



**INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL
ESCUELA SUPERIOR DE CÓMPUTO
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



“Evidencia 5. Análisis Vertical”

GRUPO: 2CV13

EQUIPO 2

INTEGRANTES:

Antonio Francisco Luis

Estrada Borja Frida Fernanda

Meza Vargas Brandon David

PROFESOR: Jiménez Galán Yasmin Ivette

índice

Introducción	3
Recursos y/o materiales	4
Instrucciones	4
Desarrollo	5
Tabla 1. Desarrollo de razones simples	7
Tabla 2. BENCHMARKING	9
Cuestionario	10
Conclusión	13

Introducción

El análisis de los estados financieros se define como el uso de determinadas herramientas y técnicas que se aplican a los reportes y estados de índole financiera para obtener algunas medidas 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, se basa en 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 importancia 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.

Recursos y/o materiales

- Manual de prácticas de laboratorio de Administración Financiera
- Cañón
- Plumones
- Bibliografía
- Fotocopias
- Internet
- Computadora
- Calculadora

Instrucciones

- 1) En esta práctica se te proporciona información y los estados financieros de la empresa “La modernidad en el zapato S. A. de C. V.” con los cuales:
 - A. Deberás realizar el análisis financiero vertical por los siguientes métodos:
 - B. Reducción a porcentos (Resuelve en la columna sombreada con azul).
 - C. Razones simples (Completa la tabla 1, escribe la fórmula, desarrollo, resultado e interpretación)
 - D. Razones estándar (Completa la tabla 2, realiza el benchmarking correspondiente)

Finalmente, se te presenta un cuestionario que deberás analizar y contestar argumentando tus respuestas. Recuerda que deberás realizar el reporte escrito de tu práctica siguiendo el formato que se te presenta al inicio de este manual y mostrar a tu profesor el funcionamiento del módulo Análisis Financiero: Análisis vertical de tu sistema de información financiero (en tu computadora) con los resultados obtenidos en esta práctica.

Desarrollo

El Sr. Pedro Paredes de la Piedra, propietario de una fábrica de calzado denominada “La Modernidad en el Zapato, S. A.”, solicitó a su asesor contable y financiero que lo auxiliara en la tramitación de un crédito Refaccionario por \$850,000 y uno de Habilidad o Avío por la cantidad de \$150,000. Para tal efecto el asesor le solicitó documentación financiera necesaria a fin de comenzar a trabajar en la solicitud de crédito. Así, ambos se pusieron de acuerdo y en poco tiempo reunieron la información.

El Sr. Paredes de la Piedra, con el apoyo de su asesor estructuró los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015. El empresario mantenía su inquietud en el sentido de si el Banco podría prestarle el dinero que solicitaba de \$1,000,000, para adquirir el equipo necesario que le costaba \$850,000 y la compra de materia prima por \$150,000, ya que le habían solicitado un pedido especial de calzado que incrementa sus ventas anuales en un 50%, con respecto a las que proporcionalmente había alcanzado a la fecha del presente ejercicio.

El consultor expresó, que para tener la seguridad de que el Banco concederá el crédito requerido, había necesidad de aplicar las pruebas mínimas de análisis financiero, a los estados contables elaborados al 31 de diciembre de 2015, persiguiendo dos objetivos básicos:

1. Analizar los estados financieros, conforme a los criterios del Banco, para conocer si se satisface con buena amplitud, los requerimientos de seguridad, liquidez y garantía.
2. Que el industrial, Sr. Paredes de la Piedra, conociera la situación de su negocio, en cuanto a resultados, inversiones y productividad, con respecto al capital invertido, para posteriormente tomar algunas decisiones.

Para lograr dichos objetivos, se tenía que tener en cuenta la guía básica de análisis financiero, además de utilizar otro tipo de información como son:

- a) Características financieras correspondientes al ramo industrial al que pertenece la empresa y
- b) Criterios y políticas implantadas por el Banco para otorgar créditos a sus clientes.

Los estados financieros de la empresa “La Modernidad en el Zapato, S.A” son:

"La Modernidad en el Zapato S. A."
Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015

