

Contabilidad Gerencial

SESIÓN 11: Introducción al Análisis de la Información Financiera (II)

Contextualización

¿Cómo se miden los estados financieros?

Lo que no se mide no se puede mejorar, esta es una frase muy trillada pero es cierta, no podemos mejorar lo que no conocemos, por lo cual es importante que las empresas cuenten con indicadores para poder medir sus rendimientos, eficiencia, manejo y productividad.

Algunos de estos indicadores que pueden utilizar las empresas son las razones financieras, las cuales les ayudan a obtener mayor información de los estados financieros y facilitar el análisis, tanto a los usuarios internos como a los usuarios externos.



Introducción



¿Qué son las razones financieras?

En esta sesión de estudio vamos a ver que son las razones financieras, las cuales son fórmulas predefinidas que utilizan tanto los usuarios externos como los internos como herramienta para llevar a cabo un análisis financiero más profundo.

Las razones financieras son comunes, por ejemplo los bancos las utilizan para saber si un cliente que está solicitando crédito tiene la capacidad para pagarlo, los inversionistas las utilizan para saber si el rendimiento que da la compañía es bueno para que ellos compren sus acciones, los administradores las utilizan para saber el desempeño de la administración de los activos. Como puedes ver cada usuario de la información financiera le interesa conocer cosas distintas, por lo cual escoge las razones financieras que satisfagan sus necesidades de información.

Razones Financieras

Una razón financiera es una relación matemática entre dos partidas de los estados financieros. Pueden clasificarse en los siguientes grupos:

- **Razones de Liquidez.** Miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos.
- **Razones de Actividad.** Mide la eficiencia del manejo de los activos y pasivos.
- **Razones de Rentabilidad.** Mide el éxito financiero de la empresa en un período determinado.
- **Razones de Valor de Mercado.** Mide como se encuentra el mercado.

Razones de Liquidez

Razón Circulante = Activo circulante / Pasivo circulante

Representa cuantas veces el activo circulante cubre el pasivo circulante, si es mayor a uno significa que el activo circulante cubre todo el pasivo circulante, si es menor a uno, significa que el activo circulante es menor al pasivo circulante.



Razones de Liquidez

Prueba de Ácido = (Activo Circulante – inventario) / Pasivo Circulante

Es igual a la Razón Circulante pero se resta el pasivos, por lo cual esta razón de liquidez es más estricta que la anterior.



Razones de Actividad

Rotación de Inventarios = Costo de ventas / Promedio de Inventarios

Mide la eficiencia de ventas, el resultado se expresa en veces, por lo cual no dice cuántas veces se vende el inventario en el periodo.

Período promedio de Inventarios = 360 / Rotación de Inventarios

Nos dice cuantos días tarda la empresa en vender su inventario.



Razones de Actividad

Rotación de C x C = (Ventas a crédito + Iva) / Promedio de C x C

Esta razón nos da el resultado en veces y significa el número de veces que se cobran las cuentas por cobrar, mientras mayor sea el número es mejor ya que significa que se cobran rápidamente las cuentas por cobrar.

Período Promedio de C x C = 360 / Rotación de C x C

El resultado se expresa en días, y significa cuantos días se tarda la empresa en cobrar las cuentas x cobrar.

Razones de Actividad

Rotación de Activos Fijos = Ventas netas / Promedio de Activos Fijos

El resultado se expresa en número de veces y significa cuantas veces de ingresos equivalentes al activo fijo, esta razón sirve para medir que tan eficiente se utilizan los activos fijo, mientras mayor sea el numero es mejor.

Endeudamiento = Pasivo Total / Activo Total

En resultado se expresa en % e indica que porcentaje del activo esta financiado con el pasivo.

Razones de Actividad

Rotación de C x P = (Compras + IVA) / Promedio de C x P

El resultado se expresa en veces, significa cuantas veces se pagan las cuentas por pagar en un período.

Periodo Promedio de Pago = 360 / Rotación de C x P

El resultado se expresa en días y significa los días promedio que tenemos de crédito con los proveedores.

Razones de Actividad

$$\text{Apalancamiento} = \text{Pasivo Total} / \text{Capital Total}$$

El resultado se expresa en veces y significa cuantas veces representa el pasivo en comparación al capital.



Razones de Rentabilidad

Margen Sobre Ventas = Utilidad Neta / Ventas

Indica que % de las ventas se convierte en utilidad, por lo cual mide la eficiencia de la compañía para generar utilidades.

Rendimiento Sobre el Activo Total = Utilidad Neta / Activo Total

Mide que rendimiento se obtiene del total del activo total.

Rendimiento Sobre Capital = Utilidad Neta / Total de Capital

Nos muestra la rentabilidad que reciben los accionistas sobre su inversión.

Conclusión

En esta sesión vimos algunas de las razones financieras que existen, estas herramientas nos pueden ayudar y facilitar mucho al momento de analizar la información financiera de una empresa. Cuando un usuario quiere realizar un análisis financiero no debe de usar solamente las razones financieras, también debe de utilizar las herramientas que vimos en la sesión anterior y como ya lo habíamos mencionado, el mercado, situación legal, recursos humanos, etcétera.

La parte importante de las razones financieras no es aplicar las fórmulas, ya que eso es la parte más sencilla y ya existen aplicaciones que lo pueden hacer por nosotros, la parte importante es la interpretación de estos valores y es esta interpretación lo que da un valor agregado al análisis financiero.

Conclusión

Es común escuchar que las empresas sanas deben de tener un apalancamiento menor a 1.0 y esto es mentira, ya que los supermercados llegan a tener un apalancamiento mayor a 10.0 y eso es sano para su negocio, lo que te quiero comentar es que no se interpretan igual las razones financieras para todas las compañías. Es importante ver el giro de las empresas para poder llevar a cabo la interpretación de las razones financieras.

Para aprender más

- Lee y analiza la siguiente presentación para complementar tu estudio de esta semana.
- Kettlun, A. (2007) *Análisis Financiero*. En la Facultad de Ciencias Físicas y Matemáticas- Universidad de Chile. Consultado el 21 de Mayo del 2013:
- https://www.u-cursos.cl/ingenieria/2007/2/IN56A/1/material_docente/bajar?id_material=152559

Bibliografía

García, A. (1998). *Análisis e Interpretación de la Información Financiera Reexpresadas*. México: CECOSA.



U N I V E R S I D A D
I N T E R A M E R I C A N A
P A R A E L D E S A R R O L L O