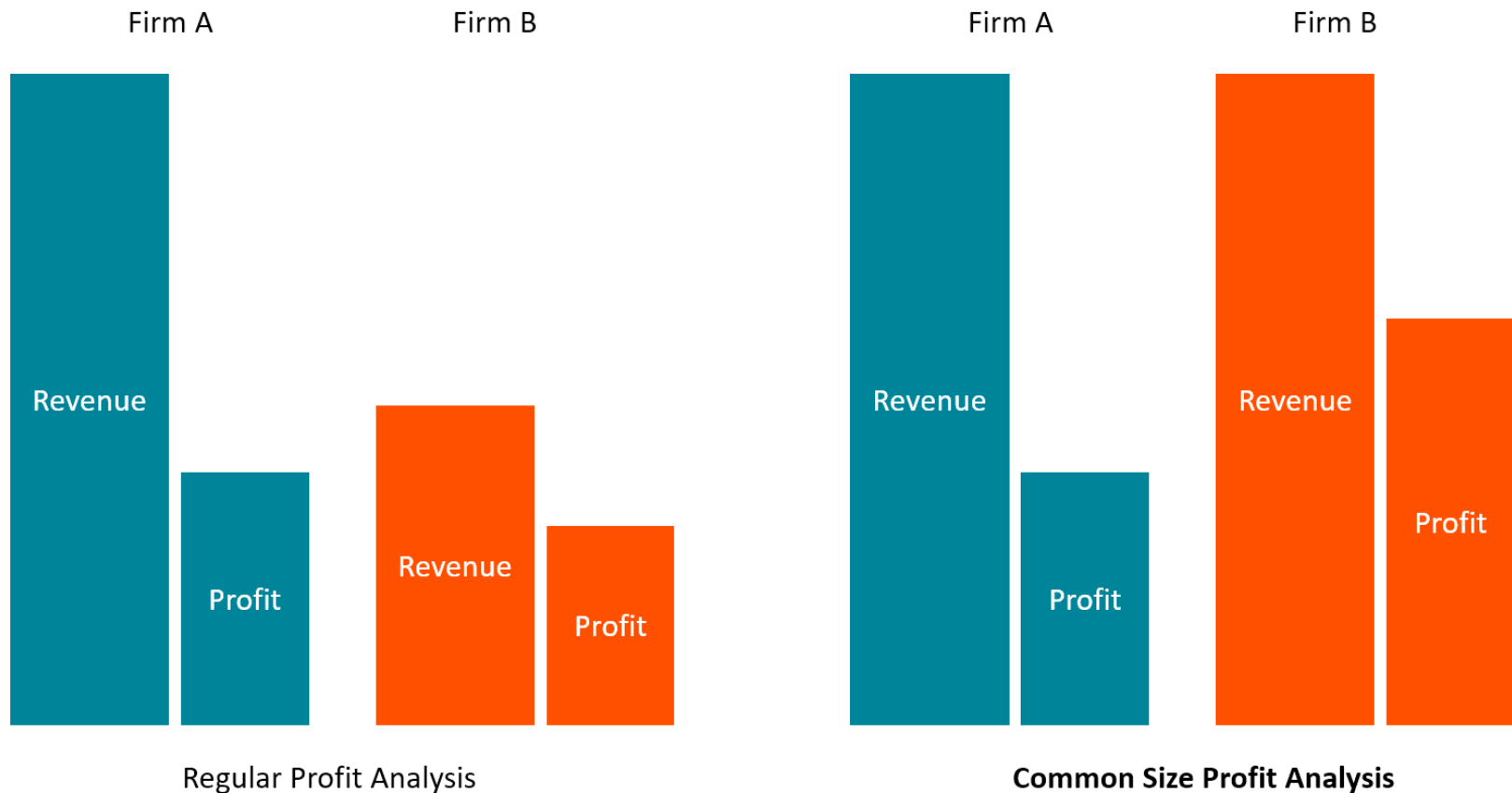


# **SESIÓN NO.7**

## **Administración Financiera**





Firm A's profit looks larger from an absolute basis, but is actually smaller in relative terms as shown in the **Common Size Analysis**

Fuente: [Corporate Finance Institute](#)

## **Análisis Vertical**

- Mide la proporción que representa cada una de las cuentas de un estado financiero respecto a un criterio fijo (Ventas para E.R., Activos Totales para B.G.).
- Es útil para identificar oportunidades de optimización de costos, gastos y activos, y/o problemas con el manejo de los mismos.
- Vale la pena comparar período con período para tener más información.

## **Análisis Horizontal**

- Mide la evolución de crecimientos período con período, respecto a una misma cuenta.
- Se puede hacer indexado, pero provee más información cuando se realiza período con período (D2D, M2M, Y2Y).

