

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE MÉXICO

CENTRO UNIVERSITARIO ZUMPANGO

LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN

**RAZONES FINANCIERAS**



*Análisis y Planeación Financiera*

*Laura Angélica Décaro Santiago*

*Octubre 2017*

# GUION

La unidad de aprendizaje “Análisis y Planeación Financiera” se integra dentro del plan de estudios de la Licenciatura en Administración en el núcleo sustantivo, dicha asignatura es obligatoria bajo una total de 7 créditos.

Esta UA lleva por objetivo analizar los factores que afectan la administración financiera, la relación entre rentabilidad y riesgo, así como la administración del capital de trabajo como medio para optimizar recursos, así como la planeación y control financiero. A su vez dentro de la segunda unidad de competencia se tocará el tema de razones financieras como herramienta de análisis e interpretación de estados financieros. En este sentido, las razones financieras o ratios permiten entender la situación de la unidad económica desde el concepto de liquidez, solvencia y rentabilidad.

# ÍNDICE

TEMA	PÁGINA
Introducción	6
Objetivo	7
Liquidez	8
Factores de la liquidez	9
Razones financieras de liquidez	10
Ejercicio	11
Razón del circulante	13
Razón prueba de acido	14
Razón de pago inmediato	15
Razones de actividad	16
Razón rotación de cartera	17
Razón rotación de inventarios	20

# ÍNDICE

TEMA	PÁGINA
Razón rotación pago a proveedores	22
Rotación de actividad	24
Razones de actividad y ciclo de operación	25
Razones de actividad y ciclo financiero	26
Razones de solvencia	27
Razón de pasivo total a capital contable	28
Razón de pasivo circulante a capital contable	29
Razón de pasivo a largo plazo a capital contable	30
Otras razones de solvencia	31
Razón de capital contable a activos totales	32
Razón de activos totales a capital contable	34
Capital de trabajo	35

# ÍNDICE

TEMA	PÁGINA
Razón de pasivo a largo plazo a capital de trabajo	36
Estado de resultados	37
Razones de endeudamiento	38
Razón de deuda	40
Razón de capacidad de pago de intereses	41
Rentabilidad	42
Razón de margen de utilidad sobre ventas	43
Razón de rendimiento sobre la inversión	44
Razón de rendimiento sobre el patrimonio	45
Resumen	46
Conclusiones	47
Fuentes	48

# INTRODUCCIÓN

El administrador, tiene por obligación no sólo recolectar información, sino que también, debe tener la habilidad de analizarla; ello contribuirá la generación de estrategias y decisiones más certeras. En este sentido, la información que otorgan los Estados Financieros debe ser analizada, y diversas son las herramientas que lo permiten; entre estas las razones financieras.

Así bien las razones expresan la relación entre cuentas dando evidencia de la situación de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad de la unidad económica.

# OBJETIVO

- Presentar las principales razones financieras divididas en cuatro grupos: liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad, así como exponer un caso práctico.



# LIQUIDEZ

- Es la capacidad de una empresa para generar fondos con los que hacer frente a sus obligaciones de pago en las condiciones y plazo pactados con terceros.



Capacidad de la empresa para cubrir las obligaciones circulantes.

La capacidad de monto y la posibilidad en tiempo para poder cumplir con los compromisos a corto plazo.



# FACTORES DE LA LIQUIDEZ

Capacidad en Monto

- Que la empresa tenga recursos suficientes para cubrir compromisos.

Posibilidad de tiempo

- Tiempo que toma vender sus inventarios, cuentas por cobrar.

Compromisos de corto plazo

- Pagos que en el corto plazo se deben efectuar a los proveedores, bancos, otros acreedores, entre otros.

# RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ

## Razones financieras

- Relaciones entre dos o más conceptos que integran los estados financieros .

- Las pruebas de liquidez se refieren al monto y composición del pasivo circulante, así como su relación con el activo circulante que es la fuente de recursos con que presumiblemente cuenta la empresa para hacer frente a las obligaciones contraídas.

