



FACULTAD DE
CONTADURÍA Y
ADMINISTRACIÓN

FCA

PROCESO DE SELECCIÓN 2026-2

LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

“Una buena estrategia nace de buena información, por lo que es indispensable dedicarle tiempo y trabajar en tener información confiable y de calidad para la elaboración de nuestra estrategia de negocios”.

Mario Rizo

Continuación Razones Financieras.....

Liquidez Corriente, es una de las razones de liquides mas empleadas.

Ejemplo: Aldine Manufacturing Company

Activos Circulantes	\$2'241,000
Pasivos a Corto Plazo	\$ 823,000



Aldine se dedica a fabricar electrodomésticos. Su liquidez corriente esta un poco arriba de la media de las razones para la Industria, que es de 2.1 (publicado por The Risk Management Association). Que aunque no siempre revelan fortalezas o debilidades financieras, son significativas en la industria en la identificación de las compañías que están fuera de los limites.

Se supone que cuanto más alta sea la liquidez corriente, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas; sin embargo, es una medida burda porque no toma en cuenta la liquidez de los componentes individuales de los activos corrientes. Una empresa que tiene activos corrientes compuestos, principalmente de efectivo y cuentas por cobrar no vencidas, en general se ve como con más liquidez que una cuyos activos corrientes son principalmente inventarios. En consecuencia, recurrimos a una prueba de liquidez más severa: la razón de la prueba ácida.

Procedamos a Calcular la Razón de prueba del Acido de Aldine Manufactory Company

$$\text{Prueba del Acido} = \frac{\text{Activo Circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos a Corto Plazo}}$$

$$= \frac{\$2'241,000 - \$1'329,000}{\$823,000} = 1.11$$

Esta razón sirve como complemento de la liquidez corriente para analizar la liquidez, solo excluye a los inventarios. Es una medida mas precisa de la liquidez, el promedio para la Industria donde se clasifica Aldine es de 1.1 por lo tanto Aldine esta en línea con la Industria.

Explicación:

Las comparaciones de la liquidez corriente y de la prueba ácida de Aldine con las medianas de la industria son favorables. Sin embargo, estas razones no nos dicen si las cuentas por cobrar y/o los inventarios son demasiado altos. Si lo son, esto afectaría nuestra impresión inicial favorable de la liquidez de la compañía. Por eso, necesitamos analizar las razones y examinar el tamaño, composición y calidad de estos dos activos corrientes importantes.

Razones de Apalancamiento Financiero (deudas)

Mide el grado en el que la empresa esta usando dinero ajeno

La formula de esta Razón es:

$$\begin{aligned}\text{Apalancamiento} &= \text{Pasivo Total} / \text{Capital Contable} \\ &= \$1'454,000 / \$1'796,000 \\ &= 0.81\end{aligned}$$

Este resultado quiere decir que los acreedores proporcionan el 80% de financiamiento en relación al Capital de la empresa.

Los acreedores prefieren que esta razón sea baja, la media de esta razón en la Industria es de 0.80, por lo que Aldine esta en el promedio de la Industria.

Razón entre deudas y activos totales

$$\begin{aligned}\text{Razón} &= \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total} \\ &= \$1'454,000 / \$3'250,000 \\ &= 0.45\end{aligned}$$

Esta razón muestra el porcentaje de los activos que esta solventado por el financiamiento de terceros. Es decir el 45% del valor de los Activos de la empresa esta financiado con deuda.

Razones de Actividad

También conocidas como razones de eficiencia o de rotación, miden la eficacia con la que la empresa utiliza los recursos a su disposición.

$$\begin{aligned}\text{Empresa Aldine: Rot. de Ctas x Cobrar} &= \frac{\text{Ctas. X Cobrar}}{\text{Ventas}} * 360 \\ &= 678,000 / 3'992,000 \\ &= 61.14 \text{ días}\end{aligned}$$

Esta razón nos dice que el numero de días que en promedio le pagan sus clientes a Aldine es de 61 días.

El promedio de la industria es de 45 días, por lo que se observa que Aldine tarda mas que el promedio.

Es muy importante entender y analizar el porque de este resultado.

Al realizar un análisis financiero utilizando razones financieras, el analista debe evitar usar reglas generales para todas las razones y para todas las industrias, el criterio de que todas las compañías tienen al menos una liquidez corriente de 1.5 es inadecuado.

