

Finanzas Empresarial. Razones Financieras

# Finanzas Empresarial.

## RAZONES FINANCIERAS

**Profesor: Exaú Navarro Pérez**

## FUNCIÓN FINANCIERA

### ▪ **FUNCIONES CLAVES DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO:**

- **INVERSIÓN.**
- **FINANCIAMIENTO.**
- **ADMINISTRAR LOS FONDOS.**
- **DECISIONES SOBRE DIVIDENDOS.**

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## FUNCIÓN FINANCIERA

- **FUNCIONES PRINCIPALES DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO SON :**

**LA PLANEACIÓN, OBTENCIÓN Y UTILIZACIÓN DE FONDOS CON FINES DE MAXIMIZAR EL VALOR DE LA EMPRESA.**

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO

### ▪ PREPARACIÓN DE PRONÓSTICOS:

Actividad multidisciplinaria con toda la alta gerencia de la empresa.

### ▪ DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA:

✓ Jerarquizar oportunidades alternativas de inversión.

✓ Tasa de crecimiento del negocio.

✓ Fondos para financiar la inversión:

Deuda vs. Aportes de accionistas

Financiamiento a corto y/o largo plazo.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO

### ▪ INTERACTUAR CON LA ALTA GERENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DEL NEGOCIO:

Actividad multidisciplinaria con toda la alta gerencia de la empresa.

### ▪ VINCULAR LA EMPRESA CON LOS MERCADOS FINANCIEROS:

- ✓ Mercados de dinero y Mercado de Capitales.
- ✓ Negociación de fondos.

**EL ADMINISTRADOR FINANCIERO ES PIEZA CLAVE PARA EL ÉXITO DE LA EMPRESA**

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## CONCEPTOS BASICOS DE FINANZAS

- **INFLACIÓN:** Incremento en el nivel de precio de bienes y servicios. A mayores precios en moneda local mas difícil competir en el mercado internacional. (devaluar).
- **DEFLACIÓN:** fenómeno caracterizado por la política económica encaminada a establecer precios en forma reducida, restringir el crédito y reforzar las reservas.
- **HIPERINFLACIÓN:** pérdida rápida del valor del dinero y pérdida de credibilidad en el sistema monetario; puede llegarse al trueque.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## CONCEPTOS BASICOS DE FINANZAS

- **INVERSIÓN:** Gasto monetario en la adquisición de capital fijo o circulante, con fines de aumentar el flujo de producción o el nivel de inventarios como vía de incrementar las utilidades.
- **ACCIÓN:** Título representativo en partes alícuotas en que se divide el capital social de la empresa.
- **ACCIONISTA:** Titular de una o más acciones de una sociedad mercantil.
- **BANCA:** Comercio consistente en operaciones de giro, cambio, descuento, manejo de cuentas corrientes y cuentas de ahorro, otorgar préstamos, venta y compra de efectos públicos, cobros, pagos y otras operaciones de crédito.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## CONCEPTOS BASICOS DE FINANZAS

- **DINERO:** Medio de pago admitido por un sistema económico. Su característica principal es la de ser instrumento de cambio y una medida de valor.
- **LIQUIDEZ:** Disponibilidad de una institución para honrar sus obligaciones financieras sin demora.
- **LIQUIDEZ MONETARIA:** Constituida por el circulante y el cuasi dinero, es decir, por la suma de las monedas, billetes, depósitos de ahorro y a plazo.
- **DIVISAS:** Moneda extranjera, referida a la unidad del país de que se trate.
- **DEVALUACIÓN:** Modificación del cambio por una acción del gobierno que produce una reducción del valor de la moneda nacional.
- **REVALUACIÓN:** Modificación del cambio por una acción gubernamental que produce un incremento en el valor de la moneda nacional.



# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## CONCEPTOS BASICOS DE FINANZAS

- **EMPRESA:** Asociación científica, industrial comercial o de otra índole creada para realizar productos, negocios y proyectos.
- **GANANCIA:** En el área del comercio, la utilidad, provecho o beneficio de orden económico que obtiene la empresa en sus operaciones comerciales.
- **DEPRECIACION:** pérdida del valor de un activo por su uso en el proceso productivo.
- **VALOR SEGÚN LIBROS:** Valor del activo no depreciado hasta una fecha dada.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## ESTADOS FINANCIEROS

- **BALANCE GENERAL:** Valor de los activos de la empresa y la manera de financiarlos. Existe una ecuación que muestra esta relación:

$$\text{ACTIVOS} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL}$$

### CARACTERISTICAS MAS RESALTANTES:

- Integrado por cuentas reales que perduran a lo largo del tiempo.
- Se realiza a una fecha determinada.
- Las cuentas de activo y pasivo se presentan según su posibilidad de convertirse más rápidamente en efectivo (liquidez).
- El pasivo destaca la cuenta patrimonio o capital social donde se muestra la posición de los accionistas.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## EL BALANCE GENERAL

(Al XXX de 20XX)

### ACTIVOS:

#### ▪ Activos Circulantes:

- Caja y banco.
- Inversiones corto plazo.
- Cuentas por Cobrar.
- Inventarios.

#### ▪ Activos Fijos:

- Planta y equipo.
- Depreciación acumulada.
- Inversiones a largo plazo.

#### ▪ TOTAL ACTIVOS

### PASIVOS:

#### ▪ Pasivos Circulantes:

- Cuentas por pagar.
- Documentos por pagar.
- Provisión para impuestos..

#### ▪ Pasivo a largo Plazo:

- Créditos a largo plazo.
- Bonos a largo plazo.

### PATRIMONIO

#### ▪ Capital Social.

- Reserva Legal.
- Utilidades retenidas.

#### TOTAL PASIVO Y CAPITAL

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## ESTADOS FINANCIEROS

- **ESTADO DE RESULTADOS:** Muestra el producto de la actividad de la empresa durante un período; siendo este una utilidad generada o una pérdida. También es llamado **Estado de Ganancias y Pérdidas**.

**INGRESOS – COSTOS (Operación. Admón, financieros, impuestos) = UTILIDAD O PÈRDIDA.**

### CARACTERISTICAS MAS RESALTANTES:

- Integrado por cuentas nominales que tienen vigencia durante un período determinado.
- Se realiza para un periodo cerrado. (ejercicio económico)
- El orden de las cuentas es Ingresos menos costos = resultado del ejercicio económico.
- El resultado afecta la cuenta de patrimonio de la empresa.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## ESTADO DE RESULTADOS

(Del XXX al XXX de 20XX)

### •VENTAS NETAS:

• (Brutas – devoluciones) (+)

### •COSTO DE VENTAS: (-)

•Costo de los bienes vendidos.

•UTILIDAD BRUTA (=)

### •GASTOS DE OPERACIÓN. (-)

•Gastos de ventas.

•Gastos generales y de administración.

•INGRESOS BRUTO EN OPERACIÓN. (=)

•Depreciación del período. (-)

•INGRESOS NETO EN OPERACIÓN. (=)

•Otros ingresos y/o gastos (sin intereses) (+/-)

•UTILIDADES ANTES INTERESES E IMPUESTOS (=)

•Intereses financieros (-)

•UTILIDADES ANTES dE IMPUESTOS (=)

•Pago de Impuestos (-)

•UTILIDADES NETA (Disponible para accionistas) (=)

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## ESTADOS FINANCIEROS

- **FLUJO DE CAJA:** Muestra el producto de la actividad de la empresa durante un período expresado en términos de liquidez (dinero en efectivo).

$$\text{INGRESOS} - \text{EGRESOS} = \text{EFECTIVO EN CAJA}$$

### CARACTERISTICAS MAS RESALTANTES:

- Integrado por el movimiento de cuentas, tanto reales como nominales, tomadas del Balance General y el Estado de Resultados. Se realiza para un periodo cerrado.
- El orden de las cuentas primero las que generan Ingresos y luego la de egresos, dando como resultado el Efectivo en caja (todo en dinero en efectivo)
- Se construye con el movimiento de las cuentas entre dos períodos del balance y uno del Estado de resultados.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## FLUJO DE CAJA

(Al XXX de 20XX)

### ▪INGRESOS:

- Ventas al contado.
- Cobros realizados.
- Créditos recibidos.
- Intereses financieros ganados.
- Aportes de accionistas.
- Ventas extraordinarias de activos.
- Venta inversiones financieras.

### ▪TOTAL INGRESOS (+)

### ▪EGRESOS:

- Pago a proveedores.
- Pago gastos de operación.
- Pago de Créditos.
- Pago de intereses financieros.
- Compra inversiones financieras.
- Compra de Activos fijos.
- Pago de Impuestos.
- Pago de Dividendos.

