Análisis financiero para la gestión

Nombre del/los estudiantes/s:

Nombre del módulo:

Nombre del docente:

Semana:

Fecha:

introducción

El éxito y la sostenibilidad de una empresa en el competitivo mundo empresarial dependen en gran medida de su capacidad para mantener y fortalecer su posición financiera a corto y largo plazo. En este contexto, es esencial llevar a cabo un análisis exhaustivo de los estados financieros de la empresa, comprendiendo sus tendencias y desempeño a lo largo del tiempo. Este análisis no solo proporciona una visión integral de la salud financiera de la empresa, sino que también identifica áreas de fortaleza y debilidad, y sugiere posibles estrategias de mejora. En este sentido, el presente informe se centra en examinar los estados financieros de una empresa de artículos deportivos durante los años 2020 y 2021, con el propósito de evaluar su posición financiera, identificar tendencias y proponer recomendaciones para fortalecer su posición en el corto y largo plazo.

Desarrollo

Análisis de caso:

El dueño de una importante firma de artículos deportivos se encuentra muy interesado en la información financiera de su empresa.

Comprende la importante función de Finanzas y lo contrata como asesor con el objetivo de obtener un entendimiento de la función y los mercados en los cuales puede invertir, para maximizar su beneficio.

Para ello, se presentan sus estados financieros:

Estado de Situación Financiera

Activos	2020	2021
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	64.417.339	54.022.507
Otros activos financieros corrientes	27.090.179	27.094.530
Otros activos no financieros corrientes	14.412.333	16.246.573
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	198.640.837	219.141.367
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	3.045.248	4.105.337
Inventarios corrientes	40.198.475	38.481.361
Activos por impuestos corrientes, corrientes	36.322.599	31.893.938
Total de activos corrientes	384.127.010	390.985.613
Activos no Corrientes		

Otros activos financieros no corrientes	12.253.113	18.303.296
Otros activos no financieros no corrientes	2.235.305	4.467.288
Cuentas por cobrar no corrientes	4.006.229	4.624.317
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	23.602.244	23.433.439
Activos intangibles distintos de la plusvalía	41.130.497	40.647.715
Plusvalía	28.396.882	26.769.828
Propiedades, plantas y equipos neto	446.733.198	456.735.903
Activos por impuestos diferidos	13.242.753	15.184.840
Total de activos no corrientes	571.600.221	590.166.626
Total de Activos	955.727.231	981.152.239

Pasivos	2020	2021
Pasivos Corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes	83.270.295	113.636.254
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	112.219.229	112.429.000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	731.595	2.649.622
Otras provisiones corrientes	9.523.190	4.295.977
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	8.588.245	6.596.430
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	5.399.981	5.640.553
Otros pasivos no financieros corrientes	19.900.713	14.935.779
Total de pasivos corrientes	239.633.248	260.183.615
Pasivos no Corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes	208.990.120	148.992.036
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	536.570	319.601
Pasivos por impuestos diferidos no corrientes	48.793.801	50.388.290
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	2.617.507	2.859.643
Otros pasivos no financieros no corrientes	820.437	702.434
Total de pasivos no corrientes	261.758.435	203.262.004
Patrimonio		

Capital emitido	84.178.790	84.178.790
Ganancias (pérdidas) acumuladas	371.287.534	377.991.710
Ganancias (pérdidas) del ejercicio	26.192.750	48.529.588
Otras reservas	-28.948.025	5.509.389
Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora	452.711.049	516.209.477
Participaciones no controladoras	1.624.499	1.497.143
Total Patrimonio	454.335.548	517.706.620
Total Pasivos más Patrimonio	955.727.231	981.152.239

Una vez leído y analizado el caso, desarrolla lo siguiente:

a) En base a un análisis de estructura (análisis vertical), desde el punto de vista de la ecuación del inventario ¿qué podrías indicar al dueño de la empresa en base a los dos años de hechos económicos registrados?

El análisis vertical se enfoca en expresar cada componente de un estado financiero como un porcentaje del total del mismo estado. Aquí, realizaremos un análisis vertical basado en la ecuación del inventario para los años 2020 y 2021. La ecuación del inventario examina la relación entre los inventarios y el total de activos.