**Estados Consolidados de Situación Financiera**  
**GRUMA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

**EJERCICIO**

	2014	2013
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Circulante:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,465,088	1,338,555
Instrumentos financieros derivados	96,376	120,562
Cuentas por cobrar, neto	6,489,396	7,193,317
Inventarios	6,556,777	7,644,130
Impuestos a la utilidad por recuperar	707,242	1,768,539
Pagos anticipados	153,770	167,739
	<b>15,468,649</b>	<b>18,232,842</b>
Activo mantenido para la venta		103,300
<b>Total activo circulante</b>	<b>15,468,649</b>	<b>18,336,142</b>
<b>No circulante:</b>		
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	182,843	190,863
Inversión en acciones de asociada	-	148,881
Propiedades, planta y equipo, neto	17,814,336	17,904,972
Activos intangibles, neto	2,792,146	2,631,101
Impuesto diferido	1,269,743	287,668
Inversión en Venezuela disponible para la venta	3,109,013	3,109,013
<b>Total activo no circulante</b>	<b>25,168,081</b>	<b>24,272,498</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>40,636,730</b>	<b>42,608,640</b>

\* En millones de pesos.



# EJERCICIO



## PASIVOS

### circulante:

Deuda a corto plazo	1,437,108	3,275,897
Proveedores	3,555,521	3,547,498
Instrumentos financieros derivados	49,024	71,540
Provisiones	129,047	53,980
Impuestos a la utilidad por pagar	623,867	1,525,933
Otros pasivos a corto plazo	3,011,424	2,875,593
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>8,805,991</b>	<b>11,350,441</b>

### no circulante:

Deuda a largo plazo	9,324,052	13,096,443
Provisión de impuestos diferidos	2,344,759	2,046,118
Obligaciones por beneficio a empleados	619,983	629,043
Provisiones	445,177	323,804
Otros pasivos a largo plazo	1,012,522	735,931
<b>Total pasivo no circulante</b>	<b>13,746,493</b>	<b>16,831,339</b>
<b>Total de Pasivos</b>	<b>22,552,484</b>	<b>28,181,780</b>

## CAPITAL

### Participación controladora:

Capital social	5,363,595	5,363,595
Reservas	-171,932	-132,209
Utilidades retenidas	11,371,983	7,741,678
<b>Total participación controladora</b>	<b>16,563,646</b>	<b>12,973,064</b>

Participación no controladora	1,520,600	1,453,796
-------------------------------	-----------	-----------

<b>Total de capital</b>	<b>18,084,246</b>	<b>14,426,860</b>
-------------------------	-------------------	-------------------

<b>Total de Pasivo + Capital</b>	<b>40,636,730</b>	<b>42,608,640</b>
----------------------------------	-------------------	-------------------

## RAZÓN DEL CIRCULANTE

### Razón del circulante

- $\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$

2014: Por cada peso que se debe pagar en menos de un año, se cuentan con 1.76 pesos de activos convertibles en efectivo en menos de un año, para hacerle frente.

2014	2013
1.76	1.62

2013: Por cada peso que se debe pagar en menos de un año, se cuentan con 1.62 pesos de activos convertibles en efectivo en menos de un año hacerle frente.

# RAZÓN PRUEBA DE ÁCIDO

## Prueba de ácido

- **ACTIVOS CIRCULANTES- INVENTARIOS/PASIVO CIRCULANTE**

2014: Por cada peso que se debe pagar en menos de una año, se cuentan con 1.01 pesos de activos convertibles en efectivo en menos de una año, sin considerar los inventarios, para hacerle frente.

2014	2013
1.01	0.94

2013: Por cada peso que se debe pagar en menos de una año, se cuentan con 0.94 pesos de activos convertibles en efectivo en menos de una año, sin considerar los inventarios, para hacerle frente.

# RAZÓN DE PAGO INMEDIATO

Razón de pago inmediato

- EFECTIVO/  
PASIVO  
CIRCULANTE

	2014	2013
→	0.17	0.12

2014: Por cada peso que se debe pagar en menos de una año, se cuentan con .17 pesos efectivo para hacerle frente.

2013: Por cada peso que se debe pagar en menos de una año, se cuentan con .12 pesos efectivo para hacerle frente.

# RAZONES DE ACTIVIDAD

- Mide la velocidad a la que diversas cuentas se convierten en ventas o en efectivo, y su objetivo es evaluar la recuperación de la cartera, los pagos de los proveedores y el movimiento y niveles de los inventarios.





