



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



“Evidencia 6. Análisis Vertical y Horizontal”

GRUPO: 2CV13

EQUIPO 2

INTEGRANTES:

Antonio Francisco Luis

Estrada Borja Frida Fernanda

Meza Vargas Brandon David

PROFESOR: Jiménez Galán Yasmin Ivette

índice

Introducción	3
Desarrollo.....	4
Reducción a porcentos	4
Desarrollo de razones simples para el año 2019	7
Desarrollo de razones simples para el año 2020	9
Análisis horizontal.....	11
Aumentos y disminuciones	11
Análisis de tendencias	14
Método Dupont	16
Estrategias para mejorar la posición económica.....	18
Conclusiones.....	19

Introducción

En análisis financiero tanto vertical y horizontal en una empresa son muy importantes, pues permiten a la empresa corregir, modificar o incluso consolidar de mejor forma su rumbo financiero a corto y largo plazo. Para esto es necesario hacer comparaciones entre los diversos elementos que han actuado en el pasado, en el presente y se espera que se proyecten hacia el futuro de la empresa.

Antes de empezar, recordemos algunas cosas. En primer lugar, el **análisis horizontal** nos permite calcular la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada una de las partidas del balance o la cuenta de resultados en dos periodos de tiempo consecutivos.

Por otro lado, el análisis vertical relaciona las cuentas de un estado financiero con un total determinado dentro del mismo estado y solo para un mismo periodo contable.

En la presente actividad se realizará un análisis horizontal y vertical de una empresa para determinar el desempeño de la misma y proponer estrategias.

Desarrollo

La empresa Kiku S. A. empezó sus actividades el 31 de diciembre del 2018. A la fecha tiene dos años de información y desea conocer su situación financiera para tomar decisiones. Se pide:

- Realicen un análisis vertical de reducción a porcentos y análisis de razones simples **(para cada año) de liquidez, rentabilidad, rotación de activos y endeudamiento.**
- Realicen un análisis horizontal de los años 2019 y 2020: aumentos y disminuciones, análisis de tendencias y apliquen el Método Dupond (considera que un 30% de las ventas se realiza a crédito)
- Analicen el desempeño de la empresa y propongan 5 estrategias para mejorar la posición económica.
- **No olviden poner introducción y conclusiones**

Reducción a porcentos

Empresa Kiku S.A. Estado de situación financiera Al 31 de diciembre 2019 y 2020				
		2020	2019	
Activos				
Activo circulante:			% 2020	%2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	34,200.00	\$	148,200.00
			0.29	1.29
Clientes	\$	4,180,000.00	\$	3,420,000.00
			35.83	29.97
Inventarios	\$	3,306,000.00	\$	3,572,000.00
			28.34	31.3
Gastos pagados por anticipado	\$	41,800.00	\$	22,800.00
			0.36	0.19
Total activo circulante	\$	7,562,000.00	\$	7,163,000.00
			64.82	62.77
Activo no circulante				
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$	2,660,000.00	\$	3,442,800.00
			22.80	30.16
Licencias	\$	30,400.00	\$	49,400.00
			0.26	0.43
Derecho de marca	\$	729,600.00	\$	646,000.00
			6.25	5.66
Otros activos	\$	684,000.00	\$	110,200.00
			5.86	0.96
Activos No circulante	\$	4,104,000.00	\$	4,248,400.00
			35.18	37.22
Activo total	\$	11,666,000.00	\$	11,411,400.00
			100	100
Pasivo y Capital contable				
Pasivo circulante:				
Proveedores	\$	1,938,000.00	\$	2,470,000.00
			16.61	21.64
Acreeedores	\$	190,000.00	\$	304,000.00
			1.63	2.66

