

Curso de Sistemas Financieros y Contables

Clase 16

Francisco Gatica N.

fgatica@ubiobio.cl

Indicadores de Actividad y Rotación

Miden la eficiencia con que una organización hace uso de sus recursos. Mientras mejores sean estos índices se estará haciendo un uso más eficiente de los recursos utilizados.

Plazo Promedio de Cuentas por Cobrar

Relaciona las cuentas por cobrar con las ventas anuales

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 365}{\text{Ventas anuales}} = \text{N}^\circ \text{ días}$$

Corresponde a los días que las ventas, tanto las en efectivo como las crédito, permanecen como cuentas por cobrar, es decir, el plazo promedio de crédito que la empresa otorga a sus clientes.

Plazo Promedio de Cuentas por Pagar

Relaciona las cuentas por pagar con el costo de ventas

Fórmula:
$$\frac{\text{Cuentas por pagar} \times 365}{\text{Costo de venta anuales}} = \text{N}^\circ \text{ días}$$

Es el plazo que las compras de existencias permanecen como cuentas por pagar o el plazo promedio de crédito obtenido por la empresa de sus proveedores.

Rotación de Activos Totales

Es uno de los indicadores financieros que le dicen a la empresa que tan eficiente está siendo con la administración y gestión de sus activos.

Fórmula:
$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}} = \text{N}^\circ \text{ veces}$$

Interesa que sea lo más elevados posibles, pues indicarían que la empresa genera mayores ventas con menos inversión.

En días = $365 / \text{Rotación de activos totales}$

La rotación de activos se da en días, es decir que la rotación de los activos está diciendo cada cuántos días los activos de la empresa se están convirtiendo en efectivo.



COCA-COLA EMBONOR S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(En miles de pesos chilenos)

ACTIVOS	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	58.779.300	72.143.020
Otros activos financieros corrientes	(7)	-	1.235.577
Otros activos no financieros corrientes	(16)	1.447.638	1.101.706
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(8)	50.099.779	63.233.820
Cuentas por cobrar entidades relacionadas corriente, neto	(17)	574.090	647.258
Inventarios, neto	(18)	72.853.822	53.813.462
Activos por impuestos corrientes	(15)	5.140.984	5.458.310
Total activos corrientes distintos a los mantenidos para la venta		188.895.613	197.633.153
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(14)	3.462.541	3.462.541
Total activos corrientes		192.358.154	201.095.694

Activos no Corrientes

Otros activos financieros, no corrientes	(21)	1.223.135	905.058
Otros activos no financieros, no corrientes		635.309	481.132
Cuentas por cobrar entidades relacionadas no corriente, neto	(17)	702.911	-
Inversiones en asociadas	(9)	48.137.934	44.254.151
Plusvalía	(10)	144.477.536	144.477.536
Activos intangibles distintos a la plusvalía	(11)	4.278.363	4.143.193
Propiedades, plantas y equipos	(12)	343.188.007	284.112.646
Propiedades de inversión	(13)	991.673	998.785
Activos por impuestos diferidos	(15)	35.376.574	39.108.002
Total activos no corrientes		<u>579.011.442</u>	<u>518.480.503</u>
Total Activos		<u>771.369.596</u>	<u>719.576.197</u>



COCA-COLA EMBONOR S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(En miles de pesos chilenos)

PASIVOS	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(20)	35.179.760	18.657.492
Otros pasivos no financieros corrientes	(24)	9.230.647	7.135.156
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(23)	113.488.856	90.225.239
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(17)	7.210.675	6.602.908
Otras provisiones, corrientes	(25)	13.243.963	12.625.860
Pasivos por impuestos corrientes	(15)	389.233	1.063.337
Provisiones por beneficios a los empleados	(22)	5.128.063	4.921.665
Total pasivos corrientes		<u>183.871.197</u>	<u>141.231.657</u>

Pasivos no corrientes

Otros pasivos financieros no corrientes	(20)	188.271.586	205.839.880
Otros pasivos no financieros no corrientes	(24)	3.770.990	-
Provisiones por beneficios a los empleados	(22)	21.260.646	18.922.117
Total pasivos no corrientes		<u>213.303.222</u>	<u>224.761.997</u>

Patrimonio

Capital pagado	(19)	160.519.729	160.519.729
Ganancias acumuladas		182.702.486	170.689.706
Otras reservas		<u>30.962.077</u>	<u>22.362.179</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		374.184.292	353.571.614
Participaciones no controladoras	(19)	<u>10.885</u>	<u>10.929</u>
Patrimonio total		<u>374.195.177</u>	<u>353.582.543</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>771.369.596</u>	<u>719.576.197</u>



