

# Proyecto de análisis financiero

**Empresa:** Andes Finance Group S.A.

**Autor:** Matías Costa

**Año:** 2025

## Introducción

se realizó un análisis financiero sobre la empresa **Andes Finance Group S.A.** la hoja de cálculos contiene las notas financieras con los resultados correspondiente a tres ejercicios (2023,2024 y 2025). a partir de esta información se elaboraron los 4 estados financieros principales

- estados de resultados
- balance general
- estados de cambios en el patrimonio
- estado de flujo de efectivo).

Durante el proceso se trabajó en el armado de los estados financieros, el análisis vertical y horizontal, y el cálculo de los principales ratios financieros.

Además, se crearon columnas auxiliares y tablas dinámicas con el fin de construir dos dashboards:

- El primero muestra los principales resultados del Estado de Resultados y del Balance General.
- El segundo presenta los ratios financieros más relevantes de la empresa.

# Informe financiero

## Análisis vertical

### **Definición:**

El análisis vertical permite evaluar la estructura financiera y operativa de la empresa en un período determinado, expresando cada partida de los estados financieros como un porcentaje del total correspondiente. En el estado de resultados, cada cuenta se presenta como porcentaje de los ingresos, mientras que en el balance general se expresa como porcentaje del total de activos, pasivos o patrimonio. Esto facilita identificar los elementos más significativos, evaluar la eficiencia en la gestión de costos, gastos y activos, y entender la composición de los pasivos y del capital contable.

### **Estados de resultados:**

- **Utilidad bruta:** Aumenta del 40% en 2023 al 44% en 2025, lo que refleja una reducción relativa de los costos de producción respecto a los ingresos y una mejora en la eficiencia operativa.
- **Utilidad operativa:** Crece del 10% al 16% en el mismo período, gracias al control de los gastos de venta y de producción, mostrando mayor capacidad de generación de rentabilidad operativa.
- **Utilidad antes de impuestos y reserva legal:** Pasa del 8% al 14%, indicando estabilidad en gastos financieros y una gestión eficiente de costos y gastos operativos.
- **Utilidad neta:** Aumenta del 5% al 10%, demostrando un manejo eficiente de costos y gastos, fortaleciendo la capacidad de generar valor.

### **Balance general:**

- **Activos circulantes:** Crecen del 48% en 2023 al 61% en 2025. Este aumento se explica principalmente por el manejo de efectivo y equivalentes, junto con el control de cuentas por cobrar e inventarios, mostrando un manejo eficiente del capital de trabajo.
- **Activos no circulantes:** Disminuyen del 52% al 39%, principalmente por la caída del PPE neto y de los intangibles, posiblemente por depreciación, ajustes contables, menor inversión o venta de intangibles.
- **Pasivos circulantes:** Se mantienen relativamente estables, con leves variaciones en préstamos de corto plazo, proveedores y otros pasivos, reflejando un manejo ordenado de las obligaciones a corto plazo.

- **Pasivos no circulantes:** Presentan una disminución de 29% a 22%, debido a la reducción de préstamos de largo plazo; los otros pasivos no circulantes muestran variaciones menores, evidenciando un manejo prudente del endeudamiento.
- **Capital contable:** Aumenta del 40% al 52%, impulsado por utilidades retenidas con tendencia positiva y manejo eficiente de recursos, reflejando un equilibrio entre activos y pasivos.

---

## **Análisis horizontal**

### **Definición:**

El análisis horizontal permite evaluar la evolución de los estados financieros a lo largo del tiempo, mostrando los cambios porcentuales de cada cuenta de un año a otro. Esto permite identificar tendencias, crecimiento o decrecimiento de ingresos, gastos y utilidades, y evaluar la eficiencia de la gestión financiera y operativa.

### **Estados de resultados (porcentual):**

- **Utilidad bruta:** Crece 26,9% entre 2023 y 2024, y 22,1% entre 2024 y 2025, reflejando que los ingresos aumentan más que los costos de producción y mejorando el margen bruto.
- **Utilidad de operación:** Incrementa 50,0% y 50,7% en los dos períodos, evidenciando control de costos de producción y gastos operativos.
- **Utilidad antes de impuestos y reserva legal:** Crece 60,0% y 59,7%, mostrando que la eficiencia operativa se mantiene incluso después de gastos financieros y otros resultados.
- **Utilidad neta:** Aumenta 60,0% en ambos períodos, reflejando control de costos y gastos, y fortaleciendo la generación de valor para los accionistas.

### **Balance general (porcentual):**

- **Activos circulantes:** Crecen 22% entre 2023-2024 y 40% entre 2024-2025, impulsados por mayor efectivo y equivalentes, con reducción en cuentas por cobrar e inventarios, reflejando mejor gestión del capital de trabajo.
- **Activos no circulantes:** Disminuyen 2% en 2024 y 4% en 2025, principalmente por reducción de PPE neto y activos intangibles, debido a depreciación, ajustes contables o menor inversión.
- **Pasivos circulantes:** Aumentan del -5% en 2024 al 17% en 2025, explicado por el incremento en préstamos de corto plazo y otros pasivos,

posiblemente para cancelar obligaciones con proveedores o reducir la porción circulante de la deuda de largo plazo.

- **Pasivos no circulantes:** Disminuyen del 4% en 2024 al -2% en 2025, debido a la reducción de préstamos de largo plazo, mientras que otros pasivos no circulantes crecen 114%, evidenciando una reestructuración del endeudamiento de largo plazo.
- **Capital contable:** Aumenta ligeramente del 31% al 32%, impulsado por utilidades retenidas (160% en 2024 y 83% en 2025) y por la reserva legal (160% y 98%), mostrando solidez patrimonial basada en ganancias acumuladas.

## Ratios financieros

### Rentabilidad

**Margen de operación:** Aunque se encuentra por debajo de la tendencia del sector, muestra una evolución positiva, pasando del 10% en el primer periodo al 16% en el tercero. Este incremento refleja una mejora en la eficiencia operativa y un mejor control de los costos y gastos.

**Margen neto:** Este margen se encuentra por encima de la tendencia del sector y muestra un incremento sostenido año tras año, pasando del 5% en el primer periodo al 10% en el tercero. Este crecimiento refleja una mayor eficiencia general después de impuestos, intereses y gastos no operativos, lo que incrementa la rentabilidad para los accionistas.

**ROA:** La empresa presenta un ROA consistente y en crecimiento a lo largo de los años, pasando del 7% en el primer periodo al 13% en el último. Esta tendencia al alza refleja una gestión eficiente de los activos y una mayor capacidad para generar utilidades a partir de los recursos disponibles.

**ROE:** La empresa muestra una evolución positiva en su rentabilidad sobre el patrimonio, pasando del 17% en el primer periodo al 21% en el segundo y alcanzando el 26% en el último. Esta tendencia al alza evidencia una gestión eficiente del capital propio y una mayor rentabilidad para los accionistas.

### Liquidez

**Razón circulante:** los valores obtenidos muestran una tendencia al alza año tras año, pasando de 1,54 en el primer periodo a 2,37 en el último. Esto refleja una mayor capacidad de la empresa para cubrir sus deudas de corto plazo con sus activos corrientes, lo que indica una buena gestión de sus activos y pasivos.

**Prueba ácida:** la tendencia de este indicador se mantiene por encima de los estándares del sector, pasando de 1,18 en el primer periodo a 1,65 en el último. Esto refleja una buena gestión de los activos más líquidos para cubrir las obligaciones de corto plazo, excluyendo los inventarios, que no siempre se convierten rápidamente en efectivo.

## **Solvencia**

**Estructura de capital:** la empresa muestra una mejora constante en su apalancamiento financiero, pasando de 1,49 en el primer año a 0,92 en el último. Esta tendencia a la baja refleja una gestión eficiente del endeudamiento y una reducción del riesgo financiero, fortaleciendo la posición de la empresa frente a sus acreedores.

**Cobertura del servicio de deuda:** a lo largo de los años, la empresa ha mejorado su capacidad para cubrir sus obligaciones financieras con las utilidades operativas, pasando de 1,39 en el primer año a 2,62 en el último. Esta tendencia al alza evidencia una gestión más eficiente de las utilidades operativas y del manejo de la deuda, reflejando una menor exposición al riesgo financiero.

## **Operación**

**Días de cuentas por cobrar:** el indicador muestra un leve aumento, pasando de 64 días en el segundo periodo a 72 días en el último. Esto sugiere que la empresa está tardando más en recuperar el efectivo de sus ventas a crédito, lo que podría afectar su liquidez si la tendencia continúa. Sin embargo, el nivel sigue siendo aceptable dentro del promedio del sector ( $\approx 80$  días).

**Rotación de inventarios:** el indicador muestra una ligera disminución, pasando de 7,16 a 5,90 veces por año. Esto indica que la empresa está tardando más en vender su inventario, lo cual puede implicar una menor eficiencia en la gestión de existencias o una estrategia de mantener mayores niveles de stock. Aun así, los valores se mantienen en un rango saludable para la industria.

## **Conclusión**

El análisis financiero de **Andes Finance Group S.A.** para 2023–2025 muestra una mejora sostenida en rentabilidad, liquidez y solvencia. Los márgenes, el ROA y el ROE presentan un crecimiento consistente, evidenciando una gestión eficiente de costos, activos y capital propio. Los indicadores de liquidez también mejoran, reforzando la capacidad de la empresa para cubrir obligaciones de corto plazo, mientras que el descenso del endeudamiento y la mayor cobertura de deuda fortalecen su estabilidad financiera.

En el plano operativo, aunque aumentan los días de cobranza y disminuye ligeramente la rotación de inventarios, ambos indicadores se mantienen dentro de niveles aceptables. En conjunto, la empresa exhibe una situación financiera sólida y en evolución positiva, respaldada por una estructura patrimonial fortalecida y una creciente generación de valor para los accionistas.