



#vivaFCA

# PROCESO DE SELECCIÓN 2024 – 1

## LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

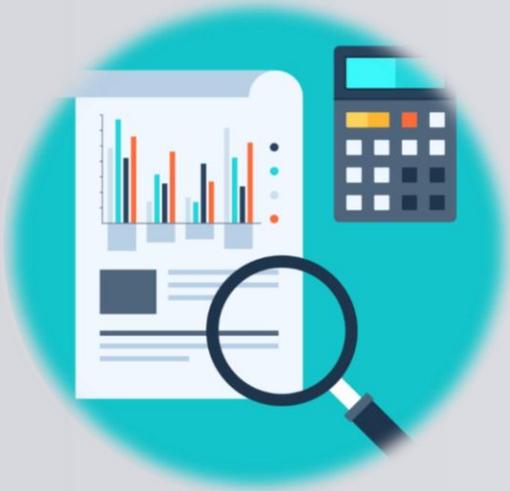




#vivaFCA

# Uso de las razones financieras





Para evaluar la condición financiera y el desempeño de una empresa, el analista financiero necesita hacer una revisión completa de varios aspectos de la salud financiera.

Las razones financieras son una de las herramientas de apoyo de los financieros, que no es más que relacionar dos datos de los estados financieros y dividir uno entre otro.





#vivaFCA

La determinación de razones financieras puede resultar más útil que el simple hecho de ver los números por sí solos.

*Por ejemplo, si una empresa tuvo una ganancia de \$1,000,000 pudiéramos pensar que es bastante rentable.*

*Pero, si observamos que tiene invertidos en activos \$200,000,000.... Nuestra opinión cambia forzosamente.*

$$1,000,000/200,000,000 = 0.005$$

*Esto quiere decir que, por cada peso invertido en activos, la empresa tuvo medio punto porcentual de rendimiento.*



El análisis de razones financieras implica dos tipos de comparaciones:

- 1) **Comparaciones internas:** se comparan razones actuales con razones pasadas o futuras de una misma compañía. O bien, organizar las comparaciones en una hoja de cálculo para determinar la composición del cambio ( si ha habido mejora o deterioro).
- 2) **Comparaciones externas y fuentes de razones industriales:** se comparan razones de una empresa con las de otras similares o con los promedios industriales en el mismo momento.



#vivaFCA

Diferentes organismos publican las razones financieras de diferentes industrias, entre ellos destacan:

- The Risk Management Association
- Dun y Bradstreet
- Prentice Hall (Almanac of Business and Industrial Financial Ratios)
- Comisión Federal de Comercio
- Comisión de Valores de EU (SEC)...etc.





# The Risk Management Association

(antes Robert Morris Associates)

#vivaFCA

Es una asociación de servicios financieros que publica promedios industriales basados en estados financieros que los propietarios entregan a los bancos.

Anualmente se calculan 16 razones para más de 640 industrias. Además, cada industria se divide en categorías por tamaño de activos y volumen de ventas. Otras asociaciones calculan más o menos razones.





# Razones financieras

#vivaFCA

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.



Las razones financieras, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

## RAZONES DE LIQUIDEZ

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.



## RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.



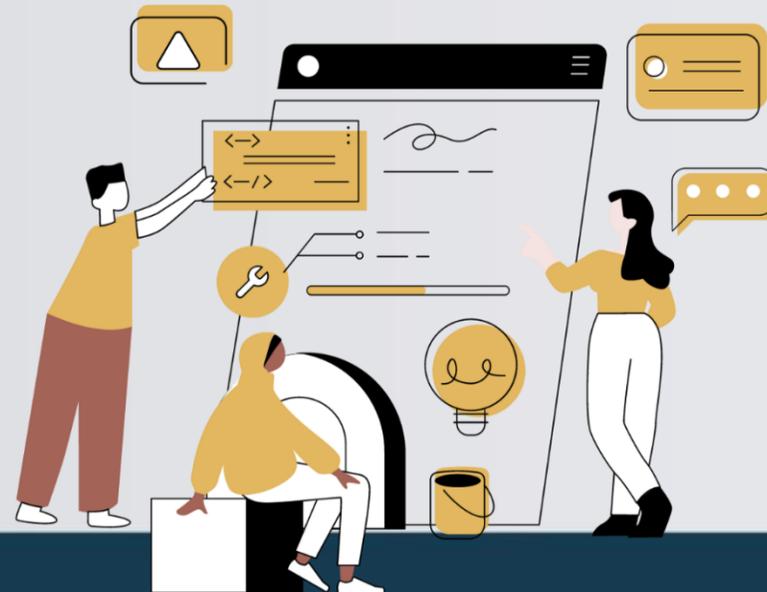
## RAZONES DE RENTABILIDAD

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.