COCA-COLA EMBONOR S.A. Y AFILIADAS

Estados Integrales de Resultados Consolidados

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

(En miles de pesos chilenos)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(26)	564.387.521	547.010.044
Costos de ventas (menos)	(27)	<u>(324.723.729)</u>	<u>(318.891.050)</u>
Ganancia bruta		<u>239.663.792</u>	<u>228.118.994</u>
Otros ingresos por función		202.779	422.218
Costos de distribución	(28)	(139.082.052)	(126.392.878)
Gastos de administración	(28)	(31.320.452)	(30.486.100)
Otras ganancias (pérdidas)		989.983	474.733
Ganancias de actividades operacionales		<u>70.454.050</u>	<u>72.136.967</u>
Ingresos financieros		1.073.172	712.614
Costos financieros	(28)	(11.048.966)	(11.189.165)
Participación en ganancia de asociadas contabilizadas a método de participación	(9)	877.263	1.615.613
Diferencias de cambio	(29)	2.089.159	(467.135)
Resultados por unidades de reajuste	(30)	<u>(2.321.872)</u>	<u>(1.365.282)</u>
Ganancia antes de impuesto		<u>61.122.806</u>	<u>61.443.612</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	(15)	<u>(16.976.216)</u>	<u>(19.356.864)</u>
Ganancia		<u>44.146.590</u>	<u>42.086.748</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		44.146.542	42.086.201
Ganancia atribuible a participación no controladora	(19)	48	547
Ganancia		<u>44.146.590</u>	<u>42.086.748</u>
Ganancias por Acclón			
Acclones Comunes			
Ganancia por Acción básica y diluida	(19)	\$ 86,42	\$ 82,38

Tabla a completar



Indicadores de Actividad y Rotación						
Indicador	Formula	Año 2017	Año 2018	Nomenc.	Variación	
1.- Plazo promedio de Cuentas por Cobrar	$(Cx C * 365) / Vtas.$	42,2	32,4	Días	-9,8	
2.- Plazo promedio de Cuentas por Pagar	$(Cx P * 365) / CV$	103,3	127,6	Días	24,3	
3.- Rotación de Activos	Vtas	0,76	0,73	Veces	0,03	
Totales	Total Activos					

Indicadores de rentabilidad

Permiten analizar la rentabilidad de la empresa en el contexto de las inversiones que realiza para obtenerlas o del nivel de ventas que posee.

Relación margen sobre las ventas (Margen Bruto)

$$\text{Fórmula: } \frac{(\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas})}{\text{Ventas}} * 100 = \quad \%$$

Indica el beneficio de la Empresa en relación con el volumen de ventas y el margen que dejan las mercaderías vendidas.

Resultado sobre las ventas (Margen Neto)

$$\text{Fórmula: } \frac{(\text{Resultado del Ejercicio})}{\text{Ventas}} * 100 = \%$$

Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada peso que se vende.

Por \$1 vendido se tiene tengo una ganancia o perdida de X%.

Tabla a completar



Indicadores de Rentabilidad							
Indicador	Formula			Año 2017	Año 2018	Nomenc.	Variación
Margen sobre las Ventas		Vtas-CV		41,7%	42,5%	%	1%
		Vtas					
Margen Neto		<u>Res. Del Ejercicio</u>		7,7%	7,8%	%	0,1%
		Ventas					

Indicadores de endeudamiento

Miden la proporción de financiamiento hecho por terceros con respecto a los dueños de la empresa.

De la misma forma, muestran la capacidad de la empresa de responder de sus obligaciones con los acreedores.

Razón de Endeudamiento:

Muestra que proporción de los activos han sido financiados con deuda de terceros.

Desde el punto de vista de los acreedores, equivale a la porción de activos comprometidos con acreedores no dueños de la empresa.

Fórmula: $\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Activos Totales}} = \%$

Endeudamiento de leverage

Indica cuanto del patrimonio esta comprometido con los acreedores.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Patrimonio}} = \text{N}^\circ \text{ de veces}$$

Significa que por cada peso en patrimonio, existe una deuda de X en pasivos.

Entre más alto sea el resultado del Leverage, menor es el patrimonio frente a los pasivos.

Teniendo en cuenta que entre mayor es el Leverage menor es el patrimonio, el riesgo que corren los socios es menor, puesto que su aporte en la financiación de los activos es menor, y caso contrario sucede desde el punto de vista del acreedor, que entre mayor sea el Leverage, mayor será su riesgo puesto que los activos estarán financiados en su mayoría por pasivos.

Si bien el tener un alto Leverage supone un menor riesgo, esto será conveniente siempre y cuando el costo financiero de los altos pasivos sea compensado por una alta rentabilidad de los activos.

Tabla a completar



Indicadores de Endeudamiento							
Indicador		Formula		Año 2017	Año 2018	Nomenc.	Variación
Razón de Endeudamiento		Total Pasivos		50,9%	51,5%	%	0,6%
		Total Activos					
Endeudamiento Leverage		Total Pasivos		1,04	1,06	Veces	2,6%
		Total Patrimonio					

Indicadores vistos

- Índice de liquidez
- Coeficiente ácido
- Capital de trabajo neto.
- Capital de trabajo operativo
- Rotación de C*C y C*P
- Rotación de activos
- Margen sobre ventas
- Margen neto.
- Razón de endeudamiento

	apropiado	
entre general, flujos	Conceptuales <ul style="list-style-type: none">• Liquidez• Financiamiento• Eficiencia• Valor de mercado	Horas presenciales:3 HT: 12 HP: 12 HL: 12