

# Ejercicio Impreso: Análisis Horizontal y Vertical

## (1.3) — Con datos

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

Mag. en Finanzas Carlos Correa Íñiguez

2025-08-19

### Instrucciones

- **Objetivo:** calcular  $\Delta$  (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 $\Delta$ , $\Delta\%$ y AV

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

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

---

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

Activos	t-1	t	$\Delta$ 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	_____	_____	_____	_____
<b>Total Activos</b>	4,000	4,800	_____	_____	100.0	100.0
<b>Pasivos y Patrimonio</b>						
Deuda CP	800	960	_____	_____	_____	_____
Cuentas por pagar	700	770	_____	_____	_____	_____
Otros pasivos CP	100	120	_____	_____	_____	_____
Deuda LP	800	880	_____	_____	_____	_____
<b>Total Pasivos</b>	2,400	2,730	_____	_____	_____	_____
<b>Patrimonio</b>	1,600	2,070	_____	_____	_____	_____
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	4,000	4,800	_____	_____	100.0	100.0

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

---

## Preguntas de análisis (responder a mano)

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

---



---

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

---



---

- 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.
- (  $t-1 + \_{{abs}} = t$  ) en cada fila.
- Señale **N/C** cuando corresponda y explique.