## RAZONES DE COBERTURA

Estas razones evalúan la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Estas se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa.





#vivaFCA

# RAZONES DE LÍQUIDEZ





#vivaFCA

## CAPITAL DE TRABAJO (CNT)

Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones de la empresa todos sus derechos.

$$\text{CNT} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$





## SOLVENCIA (IS)

Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

$$IS = \frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$$



## PRUEBA DEL ÁCIDO (ÁCIDO)

Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo circulante no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez.

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$$



#vivaFCA

# RAZONES DE ACTIVIDAD





#vivaFCA

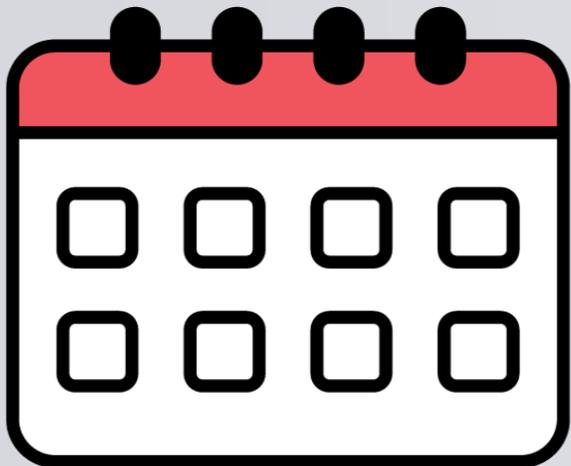
## ROTACIÓN DE INVENTARIO (RI)

Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el periodo.

$$RI = \frac{\text{Costo de lo vendido}}{\text{Promedio Inventario}}$$

## PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO (PPI)

Representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa.



$$\text{PPI} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación del Inventario}}$$



#vivaFCA

## ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (RCC)

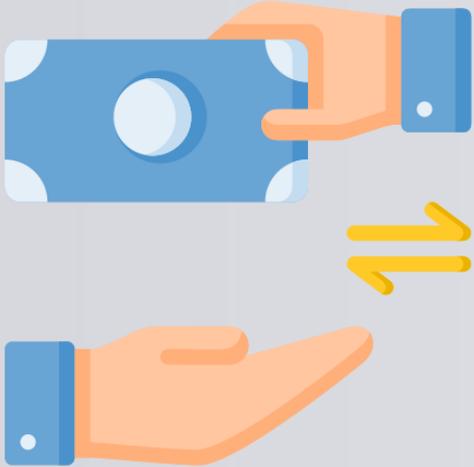
Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

$$\text{RCC} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$



## PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR (PPCC)

Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.



$$\text{PPCC} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$



#vivaFCA

## ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (RCP)

Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

$$\text{RCP} = \frac{\text{Compras anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$



## PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (PPCP)

Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.