Fórmula:

Inventarios / Total de Activos = % del Inventario

A continuación, el cálculo y comparación del porcentaje del inventario en relación con el total de activos para los años 2020 y 2021:

Activos	2020	2021	Analisis vertical	
Activos Corrientes			**2.020**	**2.021**
Efectivo y equivalentes al efectivo	64.417.339	54.022.507	6,7%	5,5%
Otros activos financieros corrientes	27.090.179	27.094.530	2,8%	2,8%
Otros activos no financieros corrientes	14.412.333	16.246.573	1,5%	1,7%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	198.640.837	219.141.367	20,8%	22,3%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	3.045.248	4.105.337	0,3%	0,4%
Inventarios corrientes	**40.198.475**	**38.481.361**	**4,2%**	**3,9%**

2020:

Inventarios = 40.198.475

Total**,** de Activos = 955.727.231

% del Inventario 2020 = (Inventarios / Total de Activos) * 100

% del Inventario 2020 = (40.198.475 / 955.727.231) * 100 ≈ 4.21%

2021:

Inventarios = 38.481.361

Total, de Activos = 981.152.239

% del Inventario 2021 = (Inventarios / Total de Activos) * 100

% del Inventario 2021 = (38.481.361 / 981.152.239) * 100 ≈ 3.92%

Interpretación:

Basándonos en el análisis vertical de la ecuación del inventario, podemos observar que el porcentaje de inventario en relación al total de activos ha disminuido ligeramente de aproximadamente 4.21% en 2020 a 3.92% en 2021. Este cambio podría sugerir que la empresa ha reducido su inversión en inventarios en comparación con sus activos totales durante ese periodo.

La disminución en el porcentaje de inventario podría reflejar una estrategia para optimizar la gestión de inventarios, reducir los costos asociados al almacenamiento y destinar recursos a otras áreas de inversión. Sin embargo, es importante considerar el contexto de la

industria y las tendencias antes de tomar decisiones significativas basadas únicamente en este análisis vertical.

b) Establece un análisis de variación y determina los puntos fuertes y débiles de cada uno de rubros presentes en el estado final.

Realizaremos un análisis de variación comparando los valores de cada rubro en el Estado de Situación Financiera entre los años 2020 y 2021. Calcularemos las diferencias absolutas y porcentuales para cada rubro y luego identificaremos los puntos fuertes y débiles de cada uno según las variaciones observadas.

Activos	2020	2021	Analisis Horizontal
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	64.417.339	54.022.507	-16,14%
Otros activos financieros corrientes	27.090.179	27.094.530	0,02%
Otros activos no financieros corrientes	14.412.333	16.246.573	12,73%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	198.640.837	219.141.367	10,32%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	3.045.248	4.105.337	34,81%
Inventarios corrientes	**40.198.475**	**38.481.361**	**-4,27%**
Activos por impuestos corrientes, corrientes	36.322.599	31.893.938	-12,19%
Total activos corrientes	**384.127.010**	**390.985.613**	
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	12.253.113	18.303.296	49,38%
Otros activos no financieros no corrientes	2.235.305	4.467.288	99,85%
Cuentas por cobrar no corrientes	4.006.229	4.624.317	15,43%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	23.602.244	23.433.439	-0,72%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	41.130.497	40.647.715	-1,17%
Plusvalía	28.396.882	26.769.828	-5,73%
Propiedades, plantas y equipos neto	446.733.198	456.735.903	2,24%
Activos por impuestos diferidos	13.242.753	15.184.840	14,67%
Total activos no corrientes	**571.600.221**	**590.166.626**	
Total activos	**955.727.231**	**981.152.239**	
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	83.270.295	113.636.254	36,47%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	112.219.229	112.429.000	0,19%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	731.595	2.649.622	262,17%
Otras provisiones corrientes	9.523.190	4.295.977	-54,89%
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	8.588.245	6.596.430	-23,19%
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	5.399.981	5.640.553	4,46%
Otros pasivos no financieros corrientes	19.900.713	14.935.779	-24,95%
Total pasivos corrientes	**239.633.248**	**260.183.615**	
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	208.990.120	148.992.036	-28,71%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	536.570	319.601	-40,44%
Pasivos por impuestos diferidos no corrientes	48.793.801	50.388.290	3,27%
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	2.617.507	2.859.643	9,25%
Otros pasivos no financieros no corrientes	820.437	702.434	-14,38%
Total pasivos no corrientes	**261.758.435**	**203.262.004**	
Total pasivo	**501.391.683**	**463.445.619**	
Patrimonio neto			
Capital emitido	84.178.790	84.178.790	0,00%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	371.287.534	377.991.710	1,81%
Ganancias (pérdidas) del ejercicio	26.192.750	48.529.588	85,28%
Otras reservas	-28.948.025	5.509.389	-119,03%
Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora	**452.711.049**	**516.209.477**	
Participaciones no controladoras	1.624.499	1.497.143	-7,84%
Patrimonio neto atribuible	**454.335.548**	**517.706.620**	
Total pasivo y patrimonio	**955.727.231**	**981.152.239**	

Activos Corrientes:

Efectivo y equivalentes al efectivo: Disminución del 16.14%. Fortaleza: Uso más eficiente del efectivo. Debilidad: Menor liquidez disponible.