Dividendos por pagar	\$ -	\$ 893,000.00		7.82
Anticipos de clientes	\$ 570,000.00	\$ 380,000.00	4.89	3.33
Cuentas por pagar	\$ 1,862,000.00	\$ 1,368,000.00	15.96	11.98
Rentas recibidas por anticipado	\$ 570,000.00	\$ 300,200.00	4.89	2.63
ISR	\$ 157,700.00	\$ 190,000.00	1.35	1.66
Total pasivo circulante	\$ 5,287,700.00	\$ 5,905,200.00	45.33	51.74
Proveedores a largo plazo	\$ 294,500.00	\$ 1,128,600.00	2.52	9.89
Acreedores hipotecarios	\$ 1,554,200.00	\$ -	13.32	-
Pasivo a largo plazo	\$ 1,848,700.00	\$ 1,128,600.00	15.85	9.89
Total Pasivo	\$ 7,136,400.00	\$ 7,033,800.00	61.17	61.63
Capital contable				
Acciones	\$ 3,437,100.00	\$ 2,458,600.00	29.46	21.54
Nuevo accionista	\$ -	\$ 430,806.00		3.77
Utilidades acumuladas	\$ 228,000.00	\$ 1,092,500.00	1.95	9.57
Utilidad ejercicio	\$ 864,500.00	\$ 395,694.00	7.41	3.46
Total Capital contable	\$ 4,529,600.00	\$ 4,377,600.00	38.83	38.26
Total Pasivo y Capital	\$ 11,666,000.00	\$ 11,411,400.00	100	100

Empresa Kiku, S. A. Estado de Resultados Al 31 de diciembre del 2019 y 2020				
	2020	2019	% 2020	%2019
Ventas netas	\$ 14,820,000.00	\$ 11,780,000.00	100	100
Costo de ventas	\$ 11,020,000.00	\$ 8,550,000.00	74.36	72.58
Utilidad Bruta	\$ 3,800,000.00	\$ 3,230,000.00	25.64	27.41
Gastos generales y administrativos				
Gastos de venta	\$ 760,000.00	\$ 684,000.00	5.13	5.80
Gastos de administración	\$ 1,254,000.00	\$ 1,064,000.00	8.46	9.03
Otros ingresos y gastos neto	\$ 372,400.00	\$ 418,000.00	2.51	3.54
Total de gastos de operación	\$ 2,386,400.00	\$ 2,166,000.00	16.10	18.38
UTILIDAD EN OPERACIÓN	\$ 1,413,600.00	\$ 1,064,000.00	9.54	9.03

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO				
Intereses ganados	\$ 159,600.00	\$ 43,700.00	1.08	0.37
Intereses pagados	\$ 551,000.00	\$ 522,006.00	3.72	4.43
	\$ 391,400.00	\$ 478,306.00	2.64	4.06
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 1,022,200.00	\$ 585,694.00	6.90	4.97
Impuesto sobre la renta:				
ISR	\$ 157,700.00	\$ 190,000.00	1.06	1.61
UTILIDAD NETA	\$ 864,500.00	\$ 395,694.00	5.83	3.35

Desarrollo de razones simples para el año 2019

RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	DESARROLLO	RESULTADO	INTERPRETACIÓN
Margen de utilidad	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas netas}}$	$\frac{395,694}{11,780,000}$	3.35%	Por cada peso que ingreso en 2019, por concepto de ventas 3 centavos son de utilidad.
Rendimiento sobre activos totales	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total}}$	$\frac{395,694}{11,411,400}$	3.46%	En 2019 la empresa tuvo 3.46 de utilidad empleando los activos propios y ajenos a la empresa.
Rendimiento sobre capital contable (patrimonio)	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{capital contable}}$	$\frac{395,694}{4377,600}$	9.039%	En 2019, por cada peso invertido en capital contable se obtienen 9.039 centavos de utilidad.
Razón de liquidez (circulante)	$\frac{\text{activo circulante}}{\text{pasivo circulante}}$	$\frac{7,163,000}{5,905,200}$	1.21 veces	Por cada peso que la empresa debió a corto plazo en 2019, conto con 1.21 pesos para pagar. En este punto la empresa tuvo liquidez.
Prueba del ácido	$\frac{\text{activo circulante} - \text{inventario}}{\text{pasivo circulante}}$	$\frac{7,163,000 - 3,572,000}{5,905,200}$	0.60 veces	Sin recurrir a la venta de sus inventarios tiene 0.60 pesos por cada peso que se debe, en esta parte la empresa no tiene liquidez.
Ciclo de conversión de efectivo o ciclo operativo	$R.IR.I + R.CxC - R.CxP$	$76.30 + 52.98 - 21.19$	108.09 días	Esta empresa tardó en 2019 108.09 días en transformar sus inventarios en ventas y las ventas en efectivo para poder pagar a sus proveedores y acreedores.
Apalancamiento	$\frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}}$	$\frac{7,033,800}{11,411,400}$	61.63%	En 2019 la empresa tuvo un 61.63% de su activo total financiado por proveedores y acreedores.

