

DOCUMENTO DE PROFUNDIZACIÓN

Análisis y Diagnóstico Financiero

Caso: Análisis Vertical en la empresa Miranda S.A.

Caso: Análisis Vertical en la empresa Miranda S.A.

La empresa manufacturera Miranda S.A. se dedica a la elaboración de muebles de madera para el mercado nacional. En los últimos tres años (2023, 2024 y 2025), la empresa ha logrado mantenerse en operación dentro de un entorno competitivo; sin embargo, la gerencia desea comprender mejor la estructura financiera y operativa del negocio.

Aunque las ventas han mostrado una tendencia relativamente creciente, el gerente financiero considera que no es suficiente observar solo los valores absolutos. Es necesario analizar qué tan representativas son las distintas cuentas dentro de los estados financieros, para evaluar si la empresa mantiene una estructura saludable en sus activos, pasivos, patrimonio, costos y gastos.

Por esta razón, la gerencia ha solicitado un estudio que permita identificar:

- Qué proporción del total de activos corresponde a efectivo, inventarios, propiedades, entre otros.
- Qué participación tienen los pasivos frente al patrimonio.
- Qué porcentaje de las ventas se destina a costos de producción, gastos operativos y utilidad.

Como analista financiero, se te ha encargado realizar este estudio utilizando los estados financieros de los últimos tres años, con el fin de obtener una visión clara de la composición interna de la empresa en cada periodo.

Instrucciones para los estudiantes

A partir del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los últimos tres años que se encuentran en un archivo Microsoft Excel en el aula virtual, realiza un análisis vertical para cada año teniendo en cuenta lo siguiente:

- En el Estado de Situación Financiera, expresa cada cuenta como porcentaje del total de activos.

- En el Estado de Resultados, expresa cada cuenta como porcentaje de las ventas netas.
- Elabora tablas comparativas que muestren la estructura porcentual de cada año.
- Interpreta los resultados obtenidos, respondiendo:
 - ¿Cómo está distribuido el activo de la empresa?
 - ¿Qué tan dependiente es la empresa de financiamiento externo (pasivos)?
 - ¿Qué proporción de las ventas se consume en costos y gastos?
 - ¿La empresa muestra una estructura financiera equilibrada?

Tipos de actividades económicas

Los tipos de actividades económicas pueden dividirse en actividades de extracción, manufacturera, comercial y de servicios; cada una de ellas presenta la información de manera diferente en el estado de resultados y los análisis financieros deben ser ajustados a cada uno de ellos.

Para facilitar el análisis financiero, a continuación, se presenta la estructura que se utiliza para la presentación del estado de resultados en cada una de las actividades mencionadas.

En las empresas de extracción se tiene la siguiente estructura:

Tabla 1

Estado de Resultados Empresas de Extracción

	Ventas
+	Inventario inicial de material extraído
+	Extracción del período
-	Inventario final de material extraído
=	Costo de material extraído vendido
	Utilidad bruta

Fuente: Elaboración Propia

En las empresas manufactureras se tiene la siguiente estructura:

Tabla 2

Estado de Resultados Empresas Manufactureras

	Ventas
+	Inventario inicial de materia prima
+	Compras de materia prima
-	Inventario final de materia prima
=	Materia prima consumida
+	Mano de obra

- + Gastos indirectos de fabricación
- + Inventario inicial de productos en proceso
- Inventario final de productos en proceso
- = Costo de fabricación
- + Inventario inicial producto terminado
- Inventario final producto terminado
- = Costo de ventas
- Utilidad bruta

Fuente: Elaboración Propia

En las empresas de comercio se tiene la siguiente estructura:

Tabla 3

Estado de Resultados Empresas de Comercio

- Ventas
- + Inventario inicial de mercadería
- + Compras de mercadería
- Inventario final de mercadería
- = Costo de mercaderías vendidas
- Utilidad bruta

Fuente: Elaboración Propia

En las empresas de servicios se tiene la siguiente estructura:

Tabla 4

Estado de Resultados Empresas de Servicios

- Ventas
- Nómina
- Materiales utilizados
- = Costos totales
- Utilidad bruta

Fuente: Elaboración Propia

A partir de la utilidad bruta, los cuatro estados de resultados presentan la misma estructura, que es:

Tabla 5

Estructura Utilidad Bruta

- Utilidad bruta
- Gastos de ventas
- Gastos administrativos y generales
- Gastos de depreciación
- = Utilidad operativa
- Gastos financieros
- = Utilidad antes de PT e IR
- Participación a trabajadores
- Impuesto a la renta
- = Utilidad neta
- Dividendos preferentes
- = Utilidad disponible para accionistas o propietarios ordinarios
- Dividendos accionistas o propietarios ordinarios

= Utilidades retenidas

Fuente: Elaboración Propia