UAP | EN LA UAP TÚ ERES PARTE DEL CAMBIO

GESTIÓN EMPRESARIAL

SEMANA XII

UAP | EN LA UAP TÚ ERES PARTE DEL CAMBIO



RATIOS FINANCIEROS

Ratios financieros

- Matemáticamente, un ratio financiero o razón es la relación entre dos variables.
- En las empresas los ratios se utilizan para saber cómo analizar un balance de situación.
- Al relacionar dos variables del balance o de la cuenta de resultados se obtiene información sobre la situación financiera de la empresa, poniendo de manifiesto una buena (o mala) gestión.

Clasificación de los Ratios

Fundamentalmente los ratios están divididos en 4 grandes grupos:

- Ratios de liquidez
- Ratios de Gestión o actividad
- Ratios de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento.
- Ratios de Rentabilidad

COMERCIAL ANDINA SAC
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01.01.2021 AL 31.12.2021
(EXPRESADO EN SOLES)

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		**PASIVO CORRIENTE**	
EFECTIVO Y BANCOS	26,667	REMUNERACIONES	17,334
CUENTAS POR COBRAR	86,667	CUENTAS POR PAGAR	21,333
MERCADERIAS	140,000	PRESTAMO A 11 MESES	73,333
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	253,334	TOTAL PASIVO CORRIENTE	112,000
ACTIVO NO CORRIENTE		**PASIVO NO CORRIENTE**	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	221,333	PRESTAMO A 2 AÑOS	133,333
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	221,333	TOTAL PASIVO	245,333
		PATRIMONIO	
		CAPITAL	229,334
		TOTAL PATRIMONIO	229,334
TOTAL ACTIVO	**474,667**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	**474,667**

CONSIDERAR VENTAS ANUALES = S/ 845,333

A. Ratios de liquidez

- Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas.

- Facilitan examinar la situación financiera de la empresa frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

- Estos ratios son cuatro:

Ratio de liquidez general o razón corriente

- Este ratio lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente.
- Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

$$\textbf{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\textbf{ACTIVO CORRIENTE}}{\textbf{PASIVO CORRIENTE}} = \textbf{VECES}$$

$$\text{Liquidez general} = \frac{253{,}334}{112{,}000} = 2.26 \text{ veces}$$

- Esto quiere decir que el activo corriente es 2.26 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada S/ 1.00 de deuda, la empresa cuenta con S/2.26 para pagarla. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

Ratio prueba ácida

- Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo.
- Es algo más severa que la anterior y es calculada restando la mercadería(Inventario) del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente.
- La mercadería es excluida del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

$$\textbf{PRUEBA ACIDA} = \frac{\textbf{ACTIVO CORRIENTE} - \textbf{MERCADERIA}}{\textbf{PASIVO CORRIENTE}} = \textbf{VECES}$$

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{253{,}334 - 140{,}000}{112{,}000} = 1.012 \text{ VECES}$$

- A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios(mercaderías) por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista.

Ratio capital de trabajo

- El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

- El valor de capital de trabajo para Andina SAC en el 2021 es de :

$$253{,}334 - 112{,}000 = 141{,}334$$

- En nuestro caso, nos está indicando que contamos con capacidad económica para responder obligaciones con terceros. de S/ 141,334

Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar

- Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente.
- Este ratio nos indica el tiempo promedio en el que esas cuentas pendientes de cobrar se convierten en efectivo.

$$\textbf{PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{\textbf{CUENTAS POR COBRAR X DIAS DEL AÑO}}{\textbf{VENTAS ANUALES}} = \textbf{DIAS}$$

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{86.667 \times 360}{845{,}333} = 36.91 \text{ DIAS}$$

B. Ratios de la Gestión o Actividad

- Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos.
- Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales.
- Tenemos los siguientes ratios:

Ratios Rotación de Activos Totales

- Ratio que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma.

$$\textbf{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\textbf{VENTAS}}{\textbf{ACTIVOS TOTALES}}$$

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{845{,}333}{474{,}667} = 1.78$$

- Es decir que nuestra empresa está colocando entre sus clientes 1.78 veces el valor de la inversión efectuada.
- Esta relación indica qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto se está generando de ventas por cada S/ invertido.

Ratios Rotación del Activo Fijo(Activo no corriente)

- Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos.
- Indica, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo.

$$\textbf{ROTACION DE ACTIVOS FIJO} = \frac{\textbf{VENTAS}}{\textbf{ACTIVOS NO CORRIENTE}}$$

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS FIJO} = \frac{845{,}333}{221{,}333} = 3.82$$

- Es decir, estamos colocando en el mercado 3.82 veces el valor de lo invertido en activo fijo

C. Ratios de solvencia, endeudamiento o apalancamiento

- Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales.
- Dan una idea de la autonomía financiera de la misma.
- Combinan las deudas de corto y largo plazo.
- Tenemos los siguientes ratios:

Ratios Estructura del capital (Deuda patrimonio)

- Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio.

$$\textbf{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \frac{\textbf{PASIVO TOTAL X \%}}{\textbf{PATRIMONIO}}$$

$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \frac{245{,}333}{229{,}334} = 1.07$$

- Esto quiere decir, que por cada S/ aportada por el dueño(s), hay s/1,07 o el 100% aportado por los acreedores.

Ratios Endeudamiento

- En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

$$\textbf{RAZON DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\textbf{PASIVO TOTAL X \%}}{\textbf{ACTIVO TOTAL}}$$

$$\text{RAZON DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{245{,}333}{474{,}667} = 0.52 = 52\%$$

- Es decir que en nuestra empresa analizada para el 2021, el 52% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales nos quedarían un saldo de 48 % de su valor.

D. Ratios de rentabilidad

- Los ratios de rentabilidad sirven para determinar si una empresa está generando recursos suficientes para pagar sus costos y remunerar a los propietarios.
- Los ratios de rentabilidad responden a una de las preguntas que más te interesan: ¿Cuánto gano o puedo ganar?