

**Universidad Autónoma del Estado de México
Centro Universitario UAEM Texcoco
Licenciatura en Informática Administrativa**

**Unidad de Aprendizaje: Análisis y Planeación
Financiera**

Clave: Créditos 7

Material de Audiovisual

Tema: Análisis Financiero y las Razones Simples

**Responsable de elaboración: Martínez Fragoso
Camelia Ariadna**

Septiembre de 2015

Estados Financieros

Son documentos contables que a través de representaciones alfanuméricas, clasifican y describen mediante títulos, rubros, cantidades y notas explicativas, que representan la situación financiera de una empresa a cierta fecha y los resultados que obtuvo en un periodo determinado.

Estados Financieros



Tomar decisiones de inversión o asignación de recursos a las entidades



Estados Financieros

Para qué
sirve



Tomar decisiones de
otorgar crédito por parte
de proveedores y
acreedores



Estados Financieros

Para que
sirve



Evaluar la capacidad de la entidad para generar recursos o ingresos por sus actividades operativas



Estados Financieros

Para que
sirve

Distinguir el origen y las características de los recursos financieros de la entidad, así como el rendimiento de los mismos



Estados Financieros

Para que
sirve

Formarse un juicio de cómo se ha manejado la entidad y evaluar la gestión de la administración



Estados Financieros

Objetivos

- a) Solvencia, para evaluar la capacidad de satisfacer sus compromisos y sus obligaciones de inversión.



Estados Financieros

Objetivos

b) Liquidez, para evaluar la suficiencia de efectivo en el corto plazo.



Estados Financieros

Objetivos

c) Eficiencia operativa, evaluar niveles de producción o rendimiento de recursos a ser generados por los activos



Estados Financieros

Objetivos

d) Riesgo financiero, para evaluar la posibilidad que ocurra un evento que cambie las situaciones actuales



Características

a) **Periódicos:** Para ser útiles deben de ser periódicos, ya que la organización es dinámica y cambiante.



Características

b) Oportunos: Es tener la información de la empresa en el momento preciso para la correcta toma de decisiones



Características

c) Confiables: Las cifras deben corresponder sin alteraciones



Clasificación

Estático: Balance general, ya que mantiene antecedentes desde que la empresa se formo y sus modificaciones son traídas en cada concepto.



Clasificación

Dinámico: Estado de Resultados ya que cambia en cada periodo y no guarda o arrastra información de periodos anteriores



Clasificación

Dinámico: Estado de Resultados ya que cambia en cada periodo y no guarda o arrastra información de periodos anteriores



Clasificación por presentación

Simple: Son los Estados Financieros de la organización

Comparativas: Son aquéllos donde se realiza un análisis del Estado Financiero actual con algún Estado real, histórico, futuro o proyectado

Clasificación por naturaleza de las cifras

Históricos. Son Estados reales de periodos pasados.



Clasificación por naturaleza de las cifras

Proyectados o proforma: Son Estados Financieros de periodos futuros o también llamados proyectados



Estados Financieros

Interesados Internos

Accionistas, para conocer y valorar su inversión



Estados Financieros

Interesados Internos

Gerentes para evaluar el éxito de su gestión y para fijar políticas administrativas



Estados Financieros

Interesados Internos

Trabajadores, para el calculo en la participación de las utilidades de la empresa



Estados Financieros

Interesados Externos

Acreedores, como fuente de información para que estimen la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos



Estados Financieros

Interesados Externos

Instituciones de crédito, para la evaluación de la solvencia, estabilidad, etc



Estados Financieros

Interesados Externos

Las autoridades de SHCP, para efectos de cálculo de los impuestos que gravan a los ingresos de la empresa



Análisis Financiero

Es una herramienta básica para el completo conocimiento de los negocios para poder evaluar las áreas más importantes de la empresa: solvencia, estabilidad y rentabilidad.

