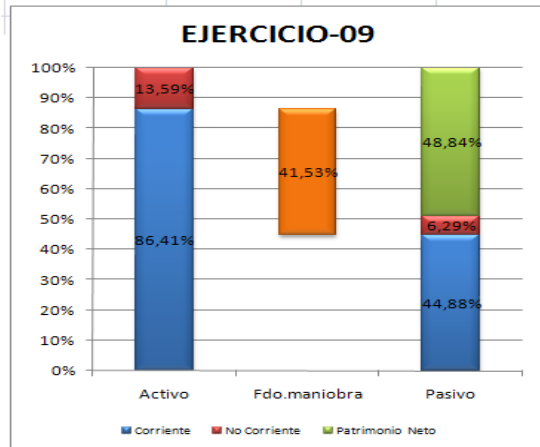




La importancia del análisis gráfico.



Cuando queremos hacer una primera aproximación a la situación patrimonial de una empresa ¿Qué mejor que empezar con un análisis gráfico?

En efecto, analicemos el ejemplo del gráfico adjunto. A partir de un gráfico tan sencillo como este podemos establecer ya las primeras hipótesis que pueden ayudarnos a profundizar en la situación patrimonial.

Así, en nuestro ejemplo, las primeras

hipótesis de trabajo a establecer pueden ser:

1.- Dado que el valor del activo corriente supera el 80%, probablemente se trate de una **empresa comercial**.

2.- Está **correctamente capitalizada**, incluso podríamos decir, bastante por encima de la media. De hecho en el año 2009 una capitalización del 49% indica un consejo de administración muy cauto. No olvidemos que hasta el segundo semestre de 2008 era muy sencillo obtener financiación bancaria.

Si tuviéramos que apostar, probablemente diríamos que se trata de una empresa familiar todavía en manos de la primera o quizás segunda generación.

3.- La estructura del pasivo nos indica que posiblemente **se trata de una Pyme**, no de una gran empresa. La gran empresa tiene un acceso más “fácil” al endeudamiento a largo plazo. Un pasivo no corriente tan reducido es seguramente indicativo de Pyme, ya que éstas difícilmente tienen acceso a financiación a largo plazo, más aún, si tenemos en cuenta el reducido valor porcentual de su activo no corriente o fijo.

4.- El **fondo de maniobra** casi cubre la mitad del activo corriente, está, por tanto, **muy cerca del óptimo** teórico.

Obviamente, este primer análisis deberá confirmarse con un análisis más detallado, estudiar la importancia de las distintas partidas que componen el activo corriente (existencias, realizable y disponible). Pero, es evidente, que con una primera imagen ya





Raimon Serrahima Formosa

Consultoría y Formación

Dirección financiera de la empresa

raimon.serrahima.com

www.serrahima.com

Profesor en:

BES laSalle

Business
Engineering
School

Universitat Ramon Llull

UOC

Universitat Oberta
de Catalunya

INSTITUTO INTERNACIONAL DE POSGRADO

Miembro de:

aeca ACCID

hemos podido empezar nuestro análisis.

A partir de esta primera imagen hemos podido empezar a establecer hipótesis e ideas que pueden ayudarnos en el estudio de la situación empresarial.

Si cuando profundicemos el análisis nos encontramos, por ejemplo, que no se trata de una empresa comercial sino de una industrial, saltará la primera “alarma”. Entonces deberemos estudiar por qué la estructura del activo tiene un marcado componente circulante en lugar del fijo que esperábamos.

¿Se trata de un exceso de existencias? ¿Por qué unos stocks tan elevados?

¿Se trata de una cartera de clientes sobredimensionada? ¿Por qué tanto crédito a nuestros clientes?

...

En conclusión, incluyamos el análisis gráfico en nuestros estudios, nos facilita enormemente la interpretación de la situación patrimonial. Y sobre todo, nos ayuda a definir qué buscamos, o dicho de otra forma, hacia dónde vamos... ¡Saber dónde vamos es crucial para saber si estamos llegando, si estamos lejos o si estamos cerca!

Saludos

Raimon

Última revisión: 19 de septiembre de 2011.

Raimon Serrahima Formosa
raimon.serrahima.com

Dirección financiera de la empresa www.serrahima.com



Licencia Creative Commons: Reconocimiento - NoComercial - CompartirIgual (by-nc-sa): Debe reconocerse la autoría. No se permite un uso comercial de la obra original ni de las posibles obras derivadas, la distribución de las cuales se debe hacer con una licencia igual a la que regula la obra original.

Pag.2