

Unidad III. Determinación, aplicación e interpretación de las razones financieras al proyecto.

Enero – Abril - 2008

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Objetivo

Determinar la capacidad de la empresa en términos de rentabilidad, liquidez, actividad; Solvencia, y endeudamiento; y, mercadotecnia, para hacer frente a sus obligaciones con vencimiento a corto y mediano plazo.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Antecedentes

Existen técnicas que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo y que propiamente no están relacionadas en forma directa con el análisis de la rentabilidad económica, sino con la evaluación financiera de la empresa.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Uso de la planeación financiera

La planeación financiera es una de las claves para el éxito de una empresa, y un buen análisis financiero detecta la fuerza y los puntos débiles de un negocio. Es claro que hay que esforzarse por mantener los puntos fuertes y corregir los puntos débiles antes de que causen problemas.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Razón financiera

Consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen, al comparar geoméricamente, las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Clases de razones

◆ Aritméticas.

Se aplican operaciones de suma y resta.

◆ Geométricas.

Se aplican operaciones de multiplicación y división.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Nota

En el procedimiento de razones simples se aplican razones geométricas, puesto que las relaciones de dependencia son las que tienen verdadera importancia y no los valores absolutos, que de las cifras de los estados financieros pudieran obtenerse.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Clasificación por aplicación u objetivo

- ◆ Razones de rentabilidad
- ◆ Razones de liquidez
- ◆ Razones de actividad
- ◆ Tasas de solvencia y endeudamiento
- ◆ Razones de producción
- ◆ Razones de mercadotecnia

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Razones de rentabilidad

Son aquellas que miden la utilidad, dividendos, réditos, etcétera, de una empresa.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Razones de liquidez

Son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo o en documentos cobrables de una empresa, etc.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Razones de actividad

Son aquellas que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar, la eficiencia del consumo de materiales de producción, de ventas, activos, etc.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Razones de solvencia y endeudamiento

Son aquellas que miden la porción de activos financiados por deuda de terceros, asimismo, miden la habilidad para cubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos, etc.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Razones de producción

Son aquellas que miden la eficiencia del proceso productivo, la eficiencia de la contribución marginal, así como los costos y la capacidad de las instalaciones, etc.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Razones de mercadotecnia

Son aquellas que miden la eficiencia del departamento de mercados y del departamento de publicidad de una empresa, etc.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Aplicación de las razones

El procedimiento de razones simples, empleado para analizar el contenido de los estados financieros, es útil para indicar:

- ◆ Puntos débiles de una empresa
- ◆ Probables anomalías
- ◆ En ciertos casos, como base para formular un juicio personal.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

¿Cuántas calcular?

El número de razones simples que pueden obtenerse de los estados financieros de una empresa es ilimitado, algunas con significado práctico, otras sin ninguna aplicación, entonces, corresponde al criterio y sentido común del analista, determinar el número de razones simples con significado práctico, para poder establecer puntos débiles de la empresa, probables anomalías de la misma, etc.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano

Se debe cuidar que ...

En la aplicación de este procedimiento, no se determinen razones que no tengan utilidades; es decir, se debe definir **cuáles son los puntos o las metas** a las cuales se pretende llegar y con base en esto, tratar de obtener razones con resultados positivos, por lo tanto, el número de razones a obtener, variará de acuerdo con el objeto en particular que persiga el analista.

Lic. Edgar F. Lanestosa Solórzano
