

## A. Formulario

### A.1. Contabilidad de costos

Algunos tips:

- La deuda es el pasivo exigible. ¿Por qué? Porque es nuestra obligación para con otras empresas.
- **Capital contable** es otro nombre que se le pone al patrimonio, sólo para hincharte las bolas.
- El **patrimonio** es el **pasivo no exigible