Razón de cobertura de intereses	$\frac{\text{utilidad de operación}}{\text{intereses}}$	$\frac{1,064,000}{478,306}$	2.22 veces	Por cada peso que la empresa debió En el 2019 de intereses, tiene 2.22 pesos de utilidad de operación para pagar.
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{((CxC \text{ al inicio del periodo} + Cxc \text{ al final del periodo}) / 2) / (\frac{\text{ventas netas}}{365})}{1}$	$\frac{0 + 3,420,000}{2} \div \frac{11,780,000}{365}$	52.98 días	La empresa en 2019 convirtió en 52.98 días sus cuentas por cobrar en efectivo.
Rotación de cuentas por pagar	$\frac{((CxP \text{ al inicio del periodo} + CxP \text{ al final del periodo}) / 2) / (\frac{\text{ventas netas}}{365})}{1}$	$\frac{0 + 1,368,000}{2} \div \frac{11,780,000}{365}$	21.19 días	La empresa en 2019 tardó en promedio 21.19 días en pagar a sus proveedores y acreedores las deudas que adquirió.
Rotación de inventarios	$\frac{((\text{inventario inicial del periodo} + \text{inventario final del periodo}) / 2) / (\frac{\text{costo de ventas}}{365})}{1}$	$\frac{0 + 3,572,000}{2} \div \frac{8,550,000}{365}$	76.30 días	La empresa tardó 76.30 días en sustituir el inventario antiguo por uno nuevo.
Rotación de activos fijos	$\frac{\text{ventas netas}}{\text{activo fijo neto}}$	$\frac{11,780,000}{4,248,400}$	2.77 veces	Por cada peso de activo fijo se generó 2.77 pesos de ventas en 2019. Esto nos indica que hubo buen flujo de ventas.
Rotación de activos totales	$\frac{\text{ventas netas}}{\text{activo total}}$	$\frac{11,780,000}{11,411,400}$	1.03 veces	Esta empresa en 2019 apenas fue productiva, pues vendió 1.03 veces el valor del activo.

Desarrollo de razones simples para el año 2020

RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	DESARROLLO	RESULTADO	INTERPRETACIÓN
Margen de utilidad	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas netas}}$	$\frac{864,500}{14,820,000}$	5.83%	Por cada peso que ingreso en 2020, por concepto de ventas 5.83 centavos son de utilidad.
Rendimiento sobre activos totales	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total}}$	$\frac{864,500}{11,666,000}$	7.41%	En 2020 la empresa tuvo 7.41 de utilidad empleando los activos propios y ajenos a la empresa.
Rendimiento sobre capital contable (patrimonio)	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{capital contable}}$	$\frac{864,500}{4,529,600}$	1.90%	En 2020, por cada peso invertido en capital contable se obtienen 1.9 centavos de utilidad.
Razón de liquidez (circulante)	$\frac{\text{activo circulante}}{\text{pasivo circulante}}$	$\frac{7,562,000}{5,287,700}$	1.43 veces	Por cada peso que la empresa debió a corto plazo en 2020, conto con 1.43 pesos para pagar. En este punto la empresa tuvo liquidez.
Prueba del ácido	$\frac{\text{activo circulante} - \text{inventario}}{\text{pasivo circulante}}$	$\frac{7,562,000 - 3,306,000}{5,287,700}$	0.80 veces	Sin recurrir a la venta de sus inventarios tiene 0.80 pesos por cada peso que se debe, en esta parte la empresa no tiene liquidez.
Ciclo de conversión de efectivo o ciclo operativo	$R.I + R.CxC - R.CxP$	$113.91 + 93.59 - 39.78$	167.72 días	Esta empresa tardó en 2020 167.72 días en transformar sus inventarios en ventas y las ventas en efectivo para poder pagar a sus proveedores y acreedores.
Apalancamiento	$\frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}}$	$\frac{7,136,400}{11,666,000}$	61.17%	En 2020 la empresa tuvo un 61.17% de su activo total financiado por proveedores y acreedores.

