**Caso Práctico de Análisis Financiero**

El Sr. Pedro Paredes de la Piedra, propietario de una fábrica de calzado denominada “La Modernidad en el Zapato, S. A.”, solicitó a su auxiliar contable y financiero que lo auxiliara en la tramitación de un crédito Refaccionario por $850,000 y uno de Habilitación o Avío por la cantidad de $150,000. Para tal efecto el asesor le dijo que requería de contar con la documentación financiera necesaria a fin de comenzar a trabajar en la solicitud de crédito. Así, ambos se pusieron de acuerdo y en poco tiempo reunieron la información.

El Sr. Paredes de la Piedra, con el apoyo de su asesor estructuró los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016. El empresario mantenía su inquietud en el sentido de sí el Banco podría prestarle el dinero que solicitaba de $1,000,000, para adquirir el equipo necesario que le costaba $850,000 y la compra de materia prima por $150,000, ya que le habían solicitado un pedido especial de calzado que incrementaría sus ventas anuales en un 50%, con respecto a las que proporcionalmente había alcanzado a la fecha del presente ejercicio.

El consultor expresó, que para tener la seguridad de que el Banco concedería el crédito requerido, había necesidad de aplicar las pruebas mínimas de análisis financiero, a los estados contables elaborados al 31 de diciembre de 2016, persiguiendo dos objetivos básicos:

1. Analizar los Estados Financieros, conforme a los criterios del Banco, para conocer si se satisface con buena amplitud, los requerimientos de seguridad, solvencia y garantía,
2. Que el industrial, Sr. Paredes de la Piedra, conociera la situación de su negocio, en cuanto a resultados, inversiones y productividad, con respecto al capital invertido, para posteriormente tomar algunas decisiones.

Para lograr dichos objetivos, se tenía que tener en práctica, la guía básica de análisis financiero, además de utilizar otro tipo de información como son:

1. Características financieras correspondientes al ramo industrial al que pertenece la empresa y
2. Criterios y políticas implantadas por el Banco para otorgar créditos a sus clientes.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **“La Modernidad en el Zapato S. A.”** | | | | | | | |
| **Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2008** | | | | | | |  |
|  |  |  | **%** |  |  |  | **%** |
| ***ACTIVO*** | **Miles de $** |  |  | ***PASIVO*** | **Miles de $** |  |  |
| ***CIRCULANTE*** |  |  |  | ***CORTO PLAZO*** |  |  |  |
| Caja y Bancos | +$0,213.0 |  |  | Proveedores | $0,493.50 |  |  |
| Documentos por cobrar | 200.0 |  |  | Documentos por pagar | 0,29.70 |  |  |
| Clientes | 671.0 |  |  | Acreedores diversos | 0,320.00 |  |  |
| Inventarios | 705.0 |  |  | ISR | 202.89 |  |  |
| Otros | 24.6 |  |  | PTU | 67.63 |  |  |
| **SUMA CIRCULANTE** |  | **$1,813.6** |  | **SUMA CIRCULANTE** |  | **$1,168.7** |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| ***FIJO*** |  |  |  | ***LARGO PLAZO*** |  |  |  |
| Terrenos | 1,900.0 |  |  | Créditos bancarios | 200.00 |  |  |
| Edificios | 1,000.0 |  |  | Acreedor hipotecario | 450.00 |  |  |
| Maquinaria y equipo | 550.0 |  |  | **SUMA FIJO** |  | **650.0** |  |
| Otro activo fijo | 695.0 |  |  | **SUMA PASIVO** |  | **1,818.7** |  |
| **SUMA FIJO** |  | **4,145.0** |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | **CAPITAL CONTABLE** |  |  |  |
|  |  |  |  | Capital social | 2,000.00 |  |  |
|  |  |  |  | Utilidades acumuladas | 1,734.10 |  |  |
|  |  |  |  | Utilidad del ejercicio | 405.78 |  |  |
|  |  |  |  | **SUMA CAPITAL CONTABLE** |  | **4,139.9** |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **SUMA ACTIVO** |  | **$5,958.6** |  | **SUMA PASIVO MÁS CAPITAL** |  | **$5,958.6** |  |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **“La Modernidad en el Zapato S. A.”** | | | | | | |
| **Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2008** | | | | | | |
| **(En miles de pesos)** | | | | | | |
|  | | | |  | | **%** |
|  | VENTAS NETAS |  |  | $3,376.10 |  |  |
| – | COSTO DE VENTAS |  |  |  |  |  |
|  | * Materia prima | $1278.90 |  |  |  |  |
|  | * Mano de obra | 491.90 |  |  |  |  |
|  | * Gastos de fabricación | 196.70 |  | 1,967.50 |  |  |
| = | Utilidad bruta |  |  | **1,408.60** |  |  |
| – | GASTOS DE OPERACIÓN |  |  |  |  |  |
|  | Gastos de Venta | 110.40 |  |  |  |  |
|  | Gastos de Administración | 546.60 |  |  |  |  |
|  | Gastos Financieros | 75.30 |  | 732.30 |  |  |
| = | Utilidad antes de ISR y PTU |  |  | **676.30** |  |  |
| – | ISR 30% | 202.89 |  |  |  |  |
| – | PTU 10% | 67.63 |  | 270.52 |  |  |
| = | Utilidad neta |  |  | **$0,405.78** |  |  |