$$\text{PPCP} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$



#vivaFCA

# RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

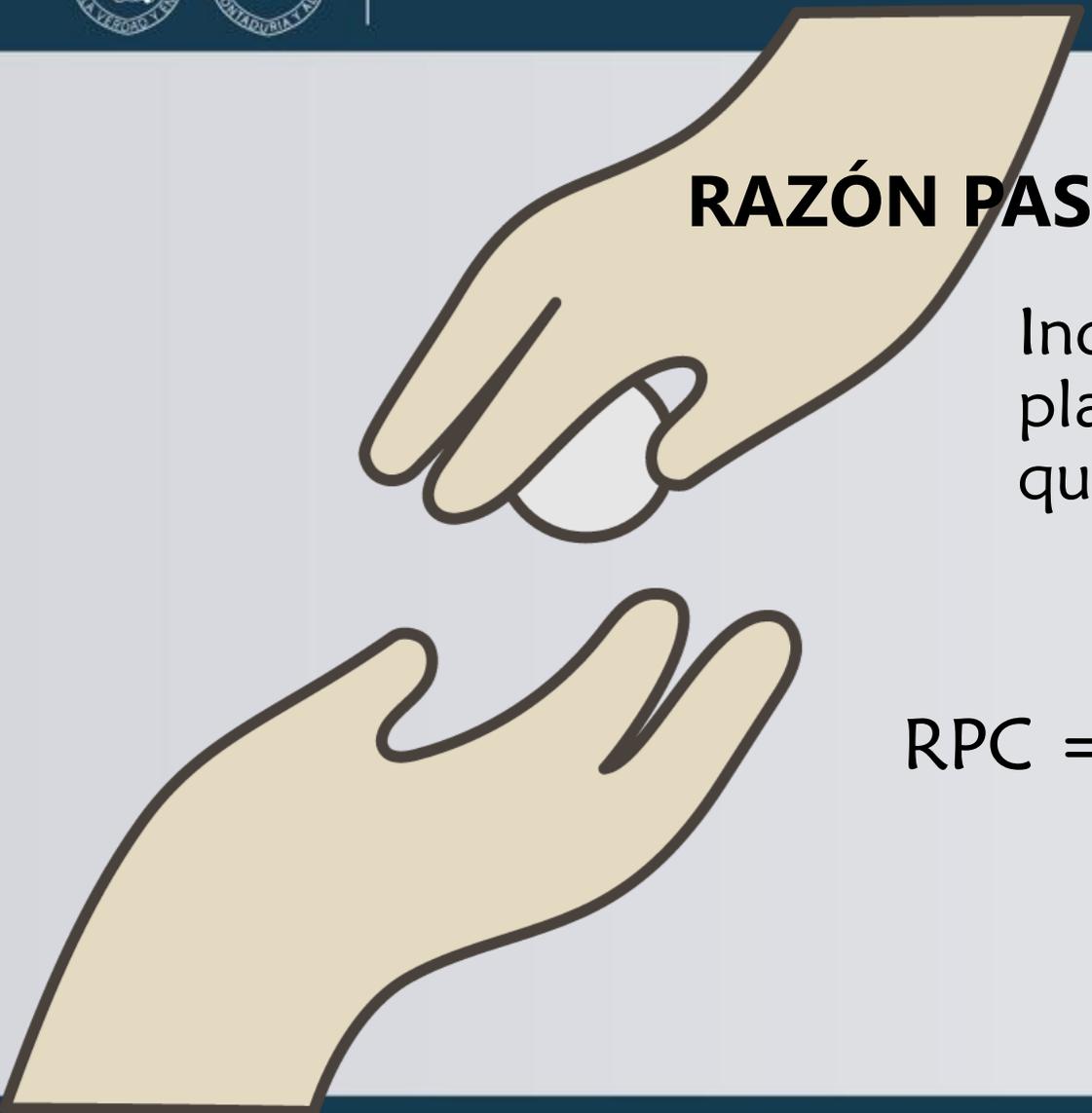




## RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO (RE)

Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

$$RE = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$



## RAZÓN PASIVO-CAPITAL (RPC)

Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas.

$$RPC = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$$



## RAZÓN PASIVO A CAPITALIZACIÓN TOTAL (RPCT)

Tiene el mismo objetivo de la razón anterior, pero también sirve para calcular el porcentaje de los fondos a largo plazo que suministran los acreedores, incluyendo las deudas de largo plazo como el capital contable.

$$\text{RPCT} = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Capitalización total}}$$



#vivaFCA

# RAZONES DE RENTABILIDAD



## MARGEN BRUTO DE UTILIDADES (MB)

Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.



$$MB = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de lo Vendido}}{\text{Ventas}}$$



#vivaFCA

## MARGEN DE UTILIDADES OPERACIONALES (MO)

Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta. Estas se deben tener en cuenta deduciéndoles los cargos financieros y determina solamente la utilidad de la operación de la empresa.

## MARGEN NETO DE UTILIDADES (MN)

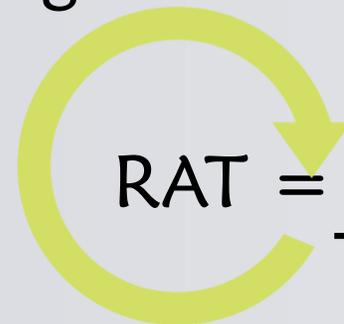
Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.





## ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL (RAT)

Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.


$$\text{RAT} = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Activos totales}}$$

## RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN (REI)

Determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles.

$$\text{REI} = \frac{\text{Utilidades netas después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$



## RENDIMIENTO DEL CAPITAL COMÚN (CC)

Indica el rendimiento que se obtiene sobre el valor en libros del capital contable.

$$CC = \frac{\text{Utilidades netas después de impuestos} - \text{Dividendos preferentes}}{\text{Capital contable} - \text{Capital preferente}}$$

## UTILIDADES POR ACCIÓN (UA)

Representa el total de ganancias que se obtienen por cada acción ordinaria vigente.

$$UA = \frac{\text{Utilidades disponibles para acciones ordinarias}}{\text{Número de acciones ordinarias en circulación}}$$



## DIVIDENDOS POR ACCIÓN (DA)

Esta representa el monto que se paga a cada accionista al terminar el periodo de operaciones.



$$DA = \frac{\text{Dividendos pagados}}{\text{Número de acciones ordinarias vigentes}}$$