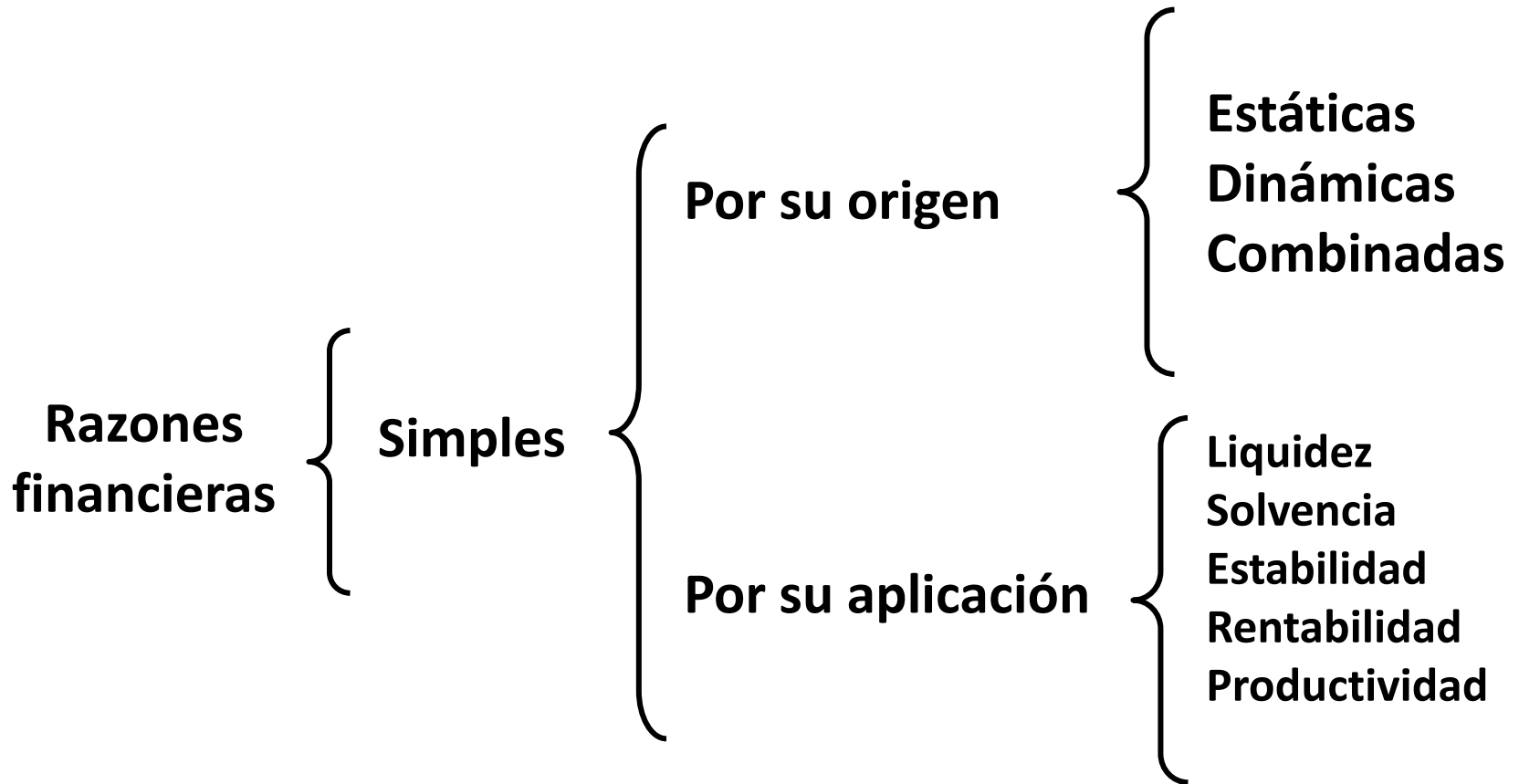


Razones Simples

Son indicadores financieros que expresan la relación matemática entre una magnitud y otra, exigiendo que dicha relación sea clara, directa y comprensible para que se puedan obtener información, condiciones y situaciones.



Razones Simples. Clasificación



Razón de Liquidez

Es la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una organización a su vencimiento, en el corto plazo



Razones de Rentabilidad

Es la razón de ser de toda empresa. Indica la renta o el retorno que los accionistas perciben a cambio de la inversión, riesgo y esfuerzo que desarrollan.



Razones de Estabilidad

Es la capacidad de la empresa de hacer frente a sus compromisos en el medio y largo plazo



Razones de Productividad

Es hacer más productos con los mismos insumos materiales y financieros, es una cualidad importante de cara a la competencia. Evaluando la relación entre los recursos invertidos y el resultado obtenido.



Razón de Circulante

Mide la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, máximo un año.

$$\text{Razón} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

Interpretación: Por cada peso de pasivo a corto plazo, la empresa tiene “n” pesos de activo circulante.

Razón de liquidez o prueba de ácido

Señala la capacidad de la empresa para cubrir las obligaciones a corto plazo, sin considerar los inventarios, mide la capacidad inmediata de pago.

$$\text{Razón} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

Interpretación: Por cada peso de pasivo a corto plazo, la empresa tiene “n” pesos disponibles de activo circulante.

Capital ajeno a Capital Propio

Demuestra cómo está operando la empresa desde el punto de vista de las inversiones que se hacen en ella, o sea, si no está quedando descapitalizada la empresa, o si por el contrario tiene demasiados activos.

$$\text{Razón} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

Interpretación: Indica cuántos pesos de pasivo total, por cada peso de CC, es el índice de endeudamiento de la empresa.

Deuda a corto plazo a C.C.