Hay muchos casos de varias empresas de diferentes giros que pueden estar muy bien teniendo una liquidez por debajo de 1.5

CONCLUSIONES

Al terminar el análisis de las anteriores razones financieras, se deben tener los criterios y las bases suficientes para tomar las decisiones que mejor le convengan a la empresa, aquellas que ayuden a mantener los recursos obtenidos anteriormente y adquirir nuevos que garanticen el beneficio económico futuro, también verificar y cumplir con las obligaciones con terceros para así llegar al objetivo primordial de la gestión administrativa, posicionarse en el mercado obteniendo amplios márgenes de utilidad con una vigencia permanente y sólida frente a los competidores, otorgando un grado de satisfacción para todos los órganos gestores de esta colectividad.

Un buen análisis financiero de la empresa puede otorgar la seguridad de mantener nuestra empresa vigente y con excelentes índices de rentabilidad.

Alteración de balances: Justo antes de preparar los estados financieros, se intenta crear una situación de apariencia más favorable que la real.

Suponga que el 30 de marzo, los auditores están por llegar, esperamos obtener un préstamo a corto plazo la próxima semana, y el banco tomará nuestra posición actual como señal de solvencia a corto plazo.

Podríamos posponer algunas compras (o vender algunos valores) usar el dinero disponible para pagar a algunos acreedores. De este modo, podrían mejorarse temporalmente las razones financieras actuales.

Activos Corrientes : 2,918,000
Pasivos corrientes: 1,500,000
Liquidez corriente: 1.95

Si pagamos \$677,000 de las cuentas por pagar con el efectivo y los valores, obtenemos:

Activos Corrientes: 2,241,000
Pasivos corrientes: 1,823,000
Liquidez corriente: 2.72



Liquidez

- La liquidez corriente muestra una mejora saludable. Sin embargo, si seguimos trabajando igual que siempre, ¿en realidad mejoró nuestra posición de liquidez por pagar una vez a nuestros proveedores?



Posición financiera

- Observa que los estados financieros al final del año pueden presentar una mejor condición que los de cualquier otra época del año, aún cuando no se proceda deliberadamente para mejorar de manera artificial la Posición Financiera.



Ejemplo

- Por ejemplo, una empresa que ha adoptado un año fiscal que termina en un punto estacional bajo, solo para facilitar la labor de levantamiento de inventario, no para engañar.



Resultado

- Por tanto, el administrador tal vez quiera ver un promedio de Razones de liquidez mensuales o trimestrales. Esto le dará una imagen de la posición de liquidez promedio de la empresa. Principalmente para no engañarse uno mismo.

Benchmarking

Es la evaluación comparativa que implica medir las operaciones y el desempeño de una compañía en relación con las empresas de primera clase a nivel mundial. Se puede aplicar al análisis de razones. Así, además de comparar las razones de una empresa con los promedios industriales en el tiempo, tal vez quiera compararlas con un punto de referencia o “benchmark” con un competidor internacional de primera clase en ese sector industrial.

Capital de Trabajo

El capital de trabajo comprende los diferentes activos circulantes que tiene la empresa y que, conjuntamente con el pasivo a corto plazo, le permiten realizar sus operaciones propias y normales. Esta unidad refleja el aprovechamiento de los diferentes subtemas que se estudiaron en esta unidad y tener el conocimiento sobre la correcta administración de las cuentas: efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y pasivos a corto plazo.

Estructura del Capital de Trabajo

Las empresas, en general, obtienen financiamiento de sus proveedores, de bancos, o deben ciertas cantidades de dinero al fisco. Estas obligaciones deben cubrirlas en un plazo de tiempo relativamente corto (menos de un año) y el importe global varia día a día. Una característica adicional es que normalmente estas fuentes de financiamiento son más baratas que las de largo plazo, y son más accesibles.

Por otro parte, las empresas mantienen cierta cantidad de dinero disponible, inventarios para poder vender y otorgar financiamiento a sus clientes para aumentar sus ventas. El importe de estas cuentas también varía día a día y representa las inversiones que permiten que la planta productiva trabaje, que normalmente son superiores a la deuda a corto plazo señalada en el párrafo anterior.

Con ello, el capital de trabajo es el importe en que la inversión a corto plazo supera a la deuda a corto plazo, utilizado para que la empresa trabaje.