ACTIVO	Miles de \$	%	PASIVO	Miles de \$	%
CIRCULANTE			CORTO PLAZO		
Caja	213.00	3.57	Proveedores	493.50	8.42
Bancos	200.00	3.35	Documentos por pagar	29.70	0.50
Clientes	671.00	11.26	Acreedores diversos	375.00	6.29
Inventarios	705.00	11.83	ISR	202.89	3.40
Otros	24.60	0.41	PTU	67.61	1.13
SUMA CIRCULANTE	\$1,813.60	30.42	SUMA CORTO PLAZO	\$1,168.70	19.74
NO CIRCULANTE			LARGO PLAZO		
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO					
Terrenos	1,900.00	31.88	Créditos bancarios	200.00	3.36
Edificios	1,000.00	16.78	Acreedor hipotecario	450.00	7.55
Maquinaria y equipo	550.00	9.23	SUMA LARGO PLAZO	650.00	10.91
Otro activo fijo	695.00	11.66	SUMA PASIVO	1,818.70	30.65
SUMA CIRCULANTE	NO 4,145.00	69.58			
			CAPITAL CONTABLE		
			Capital contribuido		33.56
			Capital social	2,000.00	
			Capital ganado	1,734.12	29.1
			Utilidades acumuladas		
			Utilidad del ejercicio	405.78	6.81
			SUMA CAPITAL	4,139.90	
			CONTABLE		69.47
SUMA ACTIVO	\$5,958.60	100	SUMA PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE	\$5,958.60	100

NOTA: EL INVENTARIO INICIAL FUE DE 850.00
EL SALDO INICIAL DE LA CUENTA DE CLIENTES FUE DE 580.00
EL SALDO INICIAL DE LAS CUENTAS POR PAGAR FUE DE 320.00

"La Modernidad en el Zapato S. A."
Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2015 (En miles de pesos)

		%
VENTAS NETAS	\$3,376.10	100
COSTO DE VENTAS		
• Materia prima	\$1278.90	37.88
• Mano de obra	491.90	14.57
• Gastos de fabricación	196.70	5.82
	<u>1,967.50</u>	58.27
Utilidad bruta	1,408.60	41.72
GASTOS GENERALES		
Gastos de Venta	110.40	3.27
Gastos de Administración	546.60	16.19
Utilidad de operación	751.60	22.26
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	(75.30)	
Utilidad antes de ISR y PTU	676.30	20.03
ISR 30%	202.89	6
PTU 10%	67.63	2
	<u>270.52</u>	8
Utilidad neta	405.78	12

Tabla 1. Desarrollo de razones simples

RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	DESARROLLO	RESULTADO	INTERPRETACIÓN
Margen de utilidad	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas netas}}$	$\frac{405.78}{3,376.10}$	12%	Esta empresa por cada peso que ingresa, por concepto de ventas 12 centavos son de utilidad.
Rendimiento sobre activos totales	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total}}$	$\frac{405.78}{5,958.6}$	6.8%	Indica que la empresa tiene 6.8% de utilidad empleando todos los activos propios y ajenos a la empresa.
Rendimiento sobre capital contable (patrimonio)	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{capital contable}}$	$\frac{405.78}{4,139.9}$	9.8%	Indica que por cada peso invertido en capital contable se obtienen 9.8 centavos de la utilidad.
Razón de liquidez (circulante)	$\frac{\text{activo circulante}}{\text{pasivo circulante}}$	$\frac{1,813.60}{1,168.70}$	1.55 veces	Por cada peso que la empresa debe a corto plazo, se tienen 1.55 pesos para pagar. Podemos decir que en este punto la empresa tiene liquidez.
Prueba del ácido	$\frac{\text{activo circulante} - \text{inventario}}{\text{pasivo circulante}}$	$\frac{1,813.60 - 705}{1,168.70}$	0.94 veces	Esta empresa sin recurrir a la venta de sus inventarios tiene 0.94 centavos por cada peso que se debe. En este punto la empresa no tiene liquidez-
Ciclo de conversión de efectivo o ciclo operativo	$R.IR.I + R.CxC - R.CxP$	$144.23 + 67.62 - 17.31$	194.54 días	Esta empresa tarda 194.54 días en transformar sus inventarios en ventas y las ventas en efectivo para poder pagar a sus proveedores y acreedores.
Apalancamiento	$\frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}}$	$\frac{1,818.70}{5,958.6}$	30.52%	Esta empresa tiene un 30.52% de su activo total financiado por proveedores y acreedores
Razón de cobertura de intereses	$\frac{\text{utilidad de operación}}{\text{intereses}}$	$\frac{751.60}{75.30}$	9.98 veces	Por cada peso que la empresa debe los intereses tiene 9.98 pesos de utilidad de operación para pagar.

Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{((CxC \text{ al inicio del periodo} + Cxc \text{ al final del periodo}) / 2) / (\frac{\text{ventas netas}}{365})}{}$	$\frac{\frac{580 + 671}{2}}{\frac{3,376.1}{365}} = \frac{625.5}{9.24}$	67.62 días	La empresa convierte en 67.62 días sus cuentas por cobrar en efectivo.
Rotación de cuentas por pagar	$\frac{((CxP \text{ al inicio del periodo} + CxP \text{ al final del periodo}) / 2) / (\frac{\text{ventas netas}}{365})}{}$	$\frac{\frac{320 + 0}{2}}{\frac{3,376.1}{365}} = \frac{160}{9.24}$	17.31 días	La empresa tarde en promedio 17.31 días en pagar a sus proveedores y acreedores las deudas que ha adquirido.
Rotación de inventarios	$\frac{((\text{inventario inicial del periodo} + \text{inventario final del periodo}) / 2) / (\frac{\text{costo de ventas}}{365})}{}$	$\frac{\frac{850 + 705}{2}}{\frac{1,967.5}{365}} = \frac{777.5}{5.39}$	144.23 días	La empresa tarda 144.23 días en sustituir el inventario antiguo por uno nuevo.
Rotación de activos fijos	$\frac{\text{ventas netas}}{\text{activo fijo neto}}$	$\frac{3,376.1}{4,145}$	0.81 veces	Por cada peso de activo fijo se generan 0.81 centavos de ventas. Esto nos indica que hay insuficiencia en ventas.
Rotación de activos totales	$\frac{\text{ventas netas}}{\text{activo total}}$	$\frac{3,376.1}{5,958.6}$	0.56 veces	Este resultado nos indica que la empresa no es productiva, ya que no se vendió ni una sola vez el valor del activo.

Tabla 2. BENCHMARKING

Es importante señalar que la tabla que a continuación se presenta contiene información hipotética, porque para que un Banco otorgue un crédito toma en cuenta muchos otros factores como por ejemplo el destino que se le va a dar al crédito o bien el proyecto de inversión y los flujos de efectivo que éste va a generar; la estructura de capital de la empresa (qué activos tiene y cómo están financiados); su valor económico (para saber si la empresa tiene futuro o no, hay empresas que crean y otras que destruyen valor); su administración (quién es la empresa, su experiencia en el mercado, y quiénes son sus socios) y un análisis macroeconómico (mercado); entre otros.

En el siguiente cuadro realiza la comparación de los indicadores obtenidos por la empresa (razones simples) con los establecidos por el banco (como parte de sus políticas) y las razones estándar de la industria del calzado.

	EMPRESA	BANCO	DIFERENCIA (+,-)		EMPR ESA	INDUS TRIA	DIFERENCIA (+,-)	
A. RENTABILIDAD								
Margen de utilidad	0.12	.10 mínimo	+0.02		0.12	0.09	+0.03	
Rendimiento sobre activos	0.068	.10 mínimo		-0.032	0.068	0.17		-0.102
Rendimiento sobre patrimonio	0.098	.20 mínimo		-0.102	0.098	0.21		-0.112
B. LIQUIDEZ								
Razón circulante	1.55 veces	2 veces		-0.45	1.55	3 veces		-1.45
Prueba del ácido	0.94 veces	1 vez		-0.06	0.94	1.77 veces		-0.83
Ciclo operativo	194.54	60 días	+134.54		194.54	80 días	+114.54	
C. ENDEUDAMIENTO								
Apalancamiento	30.52%	30%	+0.52%		30.52	35%		-4.48
Razón de cobertura de intereses	9.98 veces	10 veces		-0.02	9.98	15 veces		-5.02
D. ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS								
Rotación de cuentas por cobrar	67.62 días	40 días	+27.62		67.62	35 días	+32.62	
Rotación de cuentas por pagar	17.31 días				17.31	40 días		-22.69
Rotación de inventarios	144.23 días	46 días	+98.23		144.23	50 días	+94.23	
Rotación de activos fijos	0.81 veces	0.95 veces		-0.14	0.81	1 vez		-0.19
Rotación de activos totales	0.56 veces	0.9 veces		-0.34	0.56	0.95 veces		-0.39

Cuestionario

1. **¿Cuál es la situación financiera de la Modernidad en el Zapato, S.A de C.V.?. Argumenta tu respuesta en por lo menos media cuartilla**

En términos generales “La modernidad en el zapato S. A. de C. V” no goza de plena salud financiera.

En lo que refiere a liquidez tienen un tema a considerar, el indicador de razón de liquidez muestra que pueden hacer frente a las deudas en el corto plazo, no obstante, en lo que refiere a la prueba ácida el resultado es desfavorable, puesto que no contarían con la capacidad de responder a deudas en condiciones extremas. Siendo esto último algo que dice mucho, ya que el contexto actual es sumamente cambiante, factores externos como la pandemia pueden frenar el crecimiento de las empresas en varios sectores, por ejemplo, el de la manufactura reduciendo así aún más sus ventas y en consecuencia sus ingresos.

En lo que refiere a la eficiencia con la que la organización hace uso de sus recursos también tienen temas por considerar, ya que presentan problemas para satisfacer la demanda de productos y hay insuficiencia de ventas, esto repercute de forma directa en la capacidad de crecimiento de la empresa y reduce la posibilidad de inyección de capital.

