**Razones Financieras**

**Introducción**

Para aprender acerca de las razones de la actividad y la rentabilidad en el mundo financiero, es necesario que entiendas las generalidades de la administración financiera, la administración de capital de trabajo y la importancia del apalancamiento y el financiamiento a corto plazo.

Como sabrás, la meta principal de la administración financiera es aumentar el precio de las acciones, no solamente maximizar los indicadores contables -como la utilidad neta o las utilidades por acción (UPA). No obstante, la información contable influye en los precios de las acciones, de manera que, para entender el comportamiento de las empresas, así como para proyectar el rumbo que tomará en el futuro, es indispensable interpretar la información que arrojan sus estados financieros.

Cuando la administración pretende maximizar el valor de una empresa, debe aprovechar los atributos de la compañía e igualmente corregir sus deficiencias. Una fuente de información elemental son los **estados financieros**, pues reportan, en un momento determinado, tanto la posición financiera de la empresa como las operaciones en el transcurso de un periodo anterior.

Sin embargo, el verdadero valor de los estados financieros radica en que su información sirve para predecir las utilidades y los dividendos en el futuro.

Analizar los estados financieros implica:

* Comparar el desempeño de la empresa contra el de la competencia.
* Evaluar las tendencias de la posición financiera de la empresa en el transcurso del tiempo, con el fin de detectar deficiencias para implementar acciones para mejorar el desempeño.

**Las razones financieras** son un instrumento diseñado para ayudar a «leer» la información de los estados financieros. La comparación de información de una empresa con otra semejante se facilita mediante la aplicación de las razones financieras en tanto que si se busca analizar la información de la misma empresa, lo que se hace al usarlas es facilitar la lectura comparativa entre periodos.

En esta Unidad repasarás algunos conceptos confiables que te serán útiles, ya que la contabilidad se enfoca en elaborar los estados financieros. De igual forma, estudiarás cómo la administración emplea la información generada por dichos estados financieros con el fin de mejorar el desempeño de la compañía y de los inversionistas, para definir las acciones de la empresa.

El **análisis financiero** consiste en la aplicación de técnicas y métodos que tienen como objetivo proporcionar elementos de juicio suficientes para interpretar la situación financiera de la empresa.

A simple vista, en el estado de situación financiera o balance puedes observar de cuánto efectivo dispones y a cuánto ascienden tus obligaciones para con los proveedores, bancos, etc.

Por otra parte, el estado de resultados te permitirá conocer cuál es el monto de tus ventas y el costo de las mismas, así como a cuánto ascienden tus gastos de administración y ventas, tus gastos financieros y cuál es la utilidad generada hasta la fecha de su elaboración.

Imagínate que llega a tus manos la información financiera de dos empresas con el fin de que emitas una opinión sobre su situación actual: la primera maneja una deuda de $5, 765,800 y cargos por intereses de $516,325; en tanto que la otra maneja una deuda de $53, 765,810 y cargos por concepto de intereses de $4, 678,567. ¿Cómo se puede definir cuál de las dos empresas tiene mayor solidez?

El costo de las deudas, así como la capacidad de las empresas para pagarlas, se pueden evaluar con un mayor o menor grado de precisión mediante:

* La comparación de la deuda con sus activos, y
* La comparación de los intereses que tiene que pagar con los ingresos disponibles para pagarlos.

Dichas comparaciones se llevan a cabo por medio del análisis de razones financieras.

**1. Razones de actividad y rentabilidad**

***1.1 Rotación de cartera***

***1.2 Periodo de cobranza***

***1.3 Rotación de inventarios***

Quienes utilizan las razones financieras son, principalmente, los administradores. Las utilizan para ayudar a analizar, controlar y, por consecuencia, mejorar las relaciones con sus compañías.

Por otra parte, tanto los analistas y funcionarios de crédito como los analistas financieros hacen uso de las razones que has estudiado con el fin de ayudar a apreciar la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas.

Por su parte, los analistas de acciones siempre están interesados en el grado de riesgo y las posibilidades de crecimiento de una compañía. El análisis de razones es capaz de ofrecer información útil respecto de las operaciones y condiciones financieras.

