Actas de Asamblea o reunión de socios
- Actas de Directorio o gerencia
- Caratula
- Situación impositiva y fiscal
- Costos laborales, convenios colectivos de trabajo
- Entrevistas a responsables o jefes de áreas, directorio, propietarios, etc.
- Conocer que empresas se encuentran vinculadas con ella.

Según la Resolución Técnica nro. 8, texto según RT 19 de la FACPCE):

El Estado de Situación Patrimonial o Balance General: "En un momento determinado expone el activo, el pasivo y el patrimonio neto y, en su caso, la participación minoritaria en sociedades controladas".

El Estado de Resultados; "Suministra información de las causas que generaron el resultado atribuible al período".



El Estado de Evolución del Patrimonio Neto "Informa la composición del patrimonio neto y las causas de los cambios acaecidos durante los períodos presentados en los rubros que lo integran".

El Estado de Flujo de Efectivo: este estado contable proporciona información respecto de las causas que generaron el efectivo y equivalentes de efectivo en un ejercicio. Información complementaria: incluye nota a los estados contables, cuadros y anexos

Memoria: es aquella información que completa, amplía y comenta la información de la empresa (es el resumen de lo actuado durante el ejercicio, situaciones que no tienen efecto contable, proyectos a alcanzar en el próximo ejercicio, etc).

- **INDICES – RATIOS y RAZONES.**

Razón o Proporción: es el cociente entre dos números

Ratio: representa un número de veces.

Por ejemplo: rotaciones de las ventas en el resultado Índice: relaciona dos cifras que originan una variación entre ellas... se puede expresar en un porcentaje.

- **SITUACION FINANCIERA A CORTO PLAZO.**

El análisis se centra fundamentalmente en el Estado de Situación Patrimonial y dentro de este, en el estudio del Activo y Pasivo corriente.

- **ANALISIS ESTATICO.**

Es aquel que toma los datos a un momento dado.

- **MONTO DEL CAPITAL CORRIENTE.**

- Punto de vista financiero: ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE Refleja el capital de trabajo neto y constituye el exceso de activo corriente sobre el pasivo corriente, muestra el margen de seguridad con que cuenta la empresa para hacer frente a los compromisos de corto plazo... este concepto permite relacionar el análisis estático, con el dinámico.

- Punto de vista operativo: ACTIVO CORRIENTE Refleja el capital de trabajo bruto, integrado por la totalidad del activo corriente.

- **INDICES DE LIQUIDEZ.**

- **INDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE.**

Se relacionan el activo corriente y el pasivo corriente... cuanto más alto sea el cociente entre ambas cifras, más solvente será la sociedad para afrontar obligaciones en el corto plazo,

sin interrupciones en el flujo de fondos... es decir, en principio a mayor liquidez mejor posición financiera.

Por cada \$1 adeudado se cuenta con \$x para cancelarlo en el corto plazo... por ello lo ideal sería que el resultado del cálculo arrojara siempre una cifra igual o superior a 1, para que el activo corriente alcance para extinguir el pasivo corriente... de lo contrario, representara un indicador de dificultades para afrontar los pasivos, cuestión que podría mejorarse o resolverse con un aporte de capital, la obtención de pasivos no corrientes, la liquidación de activos no corrientes, entre otras medidas.

Cuando el cociente de la fórmula es menor a 1, indica que el total del activo corriente es menor al total del pasivo corriente.

FÓRMULA:

ACTIVO CORRIENTE

PASIVO CORRIENTE



- **INDICE DE LIQUIDEZ SECA.**

También relacionan activos y pasivos corrientes, pero, a los efectos del cálculo, se excluye del numerador el importe de los bienes de cambio por ser el rubro menos líquido dentro del activo corriente, y por estar destinado a ser comercializado y no a la extinción de obligaciones.



Se entiende que el rubro “Bienes de cambio” posee una menor probabilidad de convertirse en efectivo en el corto plazo, dado que en primer término deben venderse las mercaderías y posteriormente cobrarse.

Con este análisis se evalúa la capacidad del ente para hacer frente a sus obligaciones a sus deudas de corto plazo con “Caja y Bancos”, “Inversiones” y “Créditos” a corto plazo y se muestra que porción del activo corriente posee recursos menos líquidos.

Por cada \$1 adeudado se cuenta con \$x para cancelarlo en el corto plazo, descontadas las mercaderías para la venta... la situación ideal es aquella que se da cuando el resultado arroja una cifra cercana o igual a 1... cuanto más alto es el indicador más solvente se supone que es el ente... sin embargo, un resultado inferior a 1 no necesariamente denota dificultades financieras dado que, además, se debe tener en cuenta la rotación de los bienes de cambio.

FÓRMULA:

ACTIVO CORRIENTE- BIENES DE CAMBIO

PASIVO CORRIENTE

- **INDICE DE LIQUIDEZ ABSOLUTA.**

Es el índice de liquidez más exigente ya que solo contempla las “Disponibilidades en Caja y Bancos” cuyo rubro se destaca por ser el activo más líquido por excelencia.

Dicho resultado nos muestra que el ente por cada \$1 adeudado cuenta con \$x de poder cancelatorio ilimitado para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

FÓRMULA:

CAJA Y BANCOS

PASIVO CORRIENTE

Muchas gracias.
Cordiales saludos
Dpto. de Ingeniería.





DragoDSM® Distribuidora San Martín

**DISTRIBUIDORA
"SAN MARTIN"**

WWW.DRAGODSM.COM.AR

TODO CONTRA INCENDIO / RECARGAS EN EL ACTO

4752-0841
4755-4702

Av. 101 N° 2510 - (1650) SAN MARTÍN
info@dragodsm.com.ar

