**Práctica 3. Análisis vertical**

Material de Poli libro administración financiera con adecuaciones

**Propósito**: Interpretar la situación financiera de una empresa hipotética, a partir de los métodos verticales de análisis financiero.

**Instrucciones**:

1. Tomando en cuenta los Estados Financieros (Estado de Resultados y Balance General), que se te proporcionan realiza análisis vertical por los métodos:
   1. Reducción a porcientos y elabora el gráfico de pay pertinente.
   2. Razones simples.
   3. Razones estándar.

Para realizar el análisis por razones simples y razones estándar, se te proporciona el siguiente formato:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Razones Financieras (Fórmulas)** | | **Resultado** | **Interpretación** | **Razón Estándar** | **Desviaciones (+,-)**  **Benchmarking** |
| ***Nombre*** | ***Fórmula*** |
| **INDICES DE RENTABILIDAD** | |  | | | |
| Margen de utilidad |  |  |  |  |  |
| Retorno sobre activos |  |  |  |  |  |
| Retorno sobre patrimonio |  |  |  |  |  |
| **ÍNDICES DE LIQUIDEZ** | |  | | | |
| Razón circulante |  |  |  |  |  |
| Prueba ácida |  |  |  |  |  |
| Capital de trabajo |  |  |  |  |  |
| **ÍNDICES DE ESTRUCTURA** | |  | | | |
| Solvencia |  |  |  |  |  |
| Seguridad a largo plazo |  |  |  |  |  |
| Inmovilización de capital social |  |  |  |  |  |
| Inmovilización de capital contable |  |  |  |  |  |
| **ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO** | |  | | | |
| Apalancamiento |  |  |  |  |  |
| Razón de Cobertura de Intereses |  |  |  |  |  |
| Cobertura de los cargos fijos |  |  |  |  |  |
| Razón de estabilidad financiera |  |  |  |  |  |
| **ÍNDICES DE ROTACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS** | |  |  |  |  |
| Rotación de cuentas por cobrar |  |  |  |  |  |
| Periodo promedio de recaudo |  |  |  |  |  |
| Rotación de inventarios |  |  |  |  |  |
| Rotación de los activos fijos |  |  |  |  |  |
| Rotación de los activos totales |  |  |  |  |  |

1. Tomando en cuenta la información anterior, argumenta (en por lo menos una cuartilla) acerca de la situación financiera de la empresa
2. Elabora por lo menos un párrafo de posibles recomendaciones derivado del análisis.
3. Imprime tu archivo para revisión.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Razones Financieras (Fórmulas)** | | **Resultado** | **Interpretación** | **Razón Estándar** | **Desviaciones (+,-)**  **Benchmarking** |
| ***Nombre*** | ***Fórmula*** |
| **INDICES DE RENTABILIDAD** | |  | | | |
| Margen de utilidad |  |  |  | **12 por ciento** |  |
| Retorno sobre activos |  |  |  | **6%** |  |
| Retorno sobre patrimonio |  |  |  | **10%** |  |
| **ÍNDICES DE LIQUIDEZ** | |  | | | |
| Razón circulante |  |  |  | **2 veces** |  |
| Prueba ácida |  |  |  | **2 veces** |  |
| Capital de trabajo |  |  |  | **2 veces** |  |
| **ÍNDICES DE ESTRUCTURA** | |  | | | |
| Solvencia |  |  |  | **3 veces** |  |
| Seguridad a largo plazo |  |  |  | **2 veces** |  |
| Inmovilización de capital social |  |  |  | **35%** |  |
| Inmovilización de capital contable |  |  |  |  |  |
| **ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO** | |  | | | |
| Apalancamiento |  |  |  | **40%** |  |
| Razón de Cobertura de Intereses |  |  |  | **40 veces** |  |
| Cobertura de los cargos fijos |  |  |  | **35 veces** |  |
| Razón de estabilidad financiera |  |  |  |  |  |
| **ÍNDICES DE ROTACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS** | |  |  |  |  |
| Rotación de cuentas por cobrar |  |  |  | **12 veces** |  |
| Periodo promedio de recaudo |  |  |  | **21 días** |  |
| Rotación de inventarios |  |  |  | **15 veces** |  |
| Rotación de los activos fijos |  |  |  | **3 veces** |  |
| Rotación de los activos totales |  |  |  | **3 veces** |  |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **“Comercializadora la Poblanita, S. A. de C. V.”** | | | | | | |
| **Estado de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010** | | | | | | |
|  | | | | **MILES DE PESOS** | | **%** |
|  | Ventas brutas |  |  | $3,800.00 |  |  |
| – | Devoluciones sobre ventas |  |  | 0,050.00 |  |  |
| – | Rebajas sobre ventas |  |  | 0,084.00 |  |  |
| = | Ventas netas |  |  | 3,666.00 | (2,400 son a crédito) |  |
| – | Costo de ventas |  |  | 2,038.00 |  |  |
| = | Utilidad bruta |  |  | 1,628.00 |  |  |
| – | **Gastos de operación** |  |  |  |  |  |
| – | Gastos de Venta | $274.00 | \* |  |  |  |
| – | Gastos de Administración | 284.00 | \* |  |  |  |
| – | Gastos Financieros | 494.00 |  |  |  |  |
| + | Productos Financieros | 030.00 |  |  |  |  |
| = | Utilidad de operación |  |  | 0,606.00 |  |  |
| – | Gastos por intereses |  |  | 0,008.00 |  |  |
| + | Otros ingresos |  |  | 0,010.00 |  |  |
| = | Utilidad del ejercicio |  |  | 0,608.00 |  |  |
| – | ISR 30% |  |  | 0,182.40 |  |  |
| – | PTU 10% |  |  | 0,060.80 |  |  |
| = | Utilidad neta |  |  | 0,364.80 |  |  |

