

# Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo

Área Académica:  
Licenciatura en Gestión Tecnológica

Tema: RAZONES FINANCIERAS

Docente: Mtra. Ariadne Patricia Hernández Silva

Periodo: Enero-Junio 2017



# RAZONES FINANCIERAS

- **Resumen:**

Las razones financieras son coeficientes que proporcionan unidades que permiten el análisis del estado actual o pasado de una empresa en función a sus niveles óptimos.

Existen cuatro tipos básicos de razones financieras: de Liquidez, Solvencia, Endeudamiento y Rentabilidad que pueden ser utilizadas por los gerentes, inversionistas y acreedores de la empresa.

- **Palabras clave:** *razones financieras, liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad*

# FINANCIAL RATIOS

- **Abstract:**

Financial ratios are coefficients that provide units that allow the analysis of the current or past state of a company according to its optimal levels.

There are four basic types of financial ratios: Liquidity, Activity, Financial leverage and Profitability that can be used by the managers, investors and creditors of the company.

- **Key words:**

*Financial ratios, Liquidity, Financial Leverage and Profitability*

# RAZONES FINANCIERAS



# RAZONES FINANCIERAS

No toman en cuenta el valor del dinero en el tiempo porque toma datos de los Estados financieros, los cuales contienen información a un punto en el tiempo, es decir, cifras que ya sucedieron en la empresa.

Hay 4 tipos básicos de razones financieras:



# RAZONES DE LIQUIDEZ

- Miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones (pagos) a corto plazo.
- Entre ellas figuran:

# 1.- TASA CIRCULANTE

Es la más empleada para medir la solvencia a corto plazo, ya que indica a qué grado es posible cubrir las deudas de corto plazo sólo con los activos que se convierten en efectivo a corto plazo.

Su fórmula es:

*Razón circulante = activo circulante / pasivo circulante*

## a) Razón circulante

- *Activo circulante/ Pasivo circulante.*
- *Ej.*

$$\frac{\$15,620}{\$6,606} = 2.3 \text{ veces}$$

*2.3 a 1*

El activo circulante es 2.3 veces el pasivo circulante.

Es la medida de liquidez más usual para medir el margen de seguridad que tiene la empresa.

## b) Prueba del ácido

- Es una medida que señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas en el corto plazo.
- *Activos disponibles/ Pasivo circulante*
- Activos disponibles = Activos circulantes – inventarios
- Ej.  $\$6,888/\$6,606 = 1.4$  veces

## 2.- TASA DE APALANCAMIENTO

Miden el grado en que la empresa se ha financiado por medio de la deuda.

Están incluidas:

## a) Razón de deuda total a activo total

También llamada tasa de deuda. Mide el porcentaje total de fondos provenientes de instituciones de crédito. La deuda incluye los pasivos circulantes. Un valor aceptable de esta tasa es 33%, ya que los acreedores difícilmente prestan a una empresa muy endeudada por el riesgo que corren de no recuperar su dinero.

$$\textit{Tasa de deuda} = \textit{deuda total} / \textit{activo total}$$

# Deuda total a Activo Total

- Pasivo total/ Activo total
- Ej.  $\$10,206/\$14,375 = 71\%$
- Significa que por cada \$1.00 que se ha invertido, el 71% se ha financiado recurso ajeno.

## b) Número de veces que se gana el interés

Mide el grado en que pueden disminuir las ganancias sin provocar un problema financiero a la empresa, al grado de no cubrir los gastos anuales de interés. Un valor aceptado de esta tasa es 8.0 veces.

Su fórmula es:

$$\begin{array}{l} \text{Número de veces} \\ \text{que se gana el interés} \end{array} = \frac{\text{ingreso bruto}}{\text{cargos de interés}}$$

## 3.- TASA DE ACTIVIDAD

Mide la efectividad de la actividad empresarial

Rotación de inventario = Ventas / inventarios

*Ej.*

$$\$16,700 / \$8,300 = 2.01$$

## a) Periodo promedio de recolección

Es la longitud promedio de tiempo que la empresa debe esperar después de hacer una venta antes de recibir el pago en efectivo. Un valor aceptado para esta tasa es de 45 días.

Su fórmula es:

PPR=

$$\frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ventas por día}} = \frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ventas anuales}/365}$$

## b) Rotación de activo total

Es la tasa que mide la actividad final de la rotación de todos los activos de la empresa.

Su fórmula es:

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{ventas anuales}}{\text{activos totales}}$$

## 4.- TASA DE RENTABILIDAD

- La rentabilidad es el resultado neto de un gran número de políticas y decisiones. En realidad, las tasas de este tipo revelan cuán efectivamente se administra la empresa.

# a) Tasa de margen de beneficio sobre ventas

Se calcula dividiendo el ingreso neto después de impuestos entre las ventas.

Su fórmula es:

$$\text{Tasa de margen de beneficio} = \frac{\text{utilidad neta después de pagar impuestos}}{\text{ventas totales anuales}}$$

## b) Rendimiento sobre activos totales (ROI)

- Se obtiene dividiendo la utilidad neta libre de impuestos entre los activos totales. En la evaluación de proyectos no es conveniente realizar esta prueba ya que es muy controversial darle un valor a las utilidades esperadas.

## c) Tasa de rendimiento sobre el valor neto de la empresa

- Es la tasa que mide el rendimiento sobre la inversión de los accionistas, llamada valor neto o capital. Tiene exactamente la misma desventaja que la tasa anterior, porque el único valor que se le puede dar al capital es el que tiene en términos corrientes o valor de uso de la moneda.

# Referencias

- Baca Urbina (2010). Evaluación de proyectos. México. Mc Graw Hill
- <http://i.investopedia.com/inv/pdf/tutorials/financialratio.pdf>
- <https://www.demonstratingvalue.org/sites/default/files/resource-files/Financial%20Ratio%20Analysis%20Dec%202013.pdf>