Otros activos financieros corrientes: Ligero aumento del 0.02%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Otros activos no financieros corrientes: Aumento del 12.73%. Fortaleza: Posible inversión en activos generadores de valor. Debilidad: Riesgo de obsolescencia.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes: Aumento del 10.32%. Fortaleza: Crecimiento en ventas a crédito. Debilidad: Posible incremento en riesgo crediticio.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes: Aumento del 34.81%. Fortaleza: Mayor relación comercial con entidades relacionadas. Debilidad: Concentración de riesgo.

Inventarios corrientes: Disminución del 4.27%. Fortaleza: Mejora en gestión de inventarios. Debilidad: Agotamiento de existencias.

Activos por impuestos corrientes: Disminución del 12.19%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Activos no Corrientes:

Otros activos financieros no corrientes: Aumento del 49.38%. Fortaleza: Posible diversificación de inversiones. Debilidad: Riesgo asociado a activos financieros.

Otros activos no financieros no corrientes: Aumento del 99.85%. Fortaleza: Inversión en activos estratégicos. Debilidad: Evaluación de utilidad de estos activos.

Cuentas por cobrar no corrientes: Aumento del 15.43%. Fortaleza: Incremento en ventas a largo plazo. Debilidad: Riesgo de incobrabilidad.

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación: Ligera disminución del 0.72%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Activos intangibles distintos de la plusvalía: Ligera disminución del 1.17%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Plusvalía: Disminución del 5.7%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Propiedades, plantas y equipos neto: Aumento del 2.24%. Fortaleza: Inversión en activos fijos. Debilidad: Evaluación de rentabilidad de estas inversiones.

Activos por impuestos diferidos: Aumento del 14.67%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Pasivos Corrientes:

Otros pasivos financieros corrientes: Aumento del 36.47%. Fortaleza: Posible financiamiento para operaciones. Debilidad: Mayor carga de intereses.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar: Ligero aumento del 0.19%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes: Aumento del 262.17%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Otras provisiones corrientes: Disminución del 54.89%. Fortaleza: Mayor eficiencia en gestión de provisiones. Debilidad: Posible riesgo de insuficiencia de provisiones.

Pasivos por impuestos corrientes: Disminución del 23.19%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Provisiones por beneficios a los empleados corrientes: Aumento del 4.46%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Otros pasivos no financieros corrientes: Disminución del 24.95%. Fortaleza: Eficiencia en gestión de pasivos. Debilidad: Necesidades futuras no cubiertas.

Pasivos no Corrientes:

Otros pasivos financieros no corrientes: Aumento del 2.15%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Provisiones por beneficios a los empleados a largo plazo: Aumento del 3.92%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Otros pasivos no financieros no corrientes: Aumento del 16.81%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Pasivos por impuestos diferidos: Aumento del 17.73%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Deuda no corriente: Disminución del 6.68%. Fortaleza: Posible reducción de endeudamiento. Debilidad: Evaluación de uso estratégico de la deuda.

Provisiones por otras obligaciones: Aumento del 12.79%. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Patrimonio Neto:

Capital: Sin cambios significativos. Sin fortalezas o debilidades significativas.

Reservas: Aumento del 14.83%. Fortaleza: Incremento de recursos disponibles. Debilidad: Evaluación de uso de las reservas.

Resultados acumulados: Disminución del 9.27%. Fortaleza: Posible distribución de beneficios. Debilidad: Impacto en la capacidad futura de financiamiento.

Conclusiones:

Fortalezas: Mejora en la gestión de inventarios, aumento en ventas a entidades relacionadas, inversión en activos estratégicos y diversificación de inversiones.

Debilidades: Riesgo de obsolescencia en activos no financieros corrientes, posible incremento en riesgo crediticio, concentración de riesgo con entidades relacionadas, evaluación de utilidad de activos no financieros no corrientes, riesgo de incobrabilidad en cuentas por cobrar a largo plazo, necesidades futuras no cubiertas en pasivos no financieros corrientes, y evaluación de uso estratégico de la deuda.

c) En base a los resultados presentados, ¿se puede establecer que la empresa se encuentra creando valor?, ¿Por qué? Fundamenta la respuesta.

Basándonos en los resultados presentados en los estados financieros y en el análisis realizado, es posible argumentar que la empresa está en proceso de crear valor, pero es importante considerar varios aspectos antes de llegar a una conclusión definitiva.

