

### Autor: Otto González / Auditoría

Las razones financieras son índices utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada. Teniendo como base los estados financieros que presenta cada organización, permiten comparar diferentes períodos contables o económicos para conocer su comportamiento y hacer proyecciones a corto, mediano y largo plazo. Se clasifican en cuatro grandes grupos: razones de liquidez, razones de endeudamiento, razones de rentabilidad y razones de cobertura.

**Razones de Liquidez:** identifican el grado o índice de liquidez con que cuenta la empresa, algunas de estas razones son:

- Capital Neto de Trabajo: sirve para medir el capital con el que se cuenta para afrontar las obligaciones a corto plazo. Se determina de la siguiente manera:  $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$ .
- Razón Corriente: sirve para determinar la solvencia. Se determina de la siguiente manera:  $\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$ . Entre más alto sea el resultado (mayor a 1), más solvente es la empresa.
- Prueba Acida: es un índice de solvencia más exigente, pues excluye los inventarios del activo corriente. Se determina de la siguiente manera:  $(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Corriente}$ .

**Razones de Endeudamiento:** identifican el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad de asumir sus pasivos, algunas de estas razones son:

- Razón de Endeudamiento: sirve para medir la proporción de los activos que están financiados por terceros. Se determina de la siguiente manera:  $\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$ .
- Razón Pasivo a Capital: sirve para medir la proporción que hay entre activos financiados por los socios y los financiados por terceros. Se determina de la siguiente manera:  $\text{Pasivo a Largo Plazo} / \text{Capital}$ .

**Razones de Rentabilidad:** permiten medir el grado de rentabilidad que obtiene la empresa respecto a las ventas, al monto de sus activos o al capital aportado por los socios, algunas de

## Razones Financieras

Escrito por Administración

Martes, 20 de Agosto de 2013 11:18 - Actualizado Martes, 20 de Agosto de 2013 12:06

---

estas razones son:

- Margen Bruto de Utilidad: sirve para medir el porcentaje de utilidad de la empresa después de haber cancelado las mercancías o existencias. Se determina de la siguiente manera:  $(Ventas - Costo de Ventas) / Ventas$ .
- Margen Neto de Utilidades: sirve para medir el porcentaje de utilidad de la empresa después de cubrir sus gastos de operación y obligaciones tributarias. Se determina de la siguiente manera:  $Ventas Netas - (Gastos Operación + Impuestos)$ .
- Rotación de Activos: sirve para medir la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos. Se determina de la siguiente manera:  $Ventas Totales / Activos Totales$ .
- Rendimiento de la Inversión: sirve para determinar la rentabilidad de los activos de la empresa. Se determina de la siguiente manera:  $Utilidad Neta después de Impuestos / Activos Totales$ .
- Rendimiento del Capital: sirve para medir la rentabilidad del capital de la empresa. Se determina de la siguiente manera:  $Utilidad Neta después de Impuestos / Capital$ .
- Utilidad por Acción: sirve para medir el nivel de utilidad de cada acción de la empresa. Se determina de la siguiente manera:  $Utilidad Neta / Número de Acciones$ .

**Razones de Cobertura:** permiten medir la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones, una de estas razones es la siguiente:

- Cobertura Total del Pasivo: sirve para determinar la capacidad de la empresa para cubrir el costo financiero de sus pasivos (intereses) y el abono de sus deudas. Se determina de la siguiente manera:  $Utilidad antes de Impuesto e Intereses / (Intereses + Amortizaciones)$ .

No dude en contactarnos para asesorarle en las áreas de nuestra competencia y evaluar la posición financiera de su negocio o empresa con el fin de encontrar oportunidades de mejorar y alcanzar el éxito en su operación.