Tras analizar el indicador de endeudamiento (apalancamiento) podemos notar que la empresa se encuentra sobre el máximo recomendado para la industria manufacturera, que es el 30% excediendo esta cifra por 0.52%.

En conjunto son factores no favorables, sin embargo, no se encuentra en un extremo de la balanza, por lo que con un plan adecuado sería posible mejorar la situación financiera de la empresa.

2. **Con base al análisis financiero ¿existe la posibilidad de que el Sr. Paredes de la Piedra, obtenga los créditos Refaccionario y de Avío por parte del Banco? Justifica tu respuesta.**

Partiendo de que la empresa cuenta con relativa liquidez para hacer frente a deudas en el corto plazo, y las proyecciones que se tienen a partir del uso que se le dará al crédito consideramos que son factores que podrían propiciar se otorgue. No obstante, al estar financiados en un 30.52%, exceden el porcentaje máximo recomendado para industrias del sector y estando por debajo del mínimo solicitado por la institución bancaria en varios rubros, podría afectar las posibilidades de que otorguen el crédito.

3. **¿Qué alternativas de mejora le propondrías al Sr. Paredes de la Piedra?**

Propondría estrategias principalmente en tres apartados: ventas, clientes y materias primas.

Enfocaría esfuerzos en las ventas puesto que esto determinará los ingresos para la empresa, determinar estrategias en conjunto con el equipo que corresponda dentro de la misma empresa.

En lo que a clientes refiere, buscaría la forma de intentar reducir el margen de crédito en cuanto a plazos para nuevos clientes, puesto que podría mejorar la liquidez y solvencia de la empresa.

Las materias primas representan un alto porcentaje en el estado de resultados, pero habría que buscar la forma de reducir gastos en este apartado, por ejemplo, negociando con los proveedores, o buscando alternativas a los materiales empleados.

En conjunto estas acciones podrían mejorar la salud financiera de la empresa, para en el futuro acceder al financiamiento requerido.

4. De no haber realizado el análisis financiero, ¿qué consecuencias hubiera tenido el Sr. Paredes de la Piedra?

Primeramente, no hubiera sabido la situación de su empresa, lo que le conlleva a no tomar decisiones correctas sobre algunos puntos como lo pueden ser la inversión. De igual forma, el hacer el análisis le permitió saber que tan productivo es el negocio, sin haberlo realizado antes podría haber seguido con el negocio “a ciegas”, de esta forma, si su negocio no es productivo y el no lo sabía podría haber llegado a banca rota, pues no habría hecho cambios o tomado mejores decisiones.

Respecto al préstamo, sin el análisis no hubiera sabido si es apto para que le banco le haga tal préstamo.

5. ¿Por qué es importante que las organizaciones realicen análisis financiero?

Es muy importante ya que este es indispensable para las decisiones sobre inversión o préstamos, de esta forma facilita la toma de decisiones a los inversionistas o quienes estén interesados en la situación económica de la empresa. Además, este análisis permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones con las que opera la empresa respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, rentabilidad, etc.

6. ¿Qué información financiera les proporciona un análisis vertical a:

▪ **Acreedores**

Para los acreedores es importante la liquidez ya que la liquidez es la capacidad inmediata de pago con la cual una empresa puede responder a sus acreedores, también, la solvencia es la capacidad que tiene una empresa de responder en el corto plazo.

▪ **Proveedores**

Un punto a considerar por parte de los proveedores es la administración de activos por que estas reflejan cuanto a invertido la empresa en un tipo de activo y lo relaciona con los ingresos que se producen a partir de este activo.

▪ **Socios**

Para los socios es de importancia la parte de la rentabilidad por que esta mide la cantidad de recursos generados por las inversiones realizadas en la empresa.

7. A partir del análisis financiero ¿Qué decisiones podrían tomar los acreedores, los proveedores y los socios?

Se puede utilizar el análisis financiero para conocer la situación actual de la empresa y su posible situación futura. Por ejemplo para un acreedor es importante conocer el estado de una empresa para ver si vale o no la pena prestarle a ella.

Conclusión

El análisis financiero es una herramienta poderosa que no se debe pasar por alto en una empresa que desee gozar de salud financiera, ya que permite visualizar el estado actual de la empresa financieramente hablando. A partir de ello es posible identificar áreas de oportunidad y trazar estrategias para mejorar, generando así, referencias de la situación en el tiempo, para en el futuro poder comparar e identificar la efectividad que hubo. La omisión del análisis financiero puede derivar en serios problemas económicos para las empresas. Con esta práctica realizada y aplicando los métodos que hemos venido viendo en clase, queda mucho más claro la importancia y el por qué del análisis financiero.