## Análisis Vertical

### ▸ Estado de Resultados

	Amount	Percent
<b>Revenues</b>	100,000	100%
Gross Profit	70,000	70%
<b>Operating Expenses</b>	30,000	30%
Research and Development	10,000	10%
Advertising	3,000	3%
General and Administrative	2,000	2%
<b>Total Operating Expenses</b>	15,000	15%
Operating income	15,000	15%
Interest expense	2,000	2%
<b>Income Before Income Taxes</b>	13,000	13%
Income tax expense	3,000	3%
<b>Net Income</b>	10,000	10%

Fuente: [Corporate Finance Institute](#)

## Análisis Vertical

### ▸ Estado de Resultados

(in millions)	Year ended December 31,		
	2018	2017	2016
<b>Revenue</b>	<b>\$5,000</b>	<b>\$4,000</b>	<b>\$3,000</b>
COGS	(3,200)	(3,000)	(2,500)
<b>Gross Profit</b>	<b>1,800</b>	<b>1,000</b>	<b>500</b>
Depreciation	(500)	(450)	(400)
SG&A	(300)	(300)	(300)
Interest	(50)	(50)	(50)
<b>Earnings Before Tax</b>	<b>950</b>	<b>200</b>	<b>(250)</b>
Tax	(225)	(20)	0
<b>Net Earnings</b>	<b>725</b>	<b>180</b>	<b>-250</b>

Year ended December 31,		
2018	2017	2016
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
-64%	-75%	-83%
<b>36%</b>	<b>25%</b>	<b>17%</b>
-10%	-11%	-13%
-6%	-8%	-10%
-1%	-1%	-2%
<b>19%</b>	<b>5%</b>	<b>-8%</b>
-5%	-1%	0%
<b>15%</b>	<b>5%</b>	<b>-8%</b>

Fuente: [Corporate Finance Institute](#)


## Análisis Vertical


► B.G.

	Amount	Percent
<b>Assets</b>		
<b>Current Assets</b>		
Total Cash	14,500	14.5%
Inventories	12,000	12%
Prepaid Expenses	500	0.5%
Accounts receivable	18,000	18%
<b>Total Current Assets</b>	<b>45,000</b>	<b>45%</b>
<b>Non-Current Assets</b>		
Property, Plant, and Equipment	52,000	52%
Goodwill	3,000	3%
<b>Total Assets</b>	<b>100,000</b>	<b>100%</b>
<b>Liabilities and Stockholders' Equity</b>		
<b>Current Liabilities</b>		
Accounts payable	15,000	15%
Salaries payable	10,000	10%
Accrued Expenses	5,000	5%
<b>Total Current Liabilities</b>	<b>30,000</b>	<b>30%</b>
Long-term debt	30,000	30%
Shareholder's Equity	40,000	40%
<b>Total Liabilities and Stockholder's Equity</b>	<b>100,000</b>	<b>100%</b>

Fuente: [Corporate Finance Institute](#)

## Análisis Horizontal (No Indexado)

(in millions)	Year ended December 31,		
	2018	2017	2016
			
<b>Revenue</b>	<b>\$5,000</b>	<b>\$4,000</b>	<b>\$3,000</b>
COGS	(3,200)	(3,000)	(2,500)
<b>Gross Profit</b>	<b>1,800</b>	<b>1,000</b>	<b>500</b>
Depreciation	(500)	(450)	(400)
SG&A	(300)	(300)	(300)
Interest	(50)	(50)	(50)
<b>Earnings Before Tax</b>	<b>950</b>	<b>200</b>	<b>(250)</b>
Tax	(225)	(20)	0
<b>Net Earnings</b>	<b>725</b>	<b>180</b>	<b>-250</b>

Year ended December 31,		
2018	2017	2016
		
<b>25%</b>	<b>33%</b>	<b>na</b>
7%	20%	na
<b>80%</b>	<b>100%</b>	<b>na</b>
na	na	na
11%	13%	na
0%	0%	na
0%	0%	na
<b>375%</b>	<b>180%</b>	<b>na</b>
na	na	na
1025%	na	na
<b>303%</b>	<b>172%</b>	<b>na</b>

Fuente: [Corporate Finance Institute](#)



En sus grupos constantes, realicen el Análisis Horizontal (no indexado) y Vertical de **Pepsi - Análisis Vertical y Horizontal.xlsx**:

- ▶ **Completen el Análisis Vertical y Horizontal de Pepsi para todos los años (E.R. + B.G.)**
- ▶ **Comparen el Análisis Vertical del Estado de Resultados (E.R.) con las Razones de Rentabilidad. Comenten por qué son similares o no.**
- ▶ **Comente la evolución del Análisis Vertical del Balance General (B.G.), para todas las cuentas principales; Activos Corrientes y No Corrientes, Pasivos Corrientes y No Corrientes, Patrimonio Total.**
- ▶ **¿Cuál fue la cuenta que presentó el cambio más grande del Análisis Horizontal en el E.R. y en el B.G., y en qué año? (les recomiendo utilicen la *Escala de Colores* del *Formato Condicional* en Excel)**

- **Corto - Pronósticos Financieros;** <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/modeling/forecasting-methods/>

# Gracias

MSc. Ing. José Solís Sierra  
[jsolis@uvg.edu.gt](mailto:jsolis@uvg.edu.gt)