**“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](#_Toc87013762)

[Desarrollo 4](#_Toc87013763)

[Reducción a porcientos 4](#_Toc87013764)

[Desarrollo de razones simples para el año 2019 7](#_Toc87013765)

[Desarrollo de razones simples para el año 2020 9](#_Toc87013766)

[Análisis horizontal 11](#_Toc87013767)

[Aumentos y disminuciones 11](#_Toc87013768)

[Análisis de tendencias 14](#_Toc87013769)

[Método Dupont 16](#_Toc87013770)

[Estrategias para mejorar la posición económica 18](#_Toc87013771)

[Conclusiones 19](#_Toc87013772)

# **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 que: 

* Realicen un análisis vertical de reducción a porcientos 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 porcientos**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **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** |
| Acreedores | $               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 |  |  | 3.35% | Por cada peso que ingreso en 2019, por concepto de ventas 3 centavos son de utilidad. |
| Rendimiento sobre activos totales |  |  | 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) |  |  | 9.039% | En 2019, por cada peso invertido en capital contable se obtienen 9.039 centavos de utilidad. |
| Razón de liquidez (circulante) |  |  | 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 |  |  | 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 |  |  | 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 |  |  | 61.63% | En 2019 la empresa tuvo un 61.63% de su activo total financiado por proveedores y acreedores. |
| Razón de cobertura de intereses |  |  | 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 |  |  | 52.98 días | La empresa en 2019 convirtió en 52.98 días sus cuentas por cobrar en efectivo. |
| Rotación de cuentas por pagar |  |  | 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 |  |  | 76.30 días | La empresa tardó 76.30 días en sustituir el inventario antiguo por uno nuevo. |
| Rotación de activos fijos |  |  | 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 |  |  | 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 |  |  | 5.83% | Por cada peso que ingreso en 2020, por concepto de ventas 5.83 centavos son de utilidad. | |
| Rendimiento sobre activos totales |  |  | 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) |  |  | 1.90% | En 2020, por cada peso invertido en capital contable se obtienen 1.9 centavos de utilidad. | |
| Razón de liquidez (circulante) |  |  | 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 |  |  | 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 |  |  | 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 |  |  | 61.17% | En 2020 la empresa tuvo un 61.17% de su activo total financiado por proveedores y acreedores. | |
| Razón de cobertura de intereses |  |  | 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 |  |  | 93.59 días | La empresa en 2020 convirtió en 93.59 días sus cuentas por cobrar en efectivo. | |
| Rotación de cuentas por pagar |  |  | 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 |  |  | 113.91 días | La empresa tardó 113.91 días en sustituir el inventario antiguo por uno nuevo. | |
| Rotación de activos fijos |  |  | 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 |  |  | 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 |

Gráfico, Gráfico de líneas

Descripción generada automáticamente

Gráfico, Gráfico de líneas

Descripción generada automáticamente

### **Método Dupont**

Ahora bien analicemos el método dupont de la siguiente forma:

Utilidad neta

Activo / Capital

Activos

Rotación

Ventas

/

X

ROA

/

Margen

Ventas

ROE

X

**Así, para el 2019 tenemos**

11,780,000

0.03

/

11,780,000

11,411,400

1.03

/

X

0.03 = 3%

0.08 = 8%

395, 694

X

11,411,400/4,377,600 = 2.6

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

**Para el 2020 tenemos**

14,820,000

0.05

/

14,820,000

11,666,000

1.27

/

X

0.06 = 6%

0.16= 16%

864,500

X

11,666,000

/4,529,600 = 2.57

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.