Razón de cobertura de intereses	$\frac{\text{utilidad de operación}}{\text{intereses}}$	$\frac{1,413,600}{391,400}$	3.61 veces	Por cada peso que la empresa debió En el 2020 de intereses, tiene 3.61 pesos de utilidad de operación para pagar.
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{((CxC \text{ al inicio del periodo} + Cxc \text{ al final del periodo}) / 2) / (\frac{\text{ventas netas}}{365})}{1}$	$\frac{3,420,000 + 4,180,000}{2} \div \frac{14,820,000}{365}$	93.59 días	La empresa en 2020 convirtió en 93.59 días sus cuentas por cobrar en efectivo.
Rotación de cuentas por pagar	$\frac{((CxP \text{ al inicio del periodo} + CxP \text{ al final del periodo}) / 2) / (\frac{\text{ventas netas}}{365})}{1}$	$\frac{1,368,00 + 1,862,000}{2} \div \frac{14,820,000}{365}$	39.78 días	La empresa en 2020 tardó en promedio 39.78 días en pagar a sus proveedores y acreedores las deudas que adquirió.
Rotación de inventarios	$\frac{((\text{inventario inicial del periodo} + \text{inventario final del periodo}) / 2) / (\frac{\text{costo de ventas}}{365})}{1}$	$\frac{3,572,000 + 3,306,000}{2} \div \frac{11,020,000}{365}$	113.91 días	La empresa tardó 113.91 días en sustituir el inventario antiguo por uno nuevo.
Rotación de activos fijos	$\frac{\text{ventas netas}}{\text{activo fijo neto}}$	$\frac{14,820,000}{4,104,000}$	3.61 veces	Por cada peso de activo fijo se generó 3.61 pesos de ventas en 2020. Esto nos indica que hubo buen flujo de ventas.
Rotación de activos totales	$\frac{\text{ventas netas}}{\text{activo total}}$	$\frac{14,820,000}{11,666,000}$	1.27 veces	Esta empresa en 2020 apenas fue productiva, pues vendió 1.27 veces el valor del activo.

Análisis horizontal

Aumentos y disminuciones

Empresa Kiku S.A. Estado de situación financiera Al 31 de diciembre 2019 y 2020						
2020		2019				
Activos						
Activo circulante:			Variación absoluta	Variación Relativa (%)		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	34,200.00	\$	148,200.00	-114,000	-76
Clientes	\$	4,180,000.00	\$	3,420,000.00	760,000	22.22
Inventarios	\$	3,306,000.00	\$	3,572,000.00	-266,000	-7.44
Gastos pagados por anticipado	\$	41,800.00	\$	22,800.00	19,000	83.33
Total activo circulante	\$	7,562,000.00	\$	7,163,000.00	399,000	5.57
Activo no circulante						
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$	2,660,000.00	\$	3,442,800.00	-782,800	-22.7
Licencias	\$	30,400.00	\$	49,400.00	-19,000	-38.46
Derecho de marca	\$	729,600.00	\$	646,000.00	83,600	12.94
Otros activos	\$	684,000.00	\$	110,200.00	573,800	520.68
Activos No circulante	\$	4,104,000.00	\$	4,248,400.00	-144,400	-3.39
Activo total	\$	11,666,000.00	\$	11,411,400.00	254,600	2.23
Pasivo y Capital contable						
Pasivo circulante:						
Proveedores	\$	1,938,000.00	\$	2,470,000.00	-532,000	-21.5
Acreedores	\$	190,000.00	\$	304,000.00	-114,000	-37.5
Dividendos por pagar	\$	-	\$	893,000.00	-893,000	-100
Anticipos de clientes	\$	570,000.00	\$	380,000.00	190,000	50
Cuentas por pagar	\$	1,862,000.00	\$	1,368,000.00	494,000	36.11
Rentas recibidas por anticipado	\$	570,000.00	\$	300,200.00	269,800	89.87
ISR	\$	157,700.00	\$	190,000.00	-32,300	-17
Total pasivo circulante	\$	5,287,700.00	\$	5,905,200.00	-617,500	-10.45
Proveedores a largo plazo	\$	294,500.00	\$	1,128,600.00	-834,100	-73.90
Acreedores hipotecarios	\$	1,554,200.00	\$	-	1,554,200	0

