



Actividad formativa 3.3. Análisis financiero LA ASTURIANA, S.A.

Modalidad
En equipo

Nombres: Márquez Granados Miriam Daniela
Ramírez Jiménez Itzel Guadalupe
Cortes Olvera Eduardo Maximiliano
Colín Ramiro Joel

Valor
10 puntos

La Asturiana S.A.

Datos:

A continuación, se proporcionan los balances y estados de resultados de La Asturiana S.A., empresa comercial dedicada a la venta al menudeo de refacciones automotrices. El gerente de la empresa nunca ha hecho un análisis financiero y le pide a usted que haga los cálculos necesarios y agregue los comentarios que considere pertinentes.

La Asturiana S.A. Balances comparativos al 31 de diciembre de 2017, 2018 y 2019			
Concepto	31/diciembre/2017	31/diciembre/2018	31/diciembre/2019
Activo			
Circulante			
Bancos	\$ 2,600,000	\$ 1,800,000	\$ 1,600,000
Inversiones en valores	400,000	200,000	0
Cuentas por cobrar a clientes	8,000,000	8,500,000	8,500,000
Inventarios	2,800,000	3,200,000	2,800,000
Pagos anticipados	700,000	600,000	600,000
Suma de Activo Circulante	\$ 14,500,000	\$ 14,300,000	\$ 13,500,000
Inmueble, planta y equipo			
Inmueble, planta y equipo	4,300,000	\$ 5,400,000	\$ 5,900,000
Suma del Activo	\$ 18,800,000	\$ 19,700,000	\$ 19,400,000
Pasivo			
Corto plazo			
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 3,200,000	3,700,000	4,300,000
Acreedores diversos	2,800,000	3,700,000	4,100,000
Impuestos por pagar	900,000	1,100,000	1,000,000
Suma del pasivo a corto plazo	\$ 6,900,000	\$ 8,500,000	\$ 9,400,000
Largo plazo			
Pasivo a largo plazo	3,000,000	2,000,000	1,000,000
Suma del pasivo	\$ 9,900,000	\$ 10,500,000	\$ 10,400,000
Capital contable			
Capital social	8,500,000	8,900,000	9,200,000
Utilidad o pérdida del ejercicio	400,000	300,000	- 200,000
Suma del pasivo y capital	\$ 18,800,000	\$ 19,700,000	\$ 19,400,000



INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL
ESCUELA SUPERIOR DE CÓMPUTO
FINANZAS EMPRESARIALES



La Asturiana S.A. Estado de Resultados			
	01 de enero al 31 de diciembre de 2017	01 de enero al 31 de diciembre de 2018	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Ventas	\$ 24,200,000	\$ 24,500,000	\$ 24,900,000
Costo de ventas	16,900,000	17,200,000	18,000,000
Utilidad bruta	\$ 7,300,000	\$ 7,300,000	6,900,000
Gastos de venta	4,300,000	4,400,000	4,600,000
Gastos de administración	2,300,000	2,400,000	2,500,000
Utilidad o pérdida de operación	\$ 700,000	\$ 500,000	(200,000)
Impuestos	300,000	200,000	0
Utilidad o pérdida neta	\$ 400,000	300,000	(200,000)

a) Convierte a porcentajes todos los estados financieros

La Asturiana S.A. Balances comparativos al 31 de diciembre de 2017, 2018 y 2019						
Concepto	31-dic-17	%	31-dic-18	%	31-dic-19	%
Activo						
Circulante						
Bancos	\$2,600,000	14%	\$1,800,000	9%	\$1,600,000	8%
Inversiones en valores	400,000	2%	200,000	1%	0	0%
Cuentas por cobrar a clientes	8,000,000	43%	8,500,000	43%	8,500,000	44%
Inventarios	2,800,000	15%	3,200,000	16%	2,800,000	14%
Pagos anticipados	700,000	4%	600,000	3%	600,000	3%
Suma de Activo Circulante	\$14,500,000	77%	\$14,300,000	73%	\$13,500,000	70%
Inmueble, planta y equipo						
Inmueble, planta y equipo	4,300,000	23%	\$5,400,000	27%	\$5,900,000	30%
Suma del Activo	\$18,800,000	100%	\$19,700,000	100%	\$19,400,000	100%
Pasivo						
Corto plazo						
Cuentas por pagar a proveedores	\$3,200,000	17%	3,700,000	19%	4,300,000	22%
Acreedores diversos	2,800,000	15%	3,700,000	19%	4,100,000	21%
Impuestos por pagar	900,000	5%	1,100,000	6%	1,000,000	5%
Suma del pasivo a corto plazo	\$6,900,000	37%	\$8,500,000	43%	\$9,400,000	48%



**INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL
ESCUELA SUPERIOR DE CÓMPUTO
FINANZAS EMPRESARIALES**



Largo plazo				0%		0%
Pasivo a largo plazo	3,000,000	16%	2,000,000	10%	1,000,000	5%
Suma del pasivo	\$9,900,000	53%	\$10,500,000	53%	\$10,400,000	54%
Capital contable						
Capital social	8,500,000	45%	8,900,000	45%	9,200,000	47%
Utilidad o pérdida del ejercicio	400,000	2%	300,000	2%	-200,000	-1%
Suma del pasivo y capital	\$18,800,000	100%	\$19,700,000	100%	\$19,400,000	100%

La Asturiana S.A.						
Estado de Resultados						
	01 de enero al 31 de diciembre de 2017	%	01 de enero al 31 de diciembre de 2018	%	01 de enero al 31 de diciembre de 2019	%
Ventas	\$24,200,000	100%	\$24,500,000	100%	\$24,900,000	100%
Costo de ventas	16,900,000	70%	17,200,000	70%	18,000,000	72%
Utilidad bruta	\$7,300,000	30%	\$7,300,000	30%	6,900,000	28%
Gastos de venta	4,300,000	18%	4,400,000	18%	4,600,000	18%
Gastos de administración	2,300,000	10%	2,400,000	10%	2,500,000	10%
Utilidad o pérdida de operación	\$700,000	3%	\$500,000	2%	-200,000	-1%
Impuestos	300,000	1%	200,000	1%	0	0%
Utilidad o pérdida neta	\$400,000	2%	300,000	1%	-200,000	-1%

b) Calcula las razones que consideres necesarias para hacer un análisis financiero

Razón financiera	Fórmula	Resultados 2017	Resultados 2018	Resultados 2019	Interpretación	Evaluación
Razón rápida	Activo circulante / pasivo circulante	14,500/6,900 = 2.1	14,300/8,500 = 1.68	13,500/9,400 = 1.43	La empresa fue disminuyendo en su capacidad de pagar sus deudas de 2.1 veces en el 2017 hasta 1.43 veces en el 2019.	Malo
Prueba ácida	Activo circulante – inventarios / pasivo circulante	(14,500-2,800)/6,900 = 1.69	(14,300-3,200)/8,500 = 1.30	(13,500-2,800)/9,400 = 1.13	La empresa disminuyó su capacidad de cancelar sus obligaciones sin tomar en cuenta su	Malo



INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL
ESCUELA SUPERIOR DE CÓMPUTO
FINANZAS EMPRESARIALES



					inventario, con el paso de los años, pudiéndolo hacer en el 2017, 1.69 veces y en el 2019 1.13 veces.	
Razón de la deuda total	Pasivo total / activos totales	9,900,000/18,800,000 = 52%	10,500,000/19,700,000 = 53%	10,400,000/19,400,000 = 53%	Aumento de 1% en el año 2 con respecto al año 1, el año 3 no aumenta porcentualmente esta deuda, aunque los activos totales hayan disminuido, significa que esa "pérdida" en el ingreso no afecta a la deuda	Regular
Razón de deuda a Capital	Pasivo total / Capital total	9,900,000/8,500,000 = 1.16%	10,500,000/8,900,000 = 1.17%	10,400,000/9,200,000 = 1.13%	Para el año 2 la deuda monetaria aumenta 1% pero para el año 3 disminuye un 4% esta deuda sobre las unidades monetarias	Regular
Rotación del inventario	Ventas / inventarios	24,200,000/2,800,000 =8.6 veces	19,700,000/3,200,000 =6.1 veces	19,400,000/2,800,000 =6.9 veces	La empresa es capaz de vender lo que tiene de inventario un total de 8.6 veces durante el año 1, esto cae drásticamente en el año 2 donde alcanza solo un potencial de 6.1 veces, para el 3er año esto aumenta a un 6.9 veces	Regular
Periodo promedio de cobranzas	Cuentas por cobrar / (ventas / 360)	8,000,000/(24,200,000/360) =119 días	8,500,000/(19,700,000/360) =155 días (155.3)	8,500,000/(19,400,000/360) =157 días (157.7)	La empresa tarda demasiado tiempo en cobrar, durante el 1er año lo hacía cada 4 meses, en el año 2 tardaba 5 meses, en el 3er año no aumentó demasiado el tiempo en cobrar (en comparación al año 1-2) pero sigue siendo bastante considerable pasando de 5 meses para poder cobrar.	Malo
Rotación del activo total	Ventas / activos totales	24,200,000/18,800,000 =1.28 veces	24,500,000/19,700,000=1.24 veces	24,900,000/19,400,000=1.28 veces	Por cada peso invertido, la empresa genera 1.28 veces lo que vende en el año 1, cae un poco para el segundo año, pero se recupera al tercero retomando lo que generaba desde un inicio	Regular
Margen de utilidad	Ingreso neto / Ventas	400,000/24,200,000 =1.6%	300,000/24,500,000 =1.2%	-200,000/24,900,000 =-.8%	El margen de utilidad va en caída empezando con un .4% en el 2do año y	Malo



INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL
ESCUELA SUPERIOR DE CÓMPUTO
FINANZAS EMPRESARIALES



					cayendo hasta un 2% dejando el margen en negativo	
Rendimiento sobre los activos	Utilidad neta / Activos totales	400,000/18,800,000 =2.1%	300,000/19,700,000 =1.5%	-200,000/19,400,000 =-1.03%	El grado de rendimiento sobre activos tiene una deficiencia considerable pasando de un 2.1% en el año 1 a un 1.5% en el año 2, para el tercero cayó casi un .5%	Malo
Rendimiento sobre el capital	Ingreso neto/ Capital contable	400,000/8,900,000 =4.4%	300,000/9,200,000 =3.2%	-200,000/9,000,000 =-2.2%	La empresa presenta una deficiencia para generar ingresos con caídas porcentuales de 1.2% y 1.1% con respecto al año anterior	Malo

c) Expresa un comentario por cada una de las razones calculadas y un comentario general sobre la situación de la empresa

d) Contesta las siguientes preguntas

1- Qué tipo de análisis financiero es:

- a) De corte transversal (☒)
- b) Benchmarking (☐)
- c) Serie de tiempos (☐)
- d) Análisis combinado (☐)

Por que

Por definición, el análisis transversal, consiste en la comparación de las diferentes razones financieras de la empresa en una fecha o periodo determinado, (la empresa está interesada en saber qué tan buen desempeño ha tenido en los años 2017/2018/2019) ademas nos sirve para identificar áreas con oportunidad de ser mejoradas o donde se ha visto alguna mejora en relacion al año anterior, estas razones financieras las pudimos identificar facilmente e hicimos notar donde la empresa hizo un esfuerzo para cambiar y este dio frutos, a pesar que en su mayoria tiene areas de oportunidad

2. Que método de análisis financiero realizaste

- a) Horizontal
- b) Vertical



INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL
ESCUELA SUPERIOR DE CÓMPUTO
FINANZAS EMPRESARIALES



Por que porque este mismo consiste en comparar estados financieros en dos o más periodos consecutivos(2017/2018/201900), pudimos determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro

3. Que puedes proponer para que la empresa pueda mejorar sus finanzas
Se logro identificar con facilidad y se hizo notar en que factores, la empresa hizo un esfuerzo para cambiar y este dio frutos, a pesar que en su mayoría tiene áreas de oportunidad, porque en algunas razones va en puro descenso y en otros se recupera para el tercer año.