# RAZÓN ROTACIÓN DE CARTERA

Cuentas por cobrar

- Cuentas por cobrar/  
Ventas netas

Días

- Cuentas por cobrar x  
365

Rotación de Cartera

- Ventas netas/  
Cuentas por cobrar

Días

- Rotación de cartera/  
365

## ROTACIÓN DE CARTERA

2014	2013
<b>0.13</b>	<b>0.15</b>
<b>47.43</b>	<b>53.54</b>

2014: GRUMA se tarda en cobrar a sus clientes 47.43 días

2013: GRUMA se tarda en cobrar a sus clientes 53.54 días

2014	2013
<b>7.69</b>	<b>6.82</b>
<b>47.43</b>	<b>53.54</b>

## RAZÓN ROTACIÓN DE CARTERA

Alta Rotación

Cobro rápido, se otorga plazo corto para los clientes.

Indica morosidad de los clientes.

Baja Rotación

# RAZÓN ROTACIÓN DE INVENTARIOS

## Rotación de inventarios

- $\text{Inventarios} / \text{Costo de venta}$

## Días

- $\text{Rotación de inventarios} \times 365$

## Rotación de inventario

- $\text{Costo de venta} / \text{inventarios}$

## Días

- $\text{Rotación de inventario} / 365$

## ROTACIÓN DE INVENTARIO

2014	2013
0.21	0.24
75.80	86.47

2014: El inventario de GRUMA tarda en rotar 75.80 días.

2013: El inventario de GRUMA tarda en rotar 86.47 días.

2014	2013
4.82	4.22
75.80	86.47

# RAZÓN ROTACIÓN PAGO A PROVEEDORES

Rotación pago a  
proveedores

- Cuentas por pagar /  
Compras\*

Días

- Rotación de  
pago a  
proveedores  
x 365

Rotación pago  
a proveedores

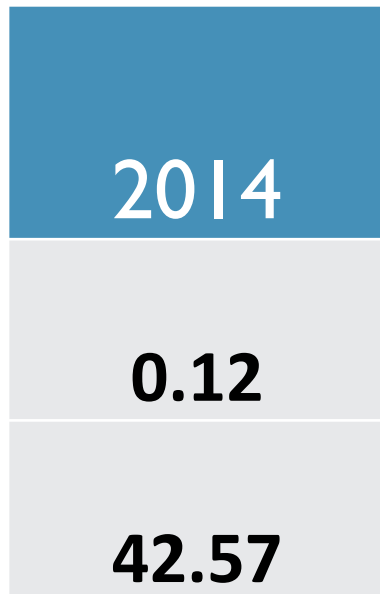
- Compras/  
Cuentas por  
pagar

Días

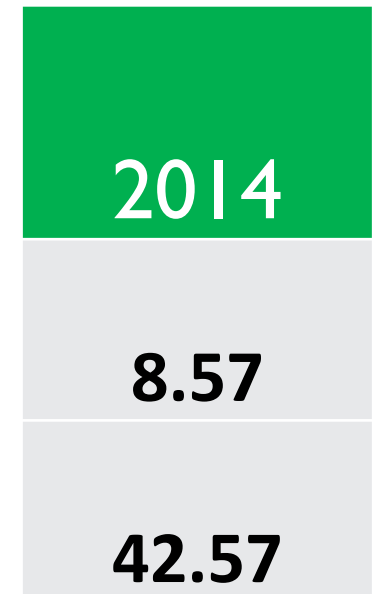
- Rotación de  
inventario/  
365

\* Compras = Costo de ventas – inventario inicial + inventario final

## ROTACIÓN PAGO A PROVEEDORES



2014: GRUMA tarda en pagar a sus proveedores 42.57 días.



## ROTACIÓN DE ACTIVIDAD

Para el año 2014 la empresa tarda 42.57 días para pagar a sus proveedores y 47.43 días para cobrarle a sus clientes.



¿Qué le recomienda a la empresa?