Indica cómo está operando la empresa desde el punto de vista de las inversiones que se hacen en ella, si no está quedando descapitalizada la empresa, o si por el contrario tiene demasiados activos.

$$\text{Razón} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Capital Contable}}$$

Interpretación: Indica el número de pesos de PC, por cada peso de CC, índice de endeudamiento a corto plazo de la empresa.

Deuda a Largo Plazo a C.C.

Mide cuanto se debe, comparando con lo invertido por los socios.

$$\text{Razón} = \frac{\text{Pasivo Largo Plazo}}{\text{Capital Contable}}$$

Interpretación: Indica el índice de endeudamiento a largo plazo de la empresa.

Activo Fijo a C.C.

Muestra si se están invirtiendo adecuadamente los recursos fijos. Dependerá del ciclo del proyecto, si los empresarios deben de invertir más o menos

$$\text{Razón} = \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

Interpretación: Indica el número de pesos de AF, por cada peso de CC.

Capital Contable a Capital Social

Indica cuánto se gana por unidad invertida, o sea, cuantos pesos deja en un periodo cada peso originalmente invertido

$$\text{Razón} = \frac{\text{Capital Contable}}{\text{Capital Social}}$$

Interpretación: Indica la proporción de utilidades o ganancias con relación al valor de Capital Social.

Rotación de Cuentas por Cobrar

Evalúa los niveles de producción o rendimiento de recursos a ser generados por los activos empleados por la entidad.

$$\text{Razón} = \frac{\text{Ventas Netas} + \text{IVA}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Interpretación: Indica el número de veces que se cobró las cuentas de cuentas por cobrar, en relación a las ventas realizadas.

Rotación de Inventario

Muestra las veces o velocidad que el inventario se renueva mediante la producción y se vende nuevamente o se almacena.

$$\text{Rotación de inventario } s = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario } s}$$

Interpretación: La empresa transforma su inventario en ventas “n” veces en el período.

Rotación de Cuentas por Pagar

Evalúa la capacidad de la empresa en días para pagar sus compras a crédito de manera oportuna.

$$\text{Rotación} = \frac{\text{Proveedores} + \text{IVA}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

Interpretación: Indica el número de veces que circulan las cuentas por pagar a proveedores en relación a las compras netas a crédito, durante un periodo determinado.

Velocidad de Cobro

Evalúa la capacidad de la empresa en días para cobrar sus ventas a crédito de manera oportuna.

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

Interpretación: La empresa cobra su cartera en “n” días en el período.

Rotación de la velocidad de pago

Evalúa la capacidad de la empresa en días para pagar sus compras .

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

Interpretación: La empresa tarda en pagar a sus proveedores en “n” días en el período.

Relación de Ventas a C.C.

Muestra la productividad de los activos totales, es decir, la capacidad que tienen para generar ventas.

$$\text{Rotación} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}}$$

Interpretación: Indica el número de veces que se vendió el patrimonio de la empresa, con relación a las ventas.

Ventas Netas a Capital Trabajo

Muestra cuánto se genera por cada unidad de capital trabajo. Este índice debe ser lo más grande posible, dependiendo del sector

$$\text{Rotación} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Trabajo}}$$

Interpretación: Indica cuantos pesos de ventas por cada peso de capital de trabajo.

Ventas Netas en Relación de Activos Fijos

Evalúa la capacidad de los activos de la empresa para generar ventas.

$$\text{Razón} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos netos}}$$

Interpretación: Por cada peso que se invierte en los activos fijos, estos generan “n” pesos de venta en el período.

Margen de Utilidad Neta

Mide el porcentaje de la utilidad obtenida del negocio por cada peso de ventas. La efectividad de la administración se mide por los rendimientos generados por las ventas.

$$\text{Razón} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Interpretación: La empresa obtiene “n” porcentaje de ganancia neta, después de impuestos por cada peso de ventas en el período.

Rentabilidad del Capital

Es la ganancia por unidad invertida por los socios, muestra cuántos pesos ganan por cada peso invertido por ellos.

$$\text{Razón} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

Interpretación: Indica en forma de porcentaje, el rendimiento obtenido por la inversión total propia.

Rentabilidad de la Inversión

Muestra el rendimiento global sobre la inversión (Activo total) ganado por la empresa.

$$\text{Razón} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Interpretación: La empresa obtiene “n” porcentaje de rendimiento (ganancia) por cada peso invertido en el período.

Fuentes de Información

1. Besley, Scout y Brigham, Eugne F. (2001). Fundamentos de Administración Financiera, Mc. Graw – Hill, México
2. Gitman, Lawrence J. (2000) Principios de Administración Financiera, Pearson, México
3. Gómez López Ernesto Javier (2000) Análisis e Interpretación de Estados Financieros. ECAFSA. México
4. Perdomo Moreno Abraham. (2000). Administración Financiera de Inversiones, Thomson, México
5. Van Horne, James C. Y Wachowicz Jr. (2002). Fundamentos de Administración Financiera, Prentice Hall, México.