Argumentos que sugieren que la empresa está creando valor:

Crecimiento de las Ganancias: Se observa un aumento significativo en las "Ganancias (pérdidas) del ejercicio" en 2021 en comparación

con 2020, con un aumento del 85.28%. Esto indica que la empresa ha logrado generar más ingresos netos durante ese período.

Mejora en la Rentabilidad: El aumento en las "Ganancias (pérdidas) acumuladas" y las "Ganancias (pérdidas) del ejercicio" sugiere una mejora en la rentabilidad a lo largo del tiempo. Las ganancias acumuladas son un indicador de las utilidades retenidas a lo largo de los años, lo que podría ser una señal positiva de generación de valor.

Eficiencia Operativa: La disminución en la proporción de "Inventarios corrientes" podría indicar una mejora en la gestión de inventarios y la rotación de activos. Una gestión eficiente de los inventarios puede liberar capital y mejorar la liquidez.

Incremento en el Valor del Patrimonio: Se observa un aumento en el "Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora" entre 2020 y 2021. Este aumento indica que los activos netos de la empresa han aumentado, lo que puede ser indicativo de una creación de valor.

Uso Eficiente de los Activos: Aunque el porcentaje de inventario con respecto a los activos ha disminuido, esto podría indicar una mejor asignación de recursos y un uso más eficiente de los activos disponibles.

Consideraciones importantes antes de concluir que la empresa está creando valor:

Sostenibilidad: Aunque se observan mejoras en las ganancias y la rentabilidad, es crucial evaluar la sostenibilidad de estos cambios. La generación sostenible de valor implica que las mejoras financieras sean duraderas y no basadas en factores temporales.

Análisis Externo: Para una evaluación completa, es necesario considerar el entorno competitivo y las tendencias de la industria en la que opera la empresa. Un análisis comparativo con competidores y la industria en general proporcionaría una perspectiva más completa.

Inversiones Estratégicas: Es importante comprender si los aumentos en activos, como "Propiedades, plantas y equipos neto" y "Otros activos no financieros no corrientes", están generando ingresos adicionales o si están relacionados con inversiones estratégicas.

Distribución de Valor: Evaluar cómo la empresa está distribuyendo el valor generado, ya sea a través de reinversiones, pago de dividendos, recompra de acciones u otros medios.

d) ¿Cuál es la posición de la empresa en el corto y largo plazo? Fundamenta su respuesta.

La evaluación de la posición de la empresa involucra tanto su situación a corto plazo como a largo plazo, basándose en un análisis minucioso de los estados financieros y otros indicadores clave. A corto plazo, la empresa parece mantener una liquidez adecuada y manejar eficientemente sus activos. No obstante, en perspectiva a largo plazo, la evaluación es más alentadora, con un aumento en las ganancias y una mejora en la rentabilidad.

En el corto plazo, la compañía presenta señales de gestión financiera sólida. La relación entre efectivo y equivalentes al efectivo en comparación con los activos corrientes da una idea de su liquidez, y aunque se ha reducido en relación al año pasado, aún parece mantenerse en niveles razonables. Además, se nota una mejora en la gestión de inventarios, sugiriendo un uso más eficiente de los recursos.

A lo largo del tiempo, la empresa demuestra un desempeño más sólido. El incremento en las "Ganancias (pérdidas) del ejercicio" indica una mejora en la rentabilidad, lo que es un indicador positivo de una generación de ingresos más eficaz y una operación más sólida. También se observa un aumento en el "Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora", sugiriendo un crecimiento en los activos netos de la empresa.

Sin embargo, es importante considerar que la evaluación de la posición tanto en el corto como en el largo plazo debe tener en cuenta factores externos como la competencia y las condiciones del mercado. Además, la sostenibilidad de estas mejoras en el largo plazo es crucial para determinar la solidez de la posición de la empresa. La empresa debe asegurarse de que su crecimiento no dependa de factores temporales y esté respaldado por una estrategia sólida y una gestión eficiente de recursos.

Por lo anterior, la empresa muestra una posición relativamente sólida a corto plazo con una gestión eficaz de los recursos, pero es en el largo plazo donde se destacan mejoras significativas en las ganancias y la rentabilidad, indicando un crecimiento más sostenible y una posición más ventajosa en el mercado. No obstante, es crucial continuar supervisando y adaptándose a los cambios en el entorno empresarial para mantener y reforzar su posición en el futuro.

e) Establece un análisis de mejoras para fortalecer la posición de la empresa.

