

Ejercicio Impreso: Análisis Horizontal y Vertical

(1.3) — Con datos

Completar Δ , $\Delta\%$ y AV + análisis

Mag. en Finanzas Carlos Correa Íñiguez

2025-08-19

Instrucciones

- **Objetivo:** calcular Δ (absoluta), $\Delta\%$ y AV ($t-1$ y t) para EERR y ESF; luego **analizar**.
- **Base AV:** en **EERR**, (Ventas Netas = 100%). En **ESF**, (Total Activos = 100%).
- **Formato:** complete a mano en las líneas. Use **MM\$** (millones de pesos). Redondee **AV** a **1 decimal** y $\Delta\%$ a **1 decimal**.

Fórmulas de referencia

$$\Delta_{\text{abs}} = V_t - V_{t-1} \quad \Delta\% = \frac{V_t - V_{t-1}}{|V_{t-1}|} \times 100 \quad AV_i = \frac{\text{Cuenta } i}{\text{Base}} \times 100$$

Si ($V_{t-1}=0$) o cambia de signo, marque como **no comparable (N/C)** y explique.

Estado de Resultados (MM\$) — Datos dados; complete Δ , $\Delta\%$ y AV

Cuenta	t-1	t	Δ abs.	$\Delta\%$	AV t-1 %	AV t %
Ventas netas	5,000	6,000	_____	_____	100.0	100.0
Costo de ventas	3,000	3,420	_____	_____	_____	_____
Ganancia bruta	2,000	2,580	_____	_____	_____	_____
Gastos operacionales	1,200	1,300	_____	_____	_____	_____
Resultado operacional	800	1,280	_____	_____	_____	_____
Gastos financieros	200	260	_____	_____	_____	_____
Resultado antes de impuestos	600	1,020	_____	_____	_____	_____
Impuesto a la renta (aprox. 30%)	180	306	_____	_____	_____	_____
Resultado neto	420	714	_____	_____	_____	_____

Control: verifique (Ventas - COGS = G. Bruta) y (G. Bruta - OPEX = Resultado Operacional).

Estado de Situación Financiera (MM\$) — Datos dados; complete Δ , $\Delta\%$ y AV

Activos	t-1	t	Δ abs.	$\Delta\%$	AV t-1 %	AV t %
Efectivo y equivalentes	400	500	_____	_____	_____	_____
Deudores comerciales	600	720	_____	_____	_____	_____
Inventarios	800	880	_____	_____	_____	_____
Propiedades, planta y equipo	2,000	2,500	_____	_____	_____	_____
Otros activos no corrientes	200	200	_____	_____	_____	_____
Total Activos	4,000	4,800	_____	_____	100.0	100.0
Pasivos y Patrimonio						
Deuda CP	800	960	_____	_____	_____	_____
Cuentas por pagar	700	770	_____	_____	_____	_____
Otros pasivos CP	100	120	_____	_____	_____	_____
Deuda LP	800	880	_____	_____	_____	_____
Total Pasivos	2,400	2,730	_____	_____	_____	_____
Patrimonio	1,600	2,070	_____	_____	_____	_____
Pasivo + Patrimonio	4,000	4,800	_____	_____	100.0	100.0

Control: (Pasivo + Patrimonio = Activos) en cada periodo.

Preguntas de análisis (responder a mano)

1. **Drivers del resultado operacional:** indique tres factores que expliquen la variación y cómo los evidenció en las cifras.
-
-
-

2. A partir del **AV del EERR**, ¿cambió la **estructura de costos y gastos?** ¿Cómo afectó a los **márgenes?**
-
-
-

3. **Capital de trabajo:** interprete el comportamiento de **clientes e inventarios** (AH y AV) y su impacto en el **ciclo de conversión de efectivo**.
-

-
-
-
-
4. **Estructura de capital:** ¿la empresa tiene **espacio para endeudarse**? Fundamente desde el ESF (AH y AV).

-
-
-
-
5. Señale una **alerta** contable o de negocio a seguir (erosión de margen, concentración de clientes, FX, inflación).

Checklist de consistencia rápida

- (Ventas - COGS = G. Bruta); (G. Bruta - OPEX = Op.).
- En EERR, (AV = 100%) (base ventas) por periodo.
- En ESF, (AV = 100%) (base total activos) por periodo.
- (t-1 + $\sum \{abs\}$ = t) en cada fila.
- Señale **N/C** cuando corresponda y explique.