



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

Modalidad  
Individual

Nombres: Mora Ayala José Antonio  
Torres Carrillo Josehf Miguel Angel

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
<b>Activo</b>			
<b>Circulante</b>			
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	<b>\$ 14,500,000</b>	<b>\$ 14,300,000</b>	<b>\$ 13,500,000</b>
Inmueble, planta y equipo	4,300,000	\$ 5,400,000	\$ 5,900,000
Suma del Activo	<b>\$ 18,800,000</b>	<b>\$ 19,700,000</b>	<b>\$ 19,400,000</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Corto plazo</b>			
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	<b>\$ 6,900,000</b>	<b>\$ 8,500,000</b>	<b>\$ 9,400,000</b>
<b>Largo plazo</b>			
Pasivo a largo plazo	3,000,000	2,000,000	1,000,000
Suma del pasivo	<b>\$ 9,900,000</b>	<b>\$ 10,500,000</b>	<b>\$ 10,400,000</b>
<b>Capital contable</b>			
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	<b>\$ 18,800,000</b>	<b>\$ 19,700,000</b>	<b>\$ 19,400,000</b>



**INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL  
ESCUELA SUPERIOR DE CÓMPUTO  
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



<b>La Asturiana S.A. Estado de Resultados</b>			
	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
<b>Ventas</b>	\$ 24,200,000	\$ 24,500,000	\$ 24,900,000
<b>Costo de ventas</b>	16,900,000	17,200,000	18,000,000
<b>Utilidad bruta</b>	<b>\$ 7,300,000</b>	<b>\$ 7,300,000</b>	<b>6,900,000</b>
<b>Gastos de venta</b>	4,300,000	4,400,000	4,600,000
<b>Gastos de administración</b>	2,300,000	2,400,000	2,500,000
<b>Utilidad o pérdida de operación</b>	<b>\$ 700,000</b>	<b>\$ 500,000</b>	<b>(200,000)</b>
<b>Impuestos</b>	300,000	200,000	0
<b>Utilidad o pérdida neta</b>	<b>\$ 400,000</b>	<b>300,000</b>	<b>(200,000)</b>

- a) Convierte a porcentajes todos los estados financieros
- b) Calcula las razones que consideres necesarias para hacer un análisis financiero
- 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

**Qué tipo de análisis financiero es:**

De corte transversal (    )

Benchmarking        (    )

Serie de tiempos     ( x )

Análisis combinado ( x )

**Por que**

Porque estamos realizando las comparaciones de los datos obtenidos en 3 periodos de tiempo diferentes hasta una fecha específica para poder observar anomalías, cambios, mejoras y evolución a lo largo de los 3 periodos.



**INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL  
ESCUELA SUPERIOR DE CÓMPUTO  
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**2. Que método de análisis financiero realizaste**

**a) Horizontal**

**b) Vertical**

Por que

Ambos debido a que estamos obteniendo cifras acerca de:

- Reducción a Porcientos
- Razones Simples
  - Rentabilidad
  - Liquidez
  - Endeudamiento
  - Rotación del Activo
  - Valuación de Inversiones
- Razones Estándar

Pero también el horizontal, pues estamos haciendo comparación de los resultados obtenidos en 3 periodos de tiempo diferente aplicando aumentos y disminuciones para realizar la interpretación.

**3. Que puedes proponer para que la empresa pueda mejorar sus finanzas**

Que empiece a vender su mercancía estancada y que mejore su productividad en la creación de estas inmediatamente por que la empresa depende mucho de las inversiones de los terceros si la empresa continua de esta manera durante 1 o 2 años la empresa puede comenzar a endeudarse, también puede conseguirse financiamiento por de terceros para cumplir con las anteriores consideraciones para poder a su vez pagar las deudas que se generaran por estos cambios y mejoraran las finanzas



INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL  
ESCUELA SUPERIOR DE CÓMPUTO  
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