***Aplicar Benchmarking***

Comparación de los indicadores obtenidos por la empresa con los establecidos por el banco (como parte de sus políticas) y las razones estándar de la industria del calzado.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | EMPRESA | ***BANCO*** | DIFERENCIA | EMPRESA | ***INDUSTRIA*** | DIFERENCIA |
| 1. **RENTABILIDAD** |  |  |  |  |  |  |
| Margen de utilidad |  | .10 mínimo |  |  | 0.09 |  |
| Rendimiento sobre activos |  | .10 mínimo |  |  | 0.17 |  |
| Rendimiento sobre patrimonio |  | .20 mínimo |  |  | 0.21 |  |
| 1. **LIQUIDEZ** |  |  |  |  |  |  |
| Razón circulante |  | 2 veces |  |  | 3 veces |  |
| Prueba del ácido |  | 1 vez |  |  | 1.77 veces |  |
| 1. **ESTRUCTURA** |  |  |  |  |  |  |
| Solvencia |  | 2.5 veces |  |  | 2 veces |  |
| Seguridad a largo plazo |  | 3 veces |  |  | 1.8 veces |  |
| Inmovilización de capital |  | 0.9 |  |  | 0.85 |  |
| 1. **ENDEUDAMIENTO** |  |  |  |  |  |  |
| Apalancamiento, estabilidad económica |  | 30% |  |  | 35% |  |
| Rotación de intereses ganados |  |  |  |  |  |  |
| Cobertura de cargos fijos |  |  |  |  |  |  |
| 1. **ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS** |  |  |  |  |  |  |
| Rotación de cuentas por cobrar |  | 6 veces |  |  | 7 veces |  |
| Periodo promedio de recaudo |  | 40 días |  |  | 35 días |  |
| Rotación de inventarios |  | 8 veces |  |  | 10 veces |  |
| Rotación de activos fijos |  | 0.95 |  |  | 1 vez |  |
| Rotación de activos totales  Rotación de cuentas por pagar  Días de pago |  | 0.9 |  |  | 0.95 |  |

Se pide:

1. Hacer el análisis financiero utilizando los métodos verticales:
   1. Reducción a por cientos.
   2. Razones simples.
   3. Razones estándar.
2. Con base al análisis financiero ¿existe la posibilidad de que el Sr. Paredes de la Piedra, obtenga los créditos Refaccionario y de Avío por parte del Banco?

Justifique su respuesta.

1. Mencione algunas sugerencias al Sr. Paredes de la Piedra, para mejorar su negocio.