# RAZONES DE ACTIVIDAD Y CICLO DE OPERACIÓN

- Rotación de Inventarios
  - +
- Rotación de cartera
  - =
- Ciclo operativo



75.80+ 47.43 = 123.23 DÍAS PARA HACER DINERO

# RAZONES DE ACTIVIDAD Y CICLO FINANCIERO

- Ciclo operativo
  - -
- Rotación de pago a proveedores
  - =
- Ciclo financiero



$123.23 - 42.57 = 80.66$  DÍAS PARA FINANCIAR GRUPO LA OPERACIÓN.

# RAZONES DE SOLVENCIA



- Capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de largo plazo a su vencimiento como costos e intereses.

## RAZÓN DE PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE

Pasivo total a  
Capital contable

- Pasivo total/  
Capital  
contable

2014: Por cada peso que aportan los socios, se deben a los proveedores y acreedores 1.25 pesos.

2014	2013
1.25	1.95

2013: Por cada peso que aportan los socios, se deben a los proveedores y acreedores 1.95 pesos.

## RAZÓN DE PASIVO CIRCULANTE A CAPITAL CONTABLE

Pasivo circulante a  
Capital contable

- Pasivo  
circulante/  
Capital contable

2014: Por cada peso que aportan los socios, se deben .49 pesos a vencer en menos de un año.

2014	2013
0.49	0.79

2013: Por cada peso que aportan los socios, se deben .79 pesos a vencer en menos de un año.

## RAZÓN DE PASIVO A LARGO PLAZO A CAPITAL CONTABLE

### Pasivo a largo plazo a Capital contable

- Pasivo a largo plazo/ Capital contable

2014: Por cada peso que aportan los socios, se deben .76 pesos a vencer más de un año.

2014	2013
0.76	1.17

2013: Por cada peso que aportan los socios, se deben 1.17 pesos a vencer a más de un año.

# RAZONES DE SOLVENCIA

Capital contable a  
Activos totales

- $\text{Capital contable} / \text{Activos totales}$

Activos totales a  
Capital contable

- $\text{Activos totales} / \text{Capital contable}$

Pasivos a largo plazo  
a capital de trabajo

- $\text{Pasivos a largo plazo} / \text{Capital de trabajo}$

## RAZÓN DE CAPITAL CONTABLE A ACTIVOS TOTALES

2014: Por cada peso que se tiene de activos en GRUMA, 45 centavo lo aportan los socios.

2014	2013
0.45	0.34

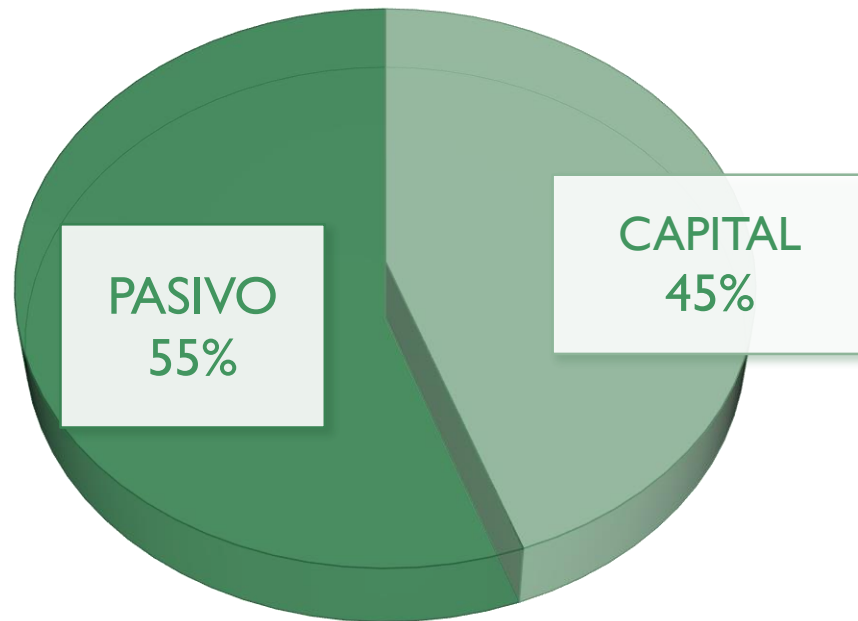
2013: Por cada peso que se tiene de activos en GRUMA, 34 centavo lo aportan los socios.