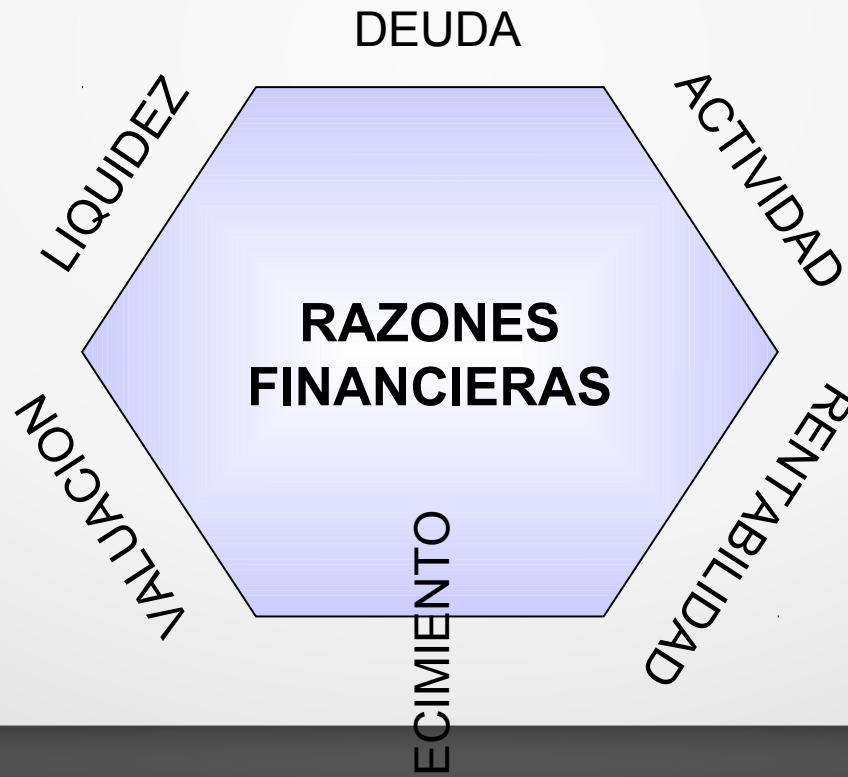
### ▪TOTAL EGRESOS (-)

**FLUJO DE CAJA NETO = INGRESOS - EGRESOS**

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## RAZONES FINANCIERAS

RELACIÓN ENTRE DOS O MAS CUENTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE BRINDADN INFORMACIÓN SOBRE LA SALUD FINANCIERA DEL NEGOCIO.





# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## RAZONES FINANCIERAS (TIPOLOGÍA)

- **RAZONES DE LIQUIDEZ:** Medir la capacidad de la empresa para satisfacer las obligaciones en el corto plazo.
- **RAZONES DE DEUDA:** Medir el grado en que la empresa es financiada mediante deudas. También llamadas razones de apalancamiento financiero.
- **RAZONES DE ACTIVIDAD:** Medir la eficacia del uso de los recursos de la empresa.
- **RAZONES DE RENTABILIDAD:** Medir la eficacia de la administración para generar rendimientos vía las ventas y la inversión.
- **RAZONES DE CRECIMIENTO:** Medir la capacidad de la empresa para mantener su posición económica en la economía y la industria.
- **RAZONES DE VALUACIÓN:** Medir la capacidad de la empresa para crear valor.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## RAZONES FINANCIERAS

- **RAZONES DE LIQUIDEZ:** Medir la capacidad de la empresa para satisfacer las obligaciones en el corto plazo.

### RAZÓN CIRCULANTE:

$$RC = \frac{AC}{PC}$$

RC : Razón Circulante.

AC : Activos Circulantes.

PC : Pasivos Circulantes.

### RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA DEL ÁCIDO:

$$RR = \frac{AC - I}{PC}$$

RR : Razón Rápida.

AC : Activos Circulantes.

I : Inventarios.

PC : Pasivos Circulantes.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## RAZONES FINANCIERAS

- **RAZONES DE DEUDA:** Medir el grado en que la empresa es financiada mediante deudas. También llamadas razones de apalancamiento financiero.

