

Aplicar Razones Financieras Para Evaluar El Desempeño Financiero Integral

Si has planeado invertir en una empresa o trabajas en la administración de una y quieres mejorar su desempeño, las herramientas fundamentales para lograr un resultado favorable son las **razones financieras** porque brindan toda la información de la situación de la empresa con detalles específicos, para saber qué debes mejorar en la empresa para lograr los objetivos fijados.

Podemos juzgar la estructura de nuestros estados financieros y hacernos preguntas relativas a si tenemos costos, gastos o activos no circulantes que deseamos tener en proporción a las ventas o a los activos totales. Para poder dar respuesta a dichos cuestionamientos bajo esta metodología, utilizamos las **razones financieras simples**, las cuales establecen relaciones de las partidas y de los grupos de partidas entre sí por medio de los resultados de diversos cálculos matemáticos. Además, se utilizan las razones para supervisar el desempeño de la empresa de un periodo a otro, dado que muestran la relación entre dos cantidades de los estados financieros, a través de su cociente.

A continuación, se analizan los principales grupos que componen las razones simples:

- **Razones de Liquidez.**

Según Aching Guzmán las razones de liquidez permiten conocer la capacidad de pago que presenta la empresa a una fecha determinada. Esta demuestra la capacidad económica que tiene la empresa para solventar las deudas a largo plazo con respecto a los recursos que tiene a su disposición, igualmente a corto plazo.

Aplicar Razones Financieras Para Evaluar El Desempeño Financiero Integral

Enseguida analizaremos dos medidas básicas de liquidez:

1. La liquidez corriente.
2. La razón rápida (prueba ácida).

La liquidez corriente mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Esta razón financiera también es denominada razón de solvencia.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{activo circulante}}{\text{pasivo circulante}}$$

La razón rápida (prueba ácida) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido.

$$\text{prueba ácida} = \frac{\text{activo circulante} - \text{inventarios}}{\text{pasivo circulante}}$$

La prueba ácida determina la capacidad de pago que tiene la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios. La disponibilidad de efectivo o bienes y derechos fácilmente convertibles en efectivo de la empresa está representada por el efectivo, las inversiones a corto plazo, la cartera y los inventarios.

Aplicar Razones Financieras Para Evaluar El Desempeño Financiero Integral

Es por ello que Aching Guzmán también considera las siguientes razones como parte de la medición de la liquidez de la empresa:

- Capital neto de trabajo.
- Rotación de cartera.
- Rotación de cuentas por pagar.

El **capital neto de trabajo** es el excedente de los activos de corto plazo sobre los pasivos de corto plazo, es una medida de la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.

$$\text{capital neto de trabajo} = \text{activos circulantes} - \text{pasivos circulantes}$$

En la **rotación de cartera** las cuentas por cobrar son más recursos inmovilizados que están en poder de terceros y que representan algún costo de oportunidad.

$$\text{rotación de cartera} = \frac{\text{ventas a crédito}}{\text{promedio de cuentas por cobrar}}$$

El resultado nos indica cuántas veces en el año se cobra el saldo del cliente, si dividimos 365 entre dicho resultado, tendremos el número de días necesarios para cobrar las cuentas a los clientes.

Aplicar Razones Financieras Para Evaluar El Desempeño Financiero Integral

Las **cuentas por pagar** son cualquier aporte de una parte deudora que aparece como resultado de una compra a crédito a una parte acreedora.

$$\text{rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{compras anuales a crédito}}{\text{prom de cuentas por pagar}}$$

El ratio arroja las veces al año que la empresa paga a los proveedores, si el resultado lo usamos en la división de 365 / no. de veces que se paga al año, obtendremos el número de días que tarda para pagar.

○ Razones de Eficiencia y Operación.

Estas razones también llamadas “**de actividad**” miden la efectividad y eficiencia de la gestión en la administración del capital de trabajo y 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.

Se compone de los siguientes ratios:

- Rotación de inventarios.
- Periodo promedio de pago a proveedores.
- Rotación de caja y banco.
- Rotación de activos totales.
- Rotación de activo fijo.

Aplicar Razones Financieras Para Evaluar El Desempeño Financiero Integral

La **rotación de inventarios** se determina dividiendo el costo de las mercancías vendidas en el periodo entre el promedio de inventarios durante el periodo; es decir, (coste mercancías vendidas / promedio inventarios) = n veces.

$$\text{rotación de inventarios} = \frac{\text{costos de ventas}}{\text{inventarios}}$$

El **período promedio de pago a proveedores** es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Se trata de que el número de días de pago sea mayor, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de «buena paga» con sus proveedores de materia prima.

$$\begin{aligned} \text{Periodo promedio de pago a proveedores} &= \frac{\text{cuentas por pagar (promedio)} * 360}{\text{compras a proveedores}} \\ &= \text{días} \end{aligned}$$

La **rotación de caja y bancos** da una idea sobre la magnitud de la caja y bancos con los que cuenta la empresa para cubrir días de venta. Lo obtenemos multiplicando el total de caja y bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales.

$$\text{Rotación de caja y banco} = \frac{\text{caja y bancos} * 360}{\text{ventas}} = \text{días}$$

Aplicar Razones Financieras Para Evaluar El Desempeño Financiero Integral

La **rotación de los activos totales** indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. La rotación de activos totales se calcula de la siguiente forma:

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

La **rotación del activo fijo** es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo.

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{ventas}}{\text{activo fijo}} = \text{Veces}$$

○ Razones de Apalancamiento o Endeudamiento.

Al igual que las razones de la rentabilidad, las razones de apalancamiento muestran la eficiencia administrativa de la empresa.

El **ratio de endeudamiento** expresa el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \%$$

Aplicar Razones Financieras Para Evaluar El Desempeño Financiero Integral

○ Razones de Rentabilidad.

Según Ochoa Setzer las razones de rentabilidad permiten evaluar las utilidades de la empresa. Los propietarios, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes son:

- Rentabilidad sobre las ventas.
- Utilidad de operación a ventas.
- Rentabilidad sobre el activo.
- Rentabilidad sobre el capital.

La **rentabilidad sobre las ventas**, también conocida como **índice de productividad**, mide la relación entre las utilidades netas e ingresos por venta. La fórmula para calcular este indicador es:

$$\text{Rentabilidad sobre las ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

La **utilidad de operación a ventas** se utiliza debido a que la rentabilidad de un negocio (utilidades) se ve impactada por la utilización de recursos de terceros (pasivos). Se calcula así:

$$\text{Utilidad de operación a ventas} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

Aplicar Razones Financieras Para Evaluar El Desempeño Financiero Integral

La **rentabilidad sobre el activo** permite conocer las ganancias que se obtienen con relación a la inversión en activos, es decir, las utilidades que generan los recursos totales con los que cuenta el negocio. La fórmula para calcularlo es:

$$\text{Rentabilidad sobre el activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} * 100$$

La **rentabilidad sobre el capital** señala la rentabilidad de la inversión de los dueños en el negocio. La fórmula para obtenerla es:

$$\text{Rentabilidad sobre el capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} * 100$$

En todos los casos, la utilización de pasivos permite incrementar la rentabilidad de los recursos aportados por accionistas. En tal circunstancia podría llegar a pensarse que una forma de maximizar la rentabilidad del capital contable consistiría en contratar tantos pasivos como fuese posible. Sin embargo, debe reconocerse que a medida que la empresa contrae más obligaciones, existen mayores posibilidades de que no genere recursos suficientes para cubrir sus adeudos, situación que podría llevarla a la quiebra o insolvencia. Se aconseja mantener un razonable equilibrio entre los recursos aportados por socios y aquellos aportados por terceros (pasivos).

Aplicar Razones Financieras Para Evaluar El Desempeño Financiero Integral

Referencias:

Aching Guzmán, C. (2006) Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia. Perú: Prociencia y cultura S.A.

Martínez, César. (2023) Colegio de Contadores Públicos de Saltillo AC. México.

Gitman, L. (2003) Principios de la Administración Financiera. México. Pearson- Prentice Hall. Onceava edición.

Ochoa Setzer, G. A. (1996) Administración Financiera I. México. Alhambra Mexicana.