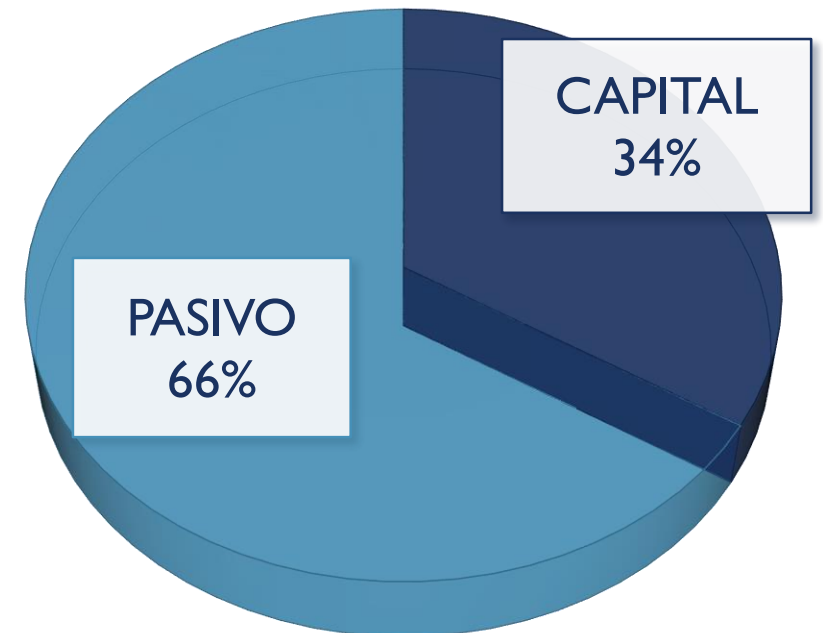
# RAZÓN DE CAPITAL CONTABLE A ACTIVOS TOTALES

¿QUÉ AÑO FUE EL MÁS APALANCADO?

2014



2013



## RAZÓN DE ACTIVOS TOTALES A CAPITAL CONTABLE

2014: Por cada peso que aportan los socios se tienen 2.25 de activos.

2013: Por cada peso que aportan los socios se tienen 2.95 de activos.

2014	2013
2.25	2.95

## CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE  
TRABAJO=  
ACTIVO  
CIRCULANTE –  
PASIVO  
CIRCULANTE

2014	2013
6,662,658	6,985,701



## RAZÓN PASIVO A LARGO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO

2014: Por cada peso que hay de capital de trabajo, existen 2.06 de deudas de largo plazo.

2013: Por cada peso que hay de capital de trabajo, existen 2.41 de deudas de largo plazo.

2014	2013
2.06	2.41

# MÁS INFORMACIÓN REQUERIDA – ESTADO DE RESULTADOS

<b>GRUMA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS</b>		
<b>Estados Consolidados de Resultados</b>		
<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013</b>		
	2014	2013
Ventas netas	\$ 49,935,328.00	\$ 49,035,523.00
Costo de ventas	\$ 31,574,750.00	\$ 32,265,587.00
	\$ -	\$ -
Utilidad bruta	\$ 18,360,578.00	\$ 16,769,936.00
	\$ -	\$ -
Gastos de venta y administración	\$ 12,040,402.00	\$ 11,937,116.00
Otros gastos, neto	\$ 297,262.00	\$ 193,069.00
	\$ -	\$ -
Utilidad de operación	\$ 6,022,914.00	\$ 4,639,751.00
	\$ -	\$ -
Costo de financiamiento, neto	\$ 1,105,403.00	\$ 987,625.00
	\$ -	\$ -
Utilidad antes de impuestos	\$ 4,917,511.00	\$ 3,652,126.00
	\$ -	\$ -
Impuesto a la utilidad	\$ 1,059,583.00	\$ 195,361.00
	\$ -	\$ -
Utilidad neta consolidada de operaciones continuas	\$ 3,857,928.00	\$ 3,456,765.00
	\$ -	\$ -
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas, neto	\$ 598,852.00	\$ 146,796.00
	\$ -	\$ -
Utilidad neta consolidada	\$ 4,456,780.00	\$ 3,309,969.00

# RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

Razón  
endeudamiento  
financiero

**Pasivo Total / Ventas Netas**

Razón de deuda

**Pasivo Total / Activo Total**

Capacidad de  
pago de  
intereses

**Gastos financieros (intereses) /  
Ventas Netas**

## RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

2014: Por cada peso que se obtiene de las ventas, se deben 0.45 pesos en total.

