



## Ejemplos Razones Financieras

Estos indicadores comprenden innumerables ejemplos, a continuación, mostraremos algunos de ellos:

### Ejemplo 1 – Rotación de Inventario

$$RI = \text{Costo de venta} / \text{Inventario promedio}$$

Una empresa de calzados comprende:

Costo de venta: 535,000

Inventarios: 180,000

El resultado de la rotación de inventario es:

$$535,000 / 180,000 = \mathbf{3 \text{ veces}}$$

Interpretación de resultado: La empresa renueva sus inventarios 3 veces al año.

### Ejemplo 2 – Rotación de Cuentas por Cobrar

$$RCC = \text{Ventas anuales a crédito} / \text{Promedio de cuentas por cobrar}$$

Supongamos que dos empresas tienen las ventas y cuentas por cobrar siguientes:

Rotación	Empresa 1	Empresa 2
Ventas anuales	120,000	180,000
Cuentas por cobrar	20,000	15,000

Los resultados de la rotación de cobros son:

En la empresa 1:

$$120,000 / 20,000 = \mathbf{6 \text{ veces}}$$

En la empresa 2:

$$180,000 / 15,000 = \mathbf{12 \text{ veces}}$$

Interpretación de resultado: La empresa #1, cobra seis 6 anualmente a sus clientes y la empresa #2, 12 veces lo que indica que tiene una mejor rotación de cobro que la empresa #1.



## Ejemplos Razones Financieras

### Ejemplo 3 – Capital de trabajo

**CNT = Activo corriente / pasivo corriente**

En el caso de que la empresa estuviese en una situación donde debe pagar todas sus deudas actuales en un corto plazo de tiempo, entonces le quedaría un excedente de 3,000 euros.

Activo corriente: 6,000.

Pasivo corriente: 3,000.

CNT:

$$6,000 - 3,000 = 3,000$$

### Ejemplo 4 – Rotación de pagos

**RP = Costo de ventas / cuentas por pagar**

En este caso se ve expresado en veces, entonces tenemos a un fabricante de colchones que tiene en su poder:

Costo de ventas: 535,000

Cuentas por pagar: 60,000

Los resultados de la rotación serian:

$$535,000 / 60,000 = 9 \text{ veces (esto se redondea para un numero más exacto)}$$

Esto implica que se le debe pagar a los proveedores 9 veces al año. Si dividimos esta cantidad por 360 (la cantidad de días que existen en un año comercial) nos da **40 días**, es decir cada cuanto tiempo se debe hacer el pago.



## Ejemplos Razones Financieras

### Ejemplo 5 – Ciclo financiero

**CF = Rotación de cobros + Rotación de inventarios – Rotación de pagos**

El periodo que se demora una empresa en convertir los inventarios en dinero en efectivo debe ser expresada en días:

Ventas: 765,000

Cuentas por cobrar: 156,000

Rotación de cobros:  $765,000 / 156,000 = 5$  (esta es la cantidad de veces)

Para confirmar la cantidad de días se debe hacer la división de las veces entre los 360 días que dura un año comercial. Esta ecuación nos daría como resultado **72 días**, lo que puede definirse como:

72 días de cobro.

120 días de inventario

40 días de pago.

### Ejemplo 6 – Rotación de cuentas por pagar

**RCP = Compras a crédito / Promedio de cuentas por pagar**

La idea de esta ecuación es conseguir un calculo exacto del tiempo que se tarda una empresa en lograr pagar sus cuentas:

Compras de crédito: 30,000

Promedio de cuentas por pagar: 300

Calculo final:  $30,000 / 300 = 100$

Como resultado final, luego de sacar la división entre los días anuales comerciales (360) se puede determinar que **la empresa tarda de 3 a 4 días en pagar todas sus obligaciones.**

### Ejemplo 7 – Dividendos por acción

**DA = Dividendos a pagar / Números de acción ordinarias en vigencia**



## Ejemplos Razones Financieras

Es una formula donde las empresas pueden ver reflejado el valor que es cancelado para cada uno de los socios y accionistas luego de repartir las utilidades:

Dividendos pagados: 3,600

Número de acciones ordinarias en vigencia: 1,200

Interpretación de resultado:  $3,600 / 1,200 = 3$  por lo tanto, cada una de las acciones ofrece una utilidad 3 de dicha cantidad.

### Ejemplo 8 – Rendimiento de la inversión

**RI = Utilidad neta posterior a los impuestos / total de activos**

Permite conocer la rentabilidad de algo en particular basándose en los activos de la empresa:

Utilidad neta posterior a los impuestos: 800

Valor total de activos: 15,000

Resultados finales:

$800 / 15,000 = 0.053$  un resultado que se debe multiplicar por 100, lo que nos dejaría con un total de **5.3%**

### Ejemplo 9 – Utilidad por acción

**UA = utilidad de acciones ordinarias / número de acciones ordinarias**

Es la que permite conocer cual es la rentabilidad de cada una de las acciones de la empresa:

Utilidad de acciones ordinarias: 800

Número de acciones ordinarias: 1,200

Interpretación final:  $800 / 1,200 = 0.66$ , este resultado es multiplicado por 100 y deja un total de **66% (la rentabilidad de dicha acción evaluada)**

Las razones financieras permiten visualizar las situaciones estructurales empresariales, de ese modo se puede evaluar el desempeño y hacer correcciones necesarias en las acciones por el bien de la empresa.