Las diferentes prácticas contables son susceptibles de distorsionarse, sin embargo, la profesión contable ha establecido mecanismos para reducir estos márgenes de error mediante las técnicas que utilizan los inversionistas para analizar los estados financieros. Dicha información tiene un punto de partida casi siempre en un conjunto de razones financieras diseñadas para revelar las fortalezas y debilidades de una empresa, cuando es comparada con otra de su mismo ramo o giro, mostrando si su posición financiera ha mejorado, o se ha deteriorado a través del tiempo.

Las razones de liquidez muestran la capacidad para cumplir con las deudas vencidas y permiten a los inversionistas opinar respecto del desempeño anterior de la empresa y de sus perspectivas a futuro.

**Lectura**

*Para profundizar en el tema revisa la**siguiente lectura:*

[Razones de liquidez](https://avalicmod41b.uveg.edu.mx/pluginfile.php/22681/mod_scorm/content/5/lecturas/AF_U3L1_Razones_uveg_ok.pdf)

***1.4 Rotación de proveedores***

***1.5 Ciclo neto de comercialización***

Las razones de administración de activos miden la eficiencia con que la empresa administra sus activos.

Las razones de administración de deuda señalan la medida en que alguna compañía se financia con deuda, así como de la capacidad de ésta de cumplir con las obligaciones derivadas de dichas deudas.

**Lectura**

*Consulta la siguiente lectura para conocer sobre el tema:*

[*Razones de apalancamiento o endeudamiento*](https://avalicmod41b.uveg.edu.mx/pluginfile.php/22681/mod_scorm/content/5/lecturas/AF_U3L2_Razones_uveg_ok.pdf)

***1.6 Rotación de activos***

***1.7 Rendimientos de inversió***n

**Las razones de rentabilidad** señalan los efectos de las políticas de liquidez, administración de activos y administración de deuda sobre los resultados de las operaciones.

**Lectura**

*Revisa la siguiente lectura:*

[Razones de rentabilidad](https://avalicmod41b.uveg.edu.mx/pluginfile.php/22681/mod_scorm/content/5/lecturas/AF_U3L3_Rentabilidad_uveg_ok.pdf)

**1.8 Margen de ganancias**

**1.9 Rendimiento del patrimonio**

Las razones de valor de mercado relacionan el precio de las acciones de la empresa con sus utilidades y el valor en libros por acción y le proporcionan a la administración un indicio de lo que opinan los inversionistas, respecto del desempeño anterior de la empresa y de sus perspectivas a futuro.

**Lectura**

[Razones de valor de mercado](https://avalicmod41b.uveg.edu.mx/pluginfile.php/22681/mod_scorm/content/5/lecturas/AF_U3L4_Mercado_uveg_ok.pdf)

Analizar la posición financiera de una empresa mediante las razones financieras representa un punto de partida útil; no obstante, el analista debe revisar la calidad de la información y asegurarse de que la empresa es capaz de soportar un cambio en los hábitos de los clientes, además de determinar si es posible que la empresa lleve a cabo un plan que pueda continuar la administración hasta el logro de los objetivos establecidos.

El análisis de las razones financieras tiene sus limitaciones, pero empleadas con cuidado y buen juicio son de mucha utilidad para todas las empresas.

Una vez que has revisado las diferentes lecturas de esta Unidad, te invito a reforzar lo aprendido realizando el siguiente ejercicio.

**Recapitulación**

En esta Unidad se abordaron las razones financieras más comunes. Cabe  señalar que si bien son relaciones numéricas basadas en cifras específicas presentadas en los estados financieros, no significa que la realidad se cumpla en su totalidad, o que el valor del inventario esté sobreestimado y que incluso pueda ser obsoleto y no se pueda vender.

 Si alguna de estas situaciones ocurre, entonces el resultado es inútil.

**Concepto clave**

**Razones financieras**: relaciones numéricas basadas en cifras específicas presentadas en los estados financieros.

Para profundizar en el tema de las razones financieras y su aplicación, te invito a que consultes las siguientes ligas:

**Enlace**

**¿Para qué sirven las razones financieras?** Disponible en  
<https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-son-las-razones-financieras-y-para-que-sirven/>

**Razones Financieras.** Disponible en   
<https://es.coursera.org/lecture/proyectofinanzascorporativas/resumen-razones-financieras-PRzIv>

**Rotación de Inventarios** Disponible en   
<https://www.gerencie.com/rotacion-de-inventarios.html>

**Razones Financieras**. Disponible en  
<http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>