2013: Por cada peso que se obtiene de las ventas, se deben 0.57 pesos en total.

2014	2013
0.45	0.57

## RAZÓN DE DEUDA

2014: Por cada peso que se tiene de activos en GRUMA, 55 centavo es financiado por proveedores y acreedores.

2013: Por cada peso que se tiene de activos en GRUMA, 66 centavo es financiado por proveedores y acreedores.

2014	2013
0.55	0.66



## RAZÓN CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

2014: Por cada peso que se vende se pagan 2.2 centavos en intereses.

2013: Por cada peso que se vende se pagan 2 centavos en intereses.

2014	2013
0.022	0.020

# RENTABILIDAD

- Es la capacidad de la entidad para generar utilidades o incremento en sus activos netos de la entidad, en relación a sus ingresos, su capital contable o patrimonio contable y sus propios activos.



## RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS

Margen de utilidad  
sobre ventas

- Utilidad Neta/  
Ventas netas

2014: Por cada peso que se obtiene de la venta 9 centavos son de utilidad neta.

2013: Por cada peso que se obtiene de la venta 7 centavos son de utilidad neta.

2014	2013
0.09	0.07

# RAZÓN RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN

Rendimiento sobre la inversión

- Utilidad Neta/  
Activo total

ROA

2014	2013
10.97%	7.77%

2014: Del 100% de los activos invertidos se genera 10.97% de utilidad neta.

2013: Del 100% de los activos invertidos se genera 7.77 % de utilidad neta.

