

RAZONES FINANCIERAS

Nombre común	Definición de la razón financiera	Observaciones
LIQUIDEZ:		
Circulante	Activo circulante / pasivo circulante	Las razones de liquidez se utilizan para analizar la capacidad de la empresa de cumplir con sus compromisos de pago a corto plazo
Acido	(Activo circulante - inventarios) / pasivo circulante	
Efectivo	ó (Activo disponible + cuentas por cobrar) / pasivo circulante	
Clientes a proveedores	Activo disponible / pasivo circulante	
	Cuentas por cobrar a clientes / cuentas por pagar a proveedores	
APALANCAMIENTO ó SOLVENCIA:		
Apalancamiento	Pasivo total / capital contable	Las razones de apalancamiento ó solvencia se utilizan para analizar la estructura financiera de la empresa y su capacidad de cumplir con compromisos a largo plazo
Endeudamiento	Pasivo total / activo total	
Cobertura	Utilidad de operación / intereses a cargo	
Deuda de corto plazo	Pasivo de corto plazo / pasivo total	
Capitalización	Pasivo de largo plazo / capital contable	
Riesgo en moneda extranjera	Pasivo en moneda extranjera / pasivo total	

Alberto Calva-Mercado // Acus Consultores, S.C.

www.acus.com.mx // acalva@prodigy.net.mx // acalva@acus.com.mx

Tel. Canadá 647-724-0625 // Tel EE.UU. 646-233-3029 // Tel. México (55)5807-6891 y (55)5272-4032

Derechos reservados. Prohibida la reproducción total o parcial por cualquier medio de este documento.

Nombre común	Definición de la razón financiera	Observaciones
ACTIVIDAD:		
Rotación de cartera	Venta anual / cuentas por cobrar promedio	Las razones de actividad se utilizan para analizar la eficiencia de la operación de la empresa
Días de cartera	$(\text{Cuentas por cobrar promedio} * 360) / \text{venta anual} = 360 / \text{rotación de cartera}$	
Rotación del inventario	Costo anual / inventario promedio	
Días de inventario	$(\text{Inventario promedio} * 360) / \text{costo anual} = 360 / \text{rotación del inventario}$	
Rotación de cuentas por pagar	Compra anual / cuentas por pagar prom.	
Días de cuentas por pagar	$(\text{Cuentas por pagar promedio} * 360) / \text{compra anual} = 360 / \text{rotación c x p}$	
Rotación de activo total	Venta anual / activo total promedio	
Rotación de activo fijo	Venta anual / activo fijo promedio	
MARGEN SOBRE VENTAS:		
Margen bruto de ventas	Utilidad bruta / ventas	Las razones de rendimiento ó rentabilidad se utilizan para medir la generación de utilidades en la operación de la empresa.
Margen operativo de ventas	Utilidad de operación / ventas	
Margen neto de ventas	Utilidad neta / ventas	
RENDIMIENTO ó RENTABILIDAD:		
Retorno sobre la inversión	Utilidad de operación / activo total promedio	Las razones de rendimiento ó rentabilidad se utilizan para medir la capacidad de la empresa para generar utilidades con base en los recursos invertidos
Retorno sobre capital	Utilidad neta / capital contable promedio	

Nombre común	Definición de la razón financiera	Observaciones
FLUJO DE EFECTIVO:	<p>Flujo derivado de resultados / ventas</p> <p>Flujo derivado de cambios en el capital de trabajo / ventas</p> <p>Flujo generado por la operación / ventas</p> <p>Flujo de efectivo libre / ventas</p> <p>Flujo generado por la operación / intereses pagados</p> <p>Financiamiento ajeno / flujo generado por financiamiento</p> <p>Adquisición inmuebles, planta y equipo / recursos generados en actividades de inversión</p>	Las razones de flujo de efectivo se utilizan para evaluar la capacidad de la empresa de generar efectivo
<p>MERCADO:</p> <p><u>Definiciones:</u></p> <p>Utilidad por acción (UPA)</p> <p>Valor en libros ó valor contable (VL)</p> <p>Precio ó valor de mercado (P ó VM)</p> <p><u>Razones:</u></p> <p>Múltiplo precio / utilidad (P/U ó VM/UPA)</p> <p>Múltiplo precio / valor en libros (P/VL ó VM/VL)</p>	<p>Utilidad neta / número de acciones</p> <p>Capital contable / número de acciones</p> <p>Precio por acción definido en el piso de remates por oferta y demanda</p> <p>Precio ó valor de mercado por acción / utilidad por acción (UPA)</p> <p>Precio ó valor de mercado por acción / valor en libros por acción (VL)</p>	Las razones de mercado se utilizan para analizar la sobre ó subvaluación del precio de la acción de la empresa