Pasivo a largo plazo	\$ 1,848,700.00	\$ 1,128,600.00	720,100	63.8
Total Pasivo	\$ 7,136,400.00	\$ 7,033,800.00	102,600	1.45
Capital contable				
Acciones	\$ 3,437,100.00	\$ 2,458,600.00	978,500	39.79
Nuevo accionista	\$ -	\$ 430,806.00	-430,806	-100
Utilidades acumuladas	\$ 228,000.00	\$ 1,092,500.00	-864,500	-79.13
Utilidad ejercicio	\$ 864,500.00	\$ 395,694.00	468,806	118.47
Total Capital contable	\$ 4,529,600.00	\$ 4,377,600.00	152,000	3.47
Total Pasivo y Capital	\$ 11,666,000.00	\$ 11,411,400.00	254,600	2.23

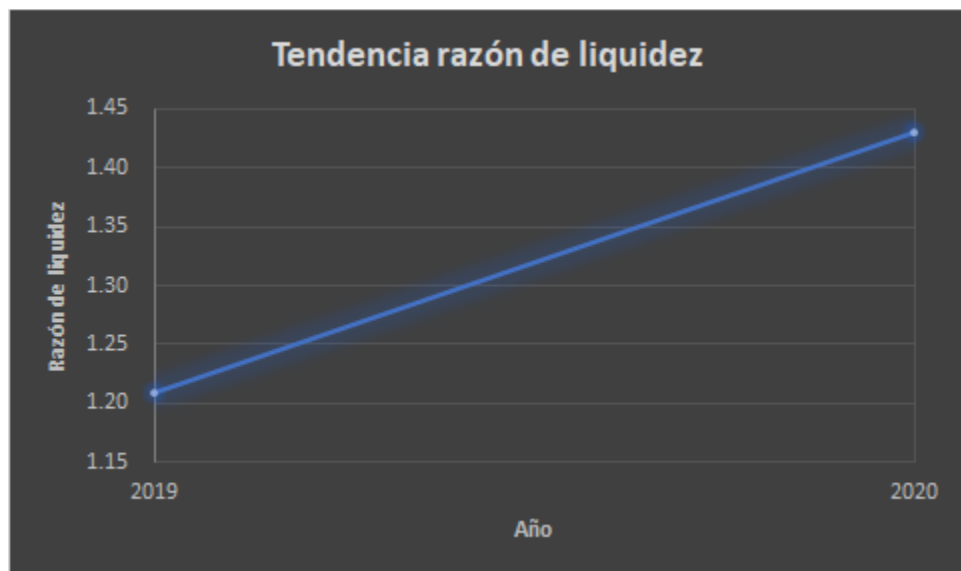
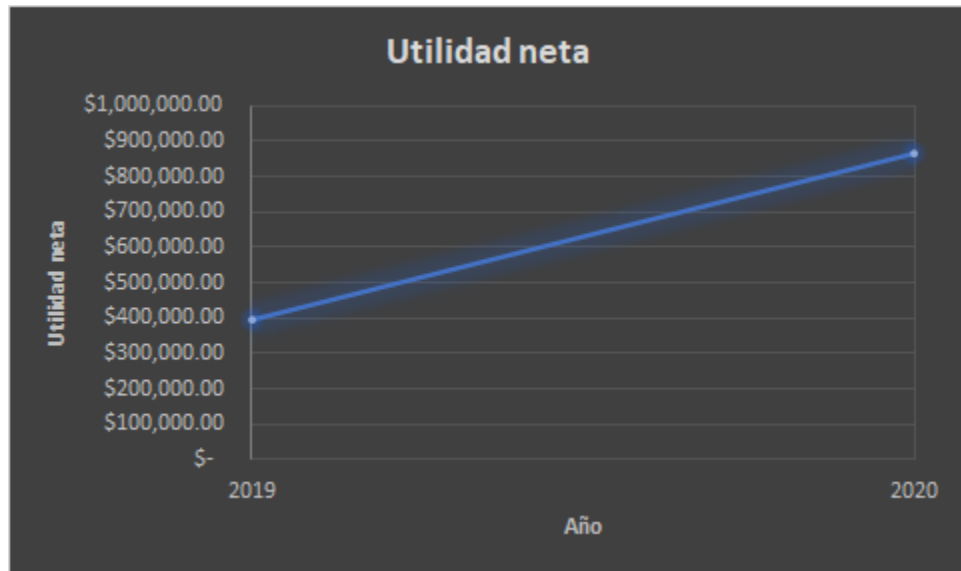
Empresa Kiku, S. A.
Estado de Resultados
Al 31 de diciembre del 2019 y 2020