Una empresa que desea abrir una sucursal tal vez necesite comprar un local comercial y mobiliario, pero sólo podrá trabajar si tiene mercancías, dinero para comprar, pagar y clientes; sin embargo, tratará de tener la cantidad óptima de recursos financieros invertidos en estos renglones, ya que lo que le permite crecer y desarrollarse es la infraestructura de largo plazo como edificio o maquinaria; la inversión de dinero (cheques o depósitos a plazo) se devalúa, así como la de cuentas por cobrar a clientes. La de inventarios puede hacerse obsoleta.

El capital de trabajo, el exceso de activo circulante sobre pasivo a corto plazo es una medida importante de la liquidez de una empresa. Una empresa que tiene una escasa inversión en capital de trabajo no tiene liquidez y, por tanto, riesgo financiero de quiebra.

El capital de trabajo se calcula como sigue:

Capital de Trabajo (en dinero) = Activo circulante – Pasivo a corto plazo

Capital de Trabajo (relación) = Activo circulante / Pasivo a corto plazo

Ejemplo:

La empresa Lirio S.A. tiene efectivo en caja y banco \$ 300,000.00, y las inversiones temporales son \$ 100,000.00 como inventario de productos terminados la cantidad de \$ 3,500,000.00.

Se realizan ventas anuales por \$ 12,400,000.00. Existen cuentas por cobrar \$ 1,258,700.00, las cuentas por pagar son \$ 3,300,000.00 y el costo de ventas asciende a \$ 6,456,700.00, si sustituimos la información en las fórmulas tenemos:

Rotacion de Inventario = $(\$3,500,000.00 / \$6,456,700) * 360 = 195$ días.

Indica que se requieren 195 días para poder vender los productos que se tienen en el almacén.

También se requiere conocer el periodo de cobranza de las cuentas por cobrar, cuál es el promedio de tiempo en el que se convertirán en efectivo las cuentas por cobrar, para lo cual se necesita:

Rotación de Clientes o Cuentas por Cobrar = Cuentas por Cobrar / Ventas * 360

Con los datos del ejercicio anterior, tendríamos:

$$\begin{aligned}\text{Periodo de Cobranza de las Cuentas por Cobrar} &= \frac{\$1,258,700.00}{\text{Ventas}} * 360 \\ &= \$12'400,000 \\ &= 37 \text{ días}\end{aligned}$$

La información anterior indica que en promedio nos pagan cada 37 días

Al analizar las cuentas por pagar, se tiene que determinar el tiempo promedio en que se tienen que pagar en efectivo, para ello se tiene que utilizar la siguiente formula:

Periodo de pago de las Cuentas por Pagar = Cuentas por Pagar / Costo de Ventas

Al sustituir la información tendríamos:

$$\begin{aligned}\text{Periodo de pago de las Cuentas por Pagar} &= \frac{\$3,300,000.00}{\$6,456,700} * 360 \\ &= 184 \text{ días}\end{aligned}$$

La información muestra que las Cuentas por Pagar se cubren cada 184 días en promedio.

Con los datos obtenidos estamos en condiciones de obtener el Ciclo de Conversión del Efectivo, y con ello obtener lo siguiente:

CONCEPTO	DIAS
Periodo de conversión del inventario más:	195
Periodo de cobranza de las cuentas por cobrar.	37
SUMA	232
Menos: periodo de pago de las cuentas por pagar.	-184
Ciclo de conversión del efectivo.	48

Los datos anteriores indican que el efectivo se recupera en 232 días promedio, pero las cuentas por cobrar se liquidan en 184 días, lo que le permite a la empresa contar con 48 días para utilizar el dinero y al término pagar las cuentas por pagar.

“Disciplina Empresarial. Para ejecutar las actividades que requiere tu negocio (marketing, ventas, servicio al cliente, control de operaciones y finanzas), necesitas enfocarte en tres ejes; frecuencia, secuencia y consistencia. La experiencia acumulada hasta ahora me ha demostrado que el 80% del éxito en el cumplimiento de metas es la disciplina.”

Mario Rizo

MUCHO EXITO

GRACIAS

FACULTAD DE
CONTADURÍA Y
ADMINISTRACIÓN

FCA

¡BIENVENIDO
TE DESAMO MUCHO ÉXITO!