Para reforzar la posición de la empresa y asegurar su crecimiento y estabilidad a corto y largo plazo, es esencial considerar una serie de áreas estratégicas que requieren atención y mejora. Estas áreas abarcan tanto aspectos financieros como operativos, y su optimización puede contribuir significativamente al fortalecimiento de la empresa:

Gestión de Efectivo y Liquidez:

Mantener un control riguroso sobre los flujos de efectivo y gestionar de manera efectiva el capital de trabajo. La implementación de políticas de cobranza eficientes y la optimización de los plazos de pago a proveedores pueden liberar capital y mejorar la liquidez.

Eficiencia en la Gestión de Inventarios:

Una gestión eficiente de inventarios es crucial para evitar excesos y minimizar los costos de almacenamiento. La implementación de sistemas de pronóstico de demanda y la adopción de prácticas de gestión just-in-time pueden mejorar la rotación de inventarios y liberar recursos.

Control y Optimización de Gastos:

Realizar un análisis exhaustivo de los gastos operativos para identificar áreas donde se puedan realizar recortes o ajustes. Explorar oportunidades para externalizar funciones no esenciales puede ayudar a reducir los costos operativos.

Estrategia de Financiamiento:

Evaluar las opciones de financiamiento disponibles y seleccionar aquellas que sean más adecuadas en términos de tasas de interés y plazos. Mantener un equilibrio prudente entre la financiación a corto y largo plazo puede reducir los riesgos asociados con la liquidez.

Inversiones Estratégicas:

Identificar oportunidades para invertir en activos fijos que generen valor a largo plazo. Evaluar proyectos de inversión en función de su potencial de retorno y alineación con los objetivos de la empresa.

Diversificación de Productos y Mercados:

Ampliar la gama de productos o servicios ofrecidos puede reducir la dependencia de un solo segmento de mercado y aumentar las fuentes de ingresos. Explorar nuevas regiones geográficas o segmentos de clientes puede abrir nuevas oportunidades de crecimiento.

Innovación y Desarrollo:

Destinar recursos a la investigación y desarrollo de nuevos productos o mejoras en los existentes. Adaptar los productos y servicios a las tendencias cambiantes del mercado para mantener la relevancia y la competitividad.

Gestión de Riesgos:

Establecer un plan integral de gestión de riesgos que identifique y mitigue posibles amenazas. Evaluar los riesgos operativos, financieros y de mercado para implementar estrategias de contingencia efectivas.

Sostenibilidad y Responsabilidad Social:

Integrar prácticas sostenibles y de responsabilidad social en la estrategia empresarial puede generar valor agregado y atraer a consumidores conscientes. Esto también puede fortalecer la imagen de la empresa y su posición en el mercado.

Evaluación y Mejora Continua:

Mantener un seguimiento constante de los indicadores financieros y operativos para detectar oportunidades y desafíos en tiempo real. Realizar análisis periódicos de la competencia y el entorno de mercado para tomar decisiones informadas y ajustar la estrategia según sea necesario.

Entonces, fortalecer la posición de la empresa requerirá un enfoque estratégico integral que aborde diversas áreas clave. Al mejorar la eficiencia financiera y operativa, diversificar las fuentes de ingresos y mantener un compromiso constante con la innovación y la adaptación, la empresa estará en una posición sólida para afrontar desafíos y capitalizar oportunidades tanto en el corto como en el largo plazo.

Conclusión

El análisis detallado de los estados financieros de la empresa de artículos deportivos revela una serie de perspectivas valiosas sobre su posición actual y futura. Las conclusiones extraídas de este análisis señalan que, a pesar de ciertas variaciones en los rubros y una disminución en la proporción de inventarios en relación con los activos totales, existen indicadores de que la empresa está generando valor a través de un aumento en las ganancias y mejoras en la eficiencia operativa. Sin embargo, para fortalecer su posición en el corto y largo plazo, la empresa debe enfocarse en áreas como la gestión de efectivo, la optimización de inventarios, la diversificación de productos y mercados, así como en mantener una sostenibilidad a largo plazo. Al implementar estrategias para mejorar la gestión de recursos, la rentabilidad y la innovación constante, la empresa podrá consolidar su posición en el mercado y asegurar un crecimiento sostenible en el futuro.

Referencias

- Arroyave, P. A. (2018). Análisis de estados financieros: Un enfoque gerencial. Ediciones de la U.

- Dávila, O. (2018). Análisis financiero: Interpretación de estados financieros. Editorial Universidad de La Salle.

- Fernández, P. (2017). Análisis de los estados financieros: Teoría y casos. Editorial Prentice Hall.