# RAZÓN DE RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

Rendimiento sobre el patrimonio

- Utilidad Netas/Capital Contable

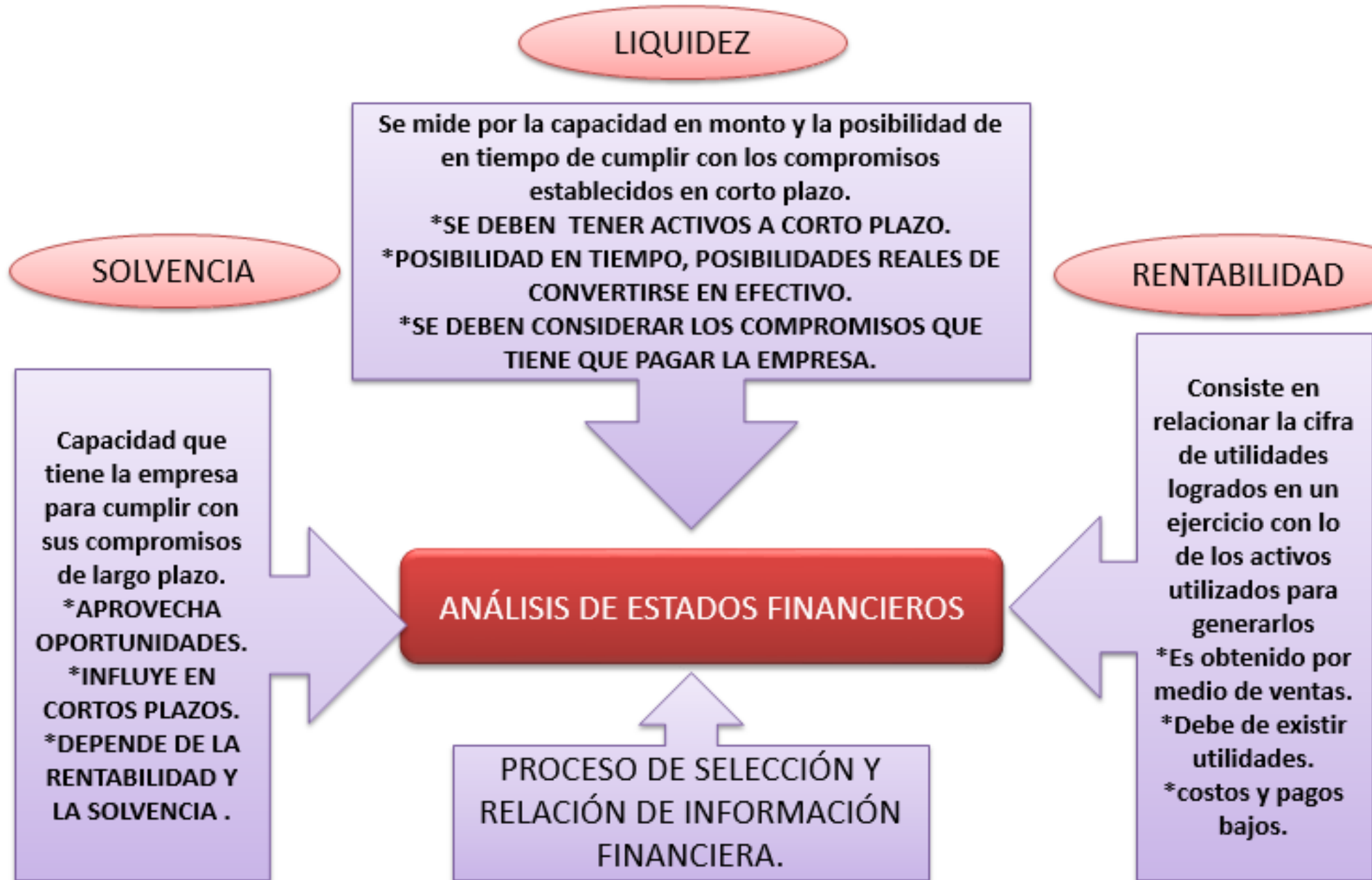
ROE

2014: Del 100% del capital aportado por los socios se genera 24.64% de utilidad neta.

2013: Del 100% del capital aportado por los socios se genera 22.94% de utilidad neta.

2014	2013
24.64%	22.94%

# RESUMEN



## CONCLUSIONES

- La presentación explicó las razones de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad a través de un caso práctico de una empresa y con datos reales.
- Es importante destacar que cada una de las razones pudo compararse de un año a otro proporcionando información, si la liquidez y solvencia aumentó o disminuyó, la actividad y rentabilidad mejoró o no de un periodo a otro.
- En algunas razones financieras, teóricamente se presentan resultados ideales, sin embargo en la práctica los márgenes ideales los determinará la industria a la que pertenezca, las condiciones económicas del país, políticas y posturas de los que dirigen las organizaciones, por mencionar algunos.
- No cabe duda que las razones financieras son una herramienta sencilla de utilizar y que ofrece información valiosa.

# REFERENCIAS

- Bodie Z. y Merton R. Finanzas. México: Pearson Education. Recuperado el 12 de julio de 2017 en: <http://books.google.com.mx/books?id=jPTppKDvIv8C&pg=PA80&dq=apalancamiento+financiero&hl=en&sa=X&ei=a6ogVITjHaKV8QHx24HoCg&ved=0CBoQ6AEwAA#v=onepage&q=apalancamiento%20financiero&f=false>
- Estupiñán Gaitán. Análisis financiero y de gestión. Ecoe Ediciones. Recuperado el 20 de junio de 2017 en: [http://books.google.es/books?id=5a6W69SesW8C&pg=PA229&dq=apalancamiento+financiero&hl=es&sa=X&ei=3r0gVL\\_hBqbL8AG\\_-4HYCg&ved=0CD4Q6AEwBA#v=onepage&q=apalancamiento%20financiero&f=false](http://books.google.es/books?id=5a6W69SesW8C&pg=PA229&dq=apalancamiento+financiero&hl=es&sa=X&ei=3r0gVL_hBqbL8AG_-4HYCg&ved=0CD4Q6AEwBA#v=onepage&q=apalancamiento%20financiero&f=false)
- Moreno Fernández J. Estados Financieros. Análisis e Interpretación. IMCP. México 2014.
- Ross Stephen A. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Mc Graw Hill. Quinta ed. México 2001
- [www.fcca.umich.mx](http://www.fcca.umich.mx)