

---

## ANÁLISIS CON RAZONES FINANCIERAS.

**Extracto del libro: "Introducción a las Finanzas", García Padilla, Víctor. Ed. Patria, 2006.**

El llamado análisis de los estados financieros puede definirse como el uso de ciertas herramientas y técnicas que se aplican a los reportes y estados de índole financiera para obtener algunas medidas y relaciones que facilitan la toma de decisiones.

Algunos de los elementos fundamentales dentro de una organización que se tienen que evaluar de manera constante y que son indicadores clave del desempeño financiero son:

- a. Solvencia. Es la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones cuando éstas sean exigibles, ya sea en el corto o en el largo plazo.
- b. Estabilidad. Es la capacidad de una empresa para mantenerse en condiciones financieras sanas durante un periodo determinado.
- c. Productividad. Es la eficiencia con que se están utilizando los recursos de empresa.
- d. Rentabilidad. Mide la cantidad de recursos generados por las inversiones realizadas en un proyecto determinado.
- e. Generación de valor. Se crea valor cuando los recursos generados son superiores al costo de los recursos obtenidos y utilizados.

Por otra parte, la actividad del análisis financiero integra varias herramientas y técnicas entre las que destacan las siguientes:

- a. Análisis de porcentajes: análisis vertical y horizontal.
- b. Análisis de razones financieras.
- c. Análisis del valor económico agregado.

## Razones financieras.

Este método consiste en determinar las relaciones existentes entre los diferentes rubros de los estados financieros, para que mediante una correcta interpretación, se pueda obtener información acerca del desempeño histórico de la empresa y su postura financiera para el futuro cercano.

Independientemente de las características particulares de cada negocio existen algunas razones financieras de uso común y generalizado. Estas razones financieras se dividen por categorías en atención a la parte financiera que pueden dilucidar en:

1. Razones de solvencia o liquidez.
2. Razones de rotación o utilización de activos.
3. Razones de apalancamiento financiero.
4. Razones de rentabilidad.
5. Razones de valor de mercado.

A continuación se muestran algunas de las razones financieras más utilizadas:

1. Razones de solvencia o liquidez.

Razón circulante: activo circulante / pasivo de corto plazo.

Prueba ácida: activo circulante - inventarios / pasivo de corto plazo.

2. Razones de rotación y uso de los activos.

Rotación de inventarios: costo de ventas / inventario.

Periodo de permanencia de los inventarios: 365 / rotación de inventarios.

Periodo de recuperación de las cuentas por cobrar: 365 / rotación de exc.

3. Razones de apalancamiento.

Pasivo total a capital contable: pasivo total / capital contable.

Cobertura de intereses: Utilidad en operación / gastos por intereses.

---

4. Razones de rentabilidad.

Rendimiento sobre las ventas (ROS):  $\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$ .

Rendimiento sobre los Activos totales (ROA):  $\text{utilidad neta} / \text{Activo total}$ .

Rendimiento sobre el Capital contable (ROE):  $\text{Utilidad Neta} / \text{Capital contable}$ .

Su contador debe de proporcionarle la información y análisis financiero respectivo. Primero hay que generar los estados financieros mediante un sistema de información contable adecuado, después se puede hacer análisis a través de razones financieras.