* En los gastos de venta y en los gastos de administración están incluidos $20 (por cada departamento) por concepto de pago de renta.

**NOTA:** En este ejercicio los cargos fijos son la renta y los gastos por intereses.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **“Comercializadora la Poblanita S. A. de C. V.”** | | | | | | | |
| **Balance General al 31 de diciembre de 2010** | | | | | | |  |
|  |  |  | **%** |  |  |  | **%** |
| ***ACTIVO*** | **Miles** |  |  | ***PASIVO*** | **Miles** |  |  |
| ***CIRCULANTE*** |  |  |  | ***CIRCULANTE* (*CORTO PLAZO*)** |  |  |  |
| Caja | +$0,520.00 |  |  | Proveedores | $0,740.00 |  |  |
| Bancos | +0,734.00 |  |  | Documentos por pagar | 0,720.00 |  |  |
| Inversiones en valores | +0,300.00 |  |  | Acreedores diversos | 0,320.00 |  |  |
| Clientes (cuentas por cobrar) | +0,400.00 |  |  | **SUMA CIRCULANTE** |  | **$1,780.00** |  |
| Almacén | +1,840.00 |  |  |  |  |  |  |
| Deudores diversos | +0,060.00 |  |  | ***FIJO* (*LARGO PLAZO*)** |  |  |  |
| **SUMA CIRCULANTE** |  | **$3,845.00** |  | Adeudos bancarios | 1,000.00 |  |  |
|  |  |  |  | Documentos por pagar | 0,620.00 |  |  |
| ***FIJO*** |  |  |  | **SUMA FIJO** |  | **1,620.00** |  |
| Terrenos | +1,400.00 |  |  |  |  |  |  |
| Edificios | +1,694.00 |  |  | ***DIFERIDO*** |  |  |  |
| Depreciación | –$0,084.00 |  |  | Rentas cobradas por anticipado | 0,140.00 |  |  |
| Equipo de oficina | +0,900.00 |  |  | Intereses pagados por anticipado | 0,040.00 |  |  |
| Depreciación | –$0,090.00 |  |  | **SUMA DIFERIDO** |  | **0,180.00** |  |
| **SUMA FIJO** |  | **3,820.00** |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | **SUMA PASIVO** |  | **3,580.00** |  |
| ***DIFERIDO*** |  |  |  |  |  |  |  |
| Depósitos en Garantía | +0,180.00 |  |  | **CAPITAL CONTABLE** |  |  |  |
| Primas de seguros | +0,080.00 |  |  | Capital social | 3,400.00 |  |  |
| **SUMA DIFERIDO** |  | **0,260.00** |  | Utilidad de ejercicios anteriores | 0,589.20 |  |  |
|  |  |  |  | Utilidad del ejercicio | 0,364.80 |  |  |
|  |  |  |  | **SUMA CAPITAL CONTABLE** |  | **4,354.00** |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **SUMA ACTIVO** |  | **$7,934.00** |  | **SUMA PASIVO MÁS CAPITAL** |  | **$7,934.00** |  |