	2020	2019	Variación absoluta	Variación Relativa (%)
Ventas netas	\$ 14,820,000.00	\$ 11,780,000.00	3,040,000	25.8
Costo de ventas	\$ 11,020,000.00	\$ 8,550,000.00	2,470,000	28.88
Utilidad Bruta	\$ 3,800,000.00	\$ 3,230,000.00	570,000	17.64
Gastos generales y administrativos				
Gastos de venta	\$ 760,000.00	\$ 684,000.00	76,000	11.11
Gastos de administración	\$ 1,254,000.00	\$ 1,064,000.00	190,000	17.85
Otros ingresos y gastos neto	\$ 372,400.00	\$ 418,000.00	-45,600	-10.9
Total de gastos de operación	\$ 2,386,400.00	\$ 2,166,000.00	220,400	10.17
UTILIDAD EN OPERACIÓN	\$ 1,413,600.00	\$ 1,064,000.00	349,600	
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO				
Intereses ganados	\$ 159,600.00	\$ 43,700.00	115,900	265.21
Intereses pagados	\$ 551,000.00	\$ 522,006.00	28,994	5.55
	\$ 391,400.00	\$ 478,306.00	-86,906	-18.16
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 1,022,200.00	\$ 585,694.00	436,506	74.52
Impuesto sobre la renta:				
ISR	\$ 157,700.00	\$ 190,000.00	-32,300	-17
UTILIDAD NETA	\$ 864,500.00	\$ 395,694.00	468,800	118.47

Análisis de tendencias

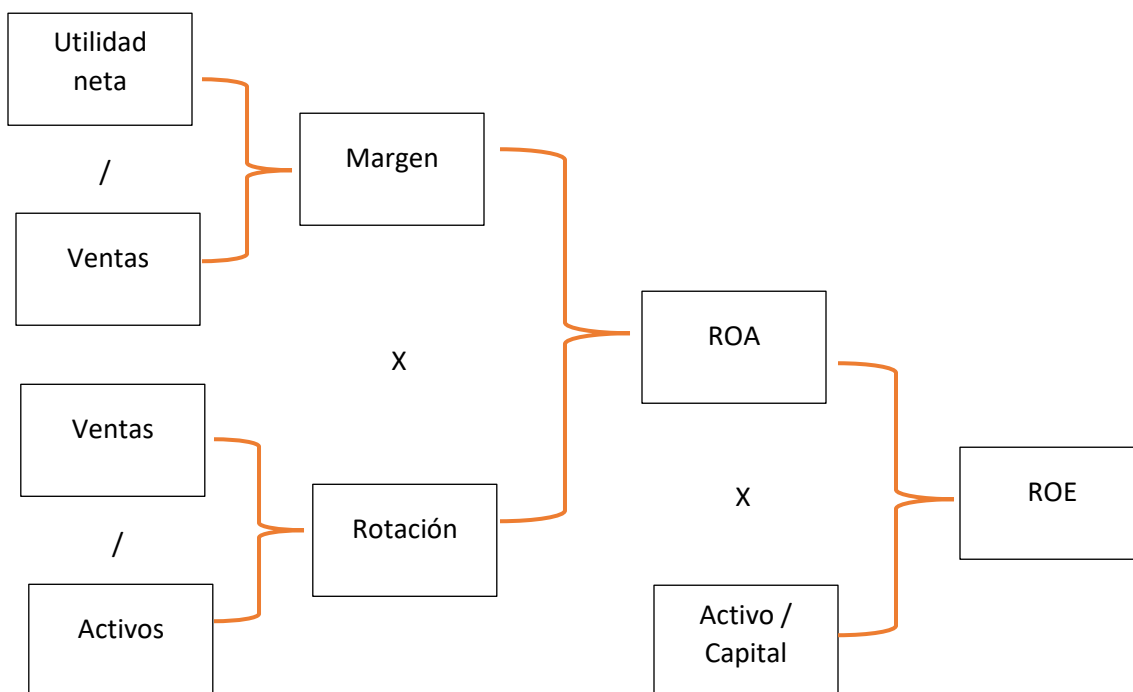
Empresa Kiku, S. A. Tendencias de algunas partidas de los estados financieros		
	2020	2019
Ventas netas	\$ 14,820,000.00	\$ 11,780,000.00
Gastos de administración	\$ 1,254,000.00	\$ 1,064,000.00
Utilidad neta	\$ 864,500.00	\$ 395,694.00
Razón de liquidez	1.43	1.21