Razón Financiera	Formula	¿Qué mide?	Calculo y resultados 2017	2018	2019	Interpretación	Evaluación
Razón rápida	$Razon\ rapida = \frac{Activo\ Circulante}{Pasivo\ Circulante}$	Mide la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas en el corto plazo	$= \frac{14,500,000}{6,900,000} = 2.10$	$= \frac{14,300,000}{8,500,000} = 1.68$	$= \frac{13,500,000}{6,900,000} = 1.43$	La empresa cuenta con 1.43 para pagar sus deudas en el corto plazo siendo menor al año 2017 con un 2.10. Podemos observar como cada año ha disminuido mas	Malo
Prueba del ácido	$Prueba\ del\ Acido = \frac{(Activo\ Circulante - Inventarios)}{Pasivo\ Circulante}$	Mide la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo	$= \frac{(14,500,000) - 2,800,000}{6,900,000}$ $= 1.69\ veces$	$= \frac{(14,300,000) - 3,200,000}{8,500,000}$ $= 1.30\ veces$	$= \frac{(13,500,000) - 2,800,000}{9,400,000}$ $= 1.13\ veces$	Por cada peso que debe la empresa en el corto plazo cuenta con 1.13 pesos para hacer frente a sus deudas en el corto plazo lo cual no presenta problemas, pero no es igual de bueno que los años anteriores	Regular
Rotación del inventario	$Rotacion\ del\ Inventario = \frac{Ventas}{Inventarios}$	Permite conocer el número de veces en que el <b>inventario</b> es realizado en un periodo determinado. Lo que determina la <b>rotación de inventarios</b> .	$= \frac{24,200,000}{6,900,000} = 3.5$	$= \frac{24,500,000}{8,500,000} = 2.88$	$= \frac{24,900,000}{9,400,000} = 2.64$	El inventario que posee la empresa tiene una rotación de 2.64 veces, el cual a comparación del 2017 es bajo, lo cual quiere decir que hay cada vez más inventario estancado	Malo
Razón de la deuda total	$Deuda\ Sobre\ Activo = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	Indica el porcentaje del activo total que es financiado por proveedores y acreedores. Cuando la razón de apalancamiento es demasiado elevada, aumenta el riesgo de incumplimiento de las deudas y obligaciones por parte de la empresa.	$= \frac{9,900,000}{18,800,000}$ $= 0.526(100) = 52.6\%$	$= \frac{10,500,000}{19,700,000}$ $= 0.532(100) = 53.2\%$	$= \frac{10,400,000}{19,400,000}$ $= 0.536(100) = 53.6\%$	Por cada peso invertido por las acciones en nuestra empresa, los terceros financian a la empresa con un 53.6%. Esto demuestra que la empresa no se encuentra endeudada y que esta consiguiendo mas inversionistas con el paso del tiempo	Bueno
Razón Pasivo-Capital	$Razon\ Pasivo - Capital = \frac{Pasivo\ a\ Largo\ Plazo}{Capital}$	Refleja la proporción entre los activos financiados por socios y por terceros, cuando el resultado es superior a 1, se deduce que el	$= \frac{3,000,000}{8,900,000} = 0.337(100)$	$= \frac{2,000,000}{9,200,000} = 0.217(100)$	$= \frac{1,000,000}{9,000,000} = 0.111(100)$	La empresa cuenta con un 11.1% de financiamiento por parte de socios y terceros siendo cada vez menor en	Regular



INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL  
ESCUELA SUPERIOR DE CÓMPUTO  
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



		financiamiento proviene en mayor medida por terceros.	= 33.7%	= 21.7%	= 11.1%	comparación a los años pasados	
Periodo promedio de cobranzas	$PPC = \frac{Cuentas\ por\ Cobrar}{\frac{(Ventas)}{360\ días}}$	Mide el tiempo que tarda la empresa en recuperar sus cuentas por cobrar	$= \frac{8,000,000}{\frac{24,200,000}{360}} = 119\ días$	$= \frac{8,500,000}{\frac{24,500,000}{360}} = 125\ días$	$= \frac{8,500,000}{\frac{24,900,000}{360}} = 123\ días$	La empresa tarda 123 días para recuperar los créditos que se otorgaron a los clientes, teniendo 4 días extra de acuerdo con el mejor año 2017	Regular
Rotación del activo total	$AT = \frac{Ventas}{Activo\ Total}$	Mide la actividad de los activos y la capacidad de la empresa para generar ventas a través del uso de los activos.	$= \frac{24,200,000}{18,800,000} = 1.28\ veces$	$= \frac{24,500,000}{19,700,000} = 1.24\ veces$	$= \frac{24,900,000}{19,400,00} = 1.28\ veces$	Las ventas rotan el Activo Total 1.28 veces La empresa vende 1.28 veces el valor de la inversión en activos fijos, generando las mismas más ventas que el año anterior	Bueno
Margen de utilidad	$Margen\ de\ Utilidad = \frac{utilidad\ neta}{Ventas}$	Capacidad de una empresa para traducir las ventas en ganancias para los accionistas.	$= \frac{400,000}{24,200,000} = 0.016(100)$  = 1.6%	$= \frac{300,000}{24,500,000} = 0.012(100)$  = 1.2%	$= \frac{200,000}{24,900,000} = 0.008(100)$  = 0.8%	La empresa cuenta con un índice de eficiencia de 0.8% para hacer uso de sus activos, menor a los años anteriores, no está generando suficiente utilidad	Malo
Rendimiento sobre los activos	$RSA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	Nos indica las unidades monetarias de utilidad que genera cada unidad monetaria invertida en activo, o el porcentaje de la inversión en activos que se convierte en utilidad.	$= \frac{400,000}{18,800,000} = 0.021(100)$  = 2.1%	$= \frac{300,000}{19,700,000} = 0.015(100)$  = 1.5%	$= \frac{200,000}{19,400,00} = 0.010(100)$  = 1.0%	La empresa tiene un porcentaje de 1% de rendimiento para poder generar utilidad con respecto al activo, cada vez menos a los años anteriores	Malo
Rendimiento sobre el capital	$RSC = \frac{utilidad\ neta}{Capital\ Contable}$	Evalúa la capacidad de generar recursos de una empresa	$= \frac{400,000}{8,900,000} = 0.044(100)$  = 4.4%	$= \frac{300,000}{9,200,000} = 0.032(100)$  = 3.2%	$= \frac{200,000}{9,000,000} = 0.022(100)$  = 2.2%	La empresa presenta un 2.2 % de eficiencia para la generación de ingresos, un menor a 2017 siendo el doble de eficiencia	Malo

Comentario sobre la situación general de la empresa

La empresa cada vez mas va teniendo perdidas tanto en capital como en eficiencia, si la empresa continua así durante 1 o 2 años mas puede que la empresa empieza a tener deudas, cada vez tiene más mercancía sin vender y dependerá más sobre el financiamiento de los terceros para poder saldar las deudas



INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL  
ESCUELA SUPERIOR DE CÓMPUTO  
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



Concepto	31/diciembre/2017	31/diciembre/2018	31/diciembre/2019
Activo			
Circulante			
Bancos			
Inversiones en valores	15.38	11.11	0.00
Cuentas por cobrar a clientes	307.69	472.22	531.25
Inventarios	107.69	177.78	175.00
Pagos anticipados	26.92	33.33	37.50
Suma de Activo Circulante	557.69	794.44	843.75
Inmueble, planta y equipo	0.00	0.00	0.00
Inmueble, planta y equipo	165.38	300.00	368.75
Suma del Activo	723.08	1094.44	1212.50
	0.00	0.00	0.00
Pasivo	0.00	0.00	0.00
Corto plazo	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar a proveedores	123.08	205.56	268.75
Acreedores diversos	107.69	205.56	256.25
Impuestos por pagar	34.62	61.11	62.50
Suma del pasivo a corto plazo	265.38	472.22	587.50
Largo plazo	0.00	0.00	0.00
Pasivo a largo plazo	115.38	111.11	62.50
Suma del pasivo	380.77	583.33	650.00
Capital contable	0.00	0.00	0.00
Capital social	326.92	494.44	575.00
Utilidad o pérdida del ejercicio	15.38	16.67	-12.50
Suma del pasivo y capital	723.08	1094.44	1212.50

	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			
Costo de ventas	69.83	70.20	72.29
Utilidad bruta	30.17	29.80	27.71
Gastos de venta	17.77	17.96	18.47
Gastos de administración	9.50	9.80	10.04
Utilidad o pérdida de operación	2.89	2.04	-0.80
Impuestos	1.24	0.82	0.00
Utilidad o pérdida neta	1.65	1.22	-0.80