

# Razones Financieras

- ✓ **Las Razones Financieras, constituyen índices que relacionan a dos partidas de los estados financieros, con el propósito de lograr la medición de un aspecto o área de la situación financiera de la empresa.**
- ✓ **Cada razón es una medida, cuyo resultado posee un significado específico y útil para el análisis.**
- ✓ **El uso de las razones financieras permite evaluar el éxito relativo de la empresa, destacando los puntos fuertes y débiles en las áreas examinadas.**



# Razones de Liquidez

## ✓ Razón de Circulante:

Este índice evalúa el nivel de seguridad y respaldo que proporcionan los activos circulantes a los acreedores.

Razón. Circulante:  $\frac{\text{Activo circulante.}}{\text{Pasivo circulante}}$

Año 1999: 1.60      Año 2000: 1.75, Promedio de la industria: 1.50

---

## ✓ Razón prueba del ácido:

Denominada también razón rápida, mide la forma en que los activos de mayor liquidez cubren y garantizan a los pasivos circulantes.

Prueba del Acido :  $\frac{\text{Activo circulante - inventarios.}}{\text{Pasivo circulante}}$

Año 1999: 0.75      Año 2000: 0.80 Promedio de la industria: 0.90



# Razones de Actividad

## ✓ Rotación de inventario:

Este índice mide el número de veces que los inventarios fueron convertidos a ventas durante el período.

Rotación Inventarios:  $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$

Año 1999: 4.25      Año 2000: 3.50, Promedio de la industria: 4.40

---

## ✓ Período medio de inventario:

Este índice mide el período medio de duración de los inventarios en la empresa, hasta que son vendidos.

Período medio de Invent.:  $\frac{360}{\text{Rotación de Inventario}}$

Año 1999: 86.10      Año 2000: 95.20, Promedio de la industria: 85.0



# Razones de Actividad

## ✓ Rotación de las cuentas por cobrar:

Esta razón mide el número de veces que se cobran los saldos de clientes durante el período. Una alta rotación indica que las cuentas de clientes son cobradas muy rápidamente, lo que denota gran liquidez en las cuentas.

Rotación de C x C: 
$$\frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Año 1999: 11.90      Año 2000: 9.50, Promedio de la industria: 11.0

---

## ✓ Período medio de cobro:

Señala el número promedio de días que tarda la empresa para cobrar sus ventas a crédito y expresa el período promedio que permanecen las cuentas de clientes pendientes de cobro.

Promedio medio de cobro: 
$$\frac{360 \times \text{C x C}}{\text{Ventas netas a crédito}}$$

Año 1999: 33.90 días      Año 2000: 39.90 días, Promedio de la industria: 36 días



# Razones de Endeudamiento

✓ **Razón de la deuda:**

Mide el porcentaje de financiamiento aportado por los acreedores dentro de la empresa.

Razón de la Deuda : 
$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Año 1999: 69.90%    Año 2000: 65.06%, Promedio de la industria: 65%

---

✓ **Razón de endeudamiento:**

Mide la proporción del financiamiento proveniente de deuda en relación con el aporte de los propietarios.

Razón de endeudamiento: 
$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Total}}$$

Año 1999: 2.20    Año 2000: 1.84, Promedio de la industria: 1.86



# Razones de Rentabilidad

✓ **Margen de Utilidad Bruta:**

Este margen expresa la contribución porcentual generada después de cubiertos los costos de ventas.

$$\text{M. U. T. :} \quad \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Año 1999: 45%    Año 2000: 43%, Promedio de la industria: 43%

---

✓ **Margen de Ventas de explotación u operación:**

Expresa el margen de utilidad derivado de la actividad típica del negocio, sin considerar los intereses, los ingresos y gastos directos y los impuestos.

$$\text{M.V.E:} \quad \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Ventas Netas}}$$

Año 1999: 25.86%    Año 2000: 22.90%, Promedio de la industria: 26%



# Razones de Rentabilidad

✓ **Rendimiento sobre inversión de explotación:**

Este rendimiento expresa el grado de efectividad obtenido de las inversiones de la empresa y se utiliza con el análisis del apalancamiento financiero.

$$\text{RSIE : } \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Activo Total}}$$

Año 1999: 26.39%    Año 2000: 25.45%, Promedio de la industria: 26.1%

---

✓ **Rendimiento sobre la inversión total:**

Mide la rentabilidad final obtenida de los activos totales de la empresa.

$$\text{RSIT: } \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$$

Año 1999: 9.44%    Año 2000: 8.89%, Promedio de la industria: 9.20%



# Razones de Rentabilidad

## ✓ Efecto del apalancamiento financiero IAP:

Este concepto se refiere al grado de endeudamiento utilizado por la empresa; los cambios en el nivel de endeudamiento producen diferentes efectos que favorecen o perjudican la rentabilidad sobre el capital

---


$$\text{IAP} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Capital Total}}$$

IAP = Factor que refleja el nivel de apalancamiento y su valor indica la relación entre la inversión total y el financiamiento del capital.






# Efecto del Apalancamiento Financiero

## ■ Efectos en el Apalancamiento Financiero:

 Tasa de interés = TI una tasa de interés mayor al rendimiento de los activos, producirá un aumento en los intereses mayor al incremento en la utilidad de operación, originando disminuciones en la utilidad neta y en la rentabilidad sobre el capital.

■  $TI = \frac{\text{Gasto por intereses}}{\text{Pasivo total}}$

## PRINCIPIOS:

-  Si  $RSIE > Ti$  el efecto de apalancamiento es favorable o positivo, lo que indica que al aumentar el endeudamiento, la rentabilidad sobre el capital aumentará.
-  Si  $RSIE < Ti$ , el efecto de apalancamiento es desfavorable o negativo; al aumentar el endeudamiento la RSC disminuirá.
-  Si  $RSIE = Ti$ , el efecto de apalancamiento es nulo, lo que implica que al aumentar el endeudamiento la RSC no se afectará por causa del apalancamiento.



# ANALISIS FINANCIERO INTEGRAL

AÑO 1	1996
AÑO 2	1997

EMPRESA: **INCSA**