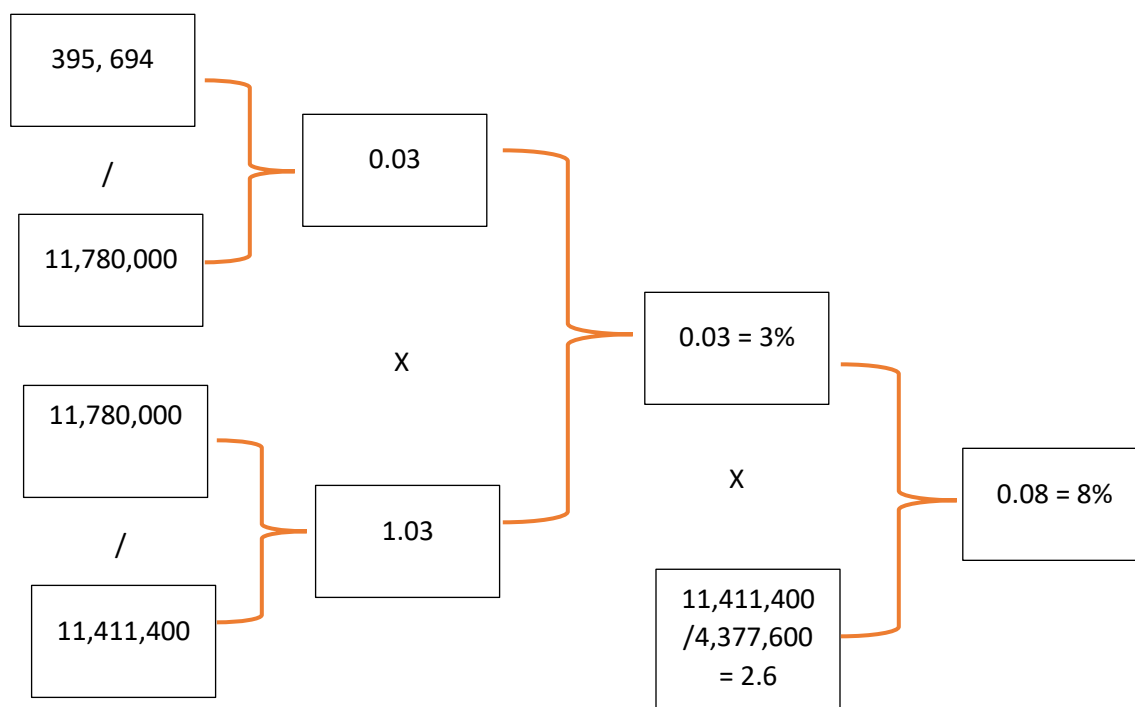


Método Dupont

Ahora bien analicemos el método dupont de la siguiente forma:

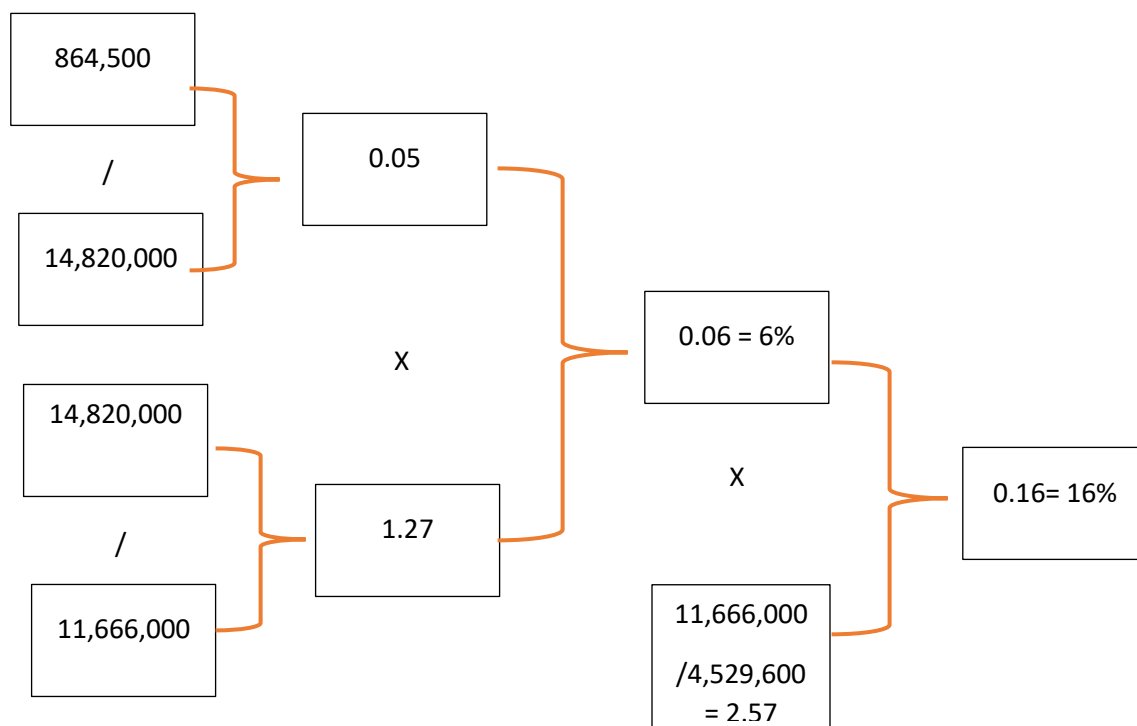


Así, para el 2019 tenemos



Vemos que el ROE > ROA, en este punto la empresa funciona bien

Para el 2020 tenemos



Vemos que el ROE > ROA, en este punto la empresa funciona bien

A comparación del 2019, la empresa aumenta su utilidad neta y sus ventas, lo que permitió aumentar el margen y la rotación de activos.

De igual forma el ROE creció a un 16% en el 2020

Estrategias para mejorar la posición económica

- El primer punto que sugeriría abordar es la liquidez y solvencia de la empresa, es necesario aumentar estos puntos, pues en tiempos cambiantes como los que se avecinaban a inicios de 2020 contar con sustento económico tangible fue imprescindible.
- A fin de ser elocuentes con el punto anterior, considero sería importante abordar el tema del crédito para clientes, debido a que del 2020 respecto al 2019 se muestra un alza considerable en el tiempo de la rotación de cuentas por cobrar, de continuar con esta tendencia para 2021 podrían enfrentar problemas severos de liquidez y solvencia.
- La empresa enfrenta problemas de productividad, puesto que apenas es productiva según la rotación de activos totales, si bien en 2020 respecto a 2019 hubo un aumento, este fue mínimo, por lo que sería necesario abordar temas que deriven en una mayor utilidad.
- Atendiendo al punto anterior es muy importante intentar reducir el costo asociado a la producción, puesto que es elevado respecto a las ventas, lo que en consecuencia brinda un margen de ganancia bajo. Esto mediante la sustitución de productos, negociación con proveedores, etc.
- Toda vez que se hayan logrado implementar las acciones anteriores, habiendo mejorado los indicadores, sería posible aspirar a conseguir financiamiento de una entidad bancaria para poder invertir en distintos rubros, como ventas, que a su vez permitan hacer a la empresa más rentable.

Conclusiones

Con esta actividad queda aún más reforzados los temas del análisis financiero, hemos visto que este análisis es muy importante para una empresa, pues es una gran herramienta para visualizar el estado actual de la empresa y poder determinar estrategias para mejorar ese estado o mantener las estrategias que han funcionado.

Sin duda algo de suma importante que no debe pasarse por alto, es esto mismo, el análisis financiero de una empresa.