

## CASO DE ESTUDIO: SNACKS NATURALES, S.A

Snacks Naturales es una empresa que busca desarrollar siempre productos deliciosos, saludables y nutritivos. Sus ingredientes se caracterizan por ser naturales, y no contienen colorantes ni saborizantes artificiales, suelen ser bajos en sal, azúcar y grasas, y cuentan con un alto contenido de fibras y proteínas.

Estos snacks están dirigido a personas de ambos sexos, de entre 18 y 44 años, activas, que estudian o trabajan y gusta proyectar una imagen saludable a través del cuidado de su cuerpo por sus hábitos de alimentación, los cuales extienden a sus familiares y amigos cercanos. Les preocupa su salud y la de los suyos, por eso prefieren consumir productos que no tengan saborizantes ni colorantes artificiales, con bajo contenido de grasa y que tengan una buena relación costo-calidad sin perjudicar el sabor.

El producto que actualmente ofrecen a su mercado meta es un snack tipo hojuela elaborado con harina de fruta y saborizantes naturales, bajo en grasa, enriquecido con cereales de gran valor energético y proteico.

La principal fuente de ingresos (63%) de Snacks Naturales es el canal tradicional, (bodegas, tiendas, quioscos), el resto (37%) proviene del canal moderno (supermercados, tiendas de conveniencia, entre otros).

Las altas autoridades de la empresa se habían propuesto obtener un 5% de rentabilidad en el año 2023. Sus inversionistas tienen una tasa mínima deseada sobre su inversión del 15%. Algunas políticas operativas de la empresa son:

- No tener más del 10% de efectivo sobre sus activos líquidos
- Rotar su inventario más de una vez al mes
- Cobrar a sus clientes no más allá de los 30 días
- Contar con al menos el doble de utilidades para cubrir los intereses por deuda

El área financiera de la empresa, le proporcionó los siguientes estados financieros a fin de que pueda comentarle su desempeño en el 2022-2023.

SNACKS NATURALES, S.A.

### BALANCE GENERAL COMPARATIVO

#### ACTIVOS

##### ACTIVOS CORRIENTES

	AÑO 2023	AÑO 2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 55,000.00	\$ 20,000.00
Valores negociables	\$ 85,000.00	\$ 64,000.00
Documentos por cobrar	\$ 17,000.00	\$ 12,000.00
Cuentas por cobrar	\$ 160,000.00	\$ 130,000.00
Intereses por cobrar acumulados	\$ 2,000.00	\$ 3,000.00
Inventario	\$ 50,000.00	\$ 40,000.00
Gastos prepagados	\$ 4,000.00	\$ 1,000.00
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 373,000.00</b>	<b>\$ 270,000.00</b>
PLANTA Y EQUIPO (NETO)	\$ 616,000.00	\$ 500,000.00
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>\$ 989,000.00</b>	<b>\$ 770,000.00</b>

## PASIVOS

### PASIVOS CORRIENTES

Documentos por pagar CP	\$ 45,000.00	\$ 55,000.00
Cuentas por pagar (proveedores)	\$ 76,000.00	\$ 61,000.00
Intereses por pagar	\$ 22,000.00	\$ 15,000.00
ISR por pagar	\$ 8,000.00	\$ 10,000.00
Otros gastos acumulados por pagar	\$ 3,000.00	\$ 9,000.00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 154,000.00	\$ 150,000.00

### PASIVOS NO CORRIENTES

Documentos por pagar LP	\$ 40,000.00	\$ -
Bonos por pagar	\$ 400,000.00	\$ 300,000.00
TOTAL PASIVOS	\$ 594,000.00	\$ 450,000.00

## PATRIMONIO

Capital en acciones	\$ 60,000.00	\$ 50,000.00
Capital pagado adicional	\$ 140,000.00	\$ 100,000.00
Utilidades Retenidas	\$ 195,000.00	\$ 170,000.00
PATROMONIO TOTAL	\$ 395,000.00	\$ 320,000.00
PASIVO + PATRIMONIO	\$ 989,000.00	\$ 770,000.00

SNAXS NATURALES, S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS

AÑO 2023

Expresado en dólares

<b>Ventas netas</b>		\$ 900,000.00
(-) Costo de ventas		\$ 500,000.00
	Utilidad Bruta	\$ 400,000.00
<b>(-) Gastos de Operación</b>		\$ 300,000.00
Gastos operativos (sin depreciación)	\$ 260,000.00	
Depreciación	\$ 40,000.00	
	Utilidad Operativa	\$ 100,000.00
<b>(+) Otros ingresos</b>		\$ 40,000.00
Ingreso de dividendos	\$ 3,000.00	
Ingreso de intereses	\$ 6,000.00	
Ganancia en venta de activos	\$ 31,000.00	
<b>(-) Otros Gastos</b>		\$ 39,000.00
Gastos de intereses	\$ 35,000.00	
Pérdida en venta de valores	\$ 4,000.00	
	Utilidad antes de impuestos	\$ 101,000.00
(-) ISR		\$ 36,000.00
	<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$ 65,000.00</b>

**Basado en lo anterior, se le solicita:**

Estado de Utilidades Retenidas (10 puntos)

Estado de Flujos de Efectivo (15 puntos)

Análisis % vertical y horizontal (incluyendo breve interpretación, no solo cálculo de porcentajes) (15 puntos)

Razones Financieras y su interpretación (50 puntos)

3 gráficos con datos que considere importantes resaltar (10 puntos)