### DEUDA TOTAL A ACTIVO TOTAL

$$RD = \frac{DT}{AT} \times 100$$

RD : Razón de Deuda.

DT : Deuda Total.

AT : Activo Total.

### RAZÓN DE COBERTURA O ROTACIÓN DEL INTERÉS GANADO:

$$RIG = \frac{UaIeI}{GF}$$

RIG : Rotación del Interés Ganado.

UaIeI : Utilidad antes de Intereses e Impuestos.

GF : Gastos Financieros.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## RAZONES FINANCIERAS

- **RAZONES DE ACTIVIDAD:** Medir la eficacia del uso de los recursos de la empresa.

### ROTACIÓN DE INVENTARIOS:

$$RI = \frac{V}{I}$$

**RI** : Rotación de Inventario.

**V** : Ventas.

**I** : Inventarios.

### PERÍODO PROMEDIO DE COBANZA

$$PPC = \frac{CxC}{VxD}$$

**PPC** : Período Promedio de Cobranza.

**CxC** : Cuentas por Cobrar.

**VxD** : Ventas por Día

$$VxD = \frac{\text{Ventas}}{360}$$

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## RAZONES FINANCIERAS

- **RAZONES DE ACTIVIDAD:** Medir la eficacia del uso de los recursos de la empresa.

### ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS:

$$RAF = \frac{V}{AFN}$$

**RAF :** Rotación de Activos Fijos.

**V :** Ventas.

**AFN :** Activo Fijo Neto.

### ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES:

$$RAT = \frac{V}{AT}$$

**RAT:** Rotación Activo Total.

**V :** Ventas.

**AT:** Activo Total.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## RAZONES FINANCIERAS

- **RAZONES DE RENTABILIDAD:** Medir la eficacia de la administración para generar rendimientos vía las ventas y la inversión.

### MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS:

$$MUV = \frac{IN}{V} \times 100$$

**MUV :** Margen de Utilidad sobre Ventas.

**IN :** Utilidad Neta.

**V :** Ventas.

### RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES:

$$RSAT = \frac{IN + Ix(1 - T)}{AT}$$

**RSAT:** Rendimiento sobre Activos Totales.

**IN :** Utilidad Neta.

**I :** Intereses financieros.

**T:** Tasa de Impuestos.

**AT:** Activo Total.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## RAZONES FINANCIERAS

- **RAZONES DE RENTABILIDAD:** Medir la eficacia de la administración para generar rendimientos vía las ventas y la inversión.

### RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE:

$$RSCC = \frac{IN}{CC} \times 100$$

**RSCC** : Rendimiento Sobre Capital Contable.

**IN** : Utilidad Neta.

**CC** : Capital Contable.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## RAZONES FINANCIERAS

- **RAZONES DE CRECIMIENTO:** Medir la capacidad de la empresa para mantener su posición económica en la economía y la industria.

### TASA DE RENDIMIENTO GEOMETRICO INTERANUAL

$$g = \left[ \frac{X_n}{X_o} \right]^{1/n} - 1$$

**g** : Tasa geométrica de Crecimiento interanual.

**X<sub>n</sub>** : Valor Período n.

**X<sub>o</sub>** : Valor Período Inicial.

**N** : Número de períodos de la serie Histórica.

Partiendo de la serie Histórica de las magnitudes económicas de la empresa se calculan las tasas de crecimiento ínter período de las variables más importantes:

•Ventas ; Utilidad Neta ; Utilidad por Acción ; Dividendo por acción ; Precio de Mercado Promedio de la acción ; Valor en libros por acción.



# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

## RAZONES FINANCIERAS

- **RAZONES DE VALUACIÓN:** Medir la capacidad de la empresa para crear valor.

### RAZÓN DE PRECIO A UTILIDADES:

$$RPU = \frac{P}{U}$$

**RPU :** Razón de Precio a Utilidades.

**P :** Precio de la acción.

**U :** Utilidad Neta.

### RAZÓN DE VALOR DE MERCADO A VALOR EN LIBROS:

$$RVMaVL = \frac{VM}{VL}$$

**RVMaVL:** Razón Valor de Mercado a Valor en libros.

**VM :** Valor de Mercado de la empresa.

**VL :** Valor en libros de la empresa.

# Finanzas Empresarial. Razones Financieras

**MUCHAS GRACIAS**

**Profesor: Exaú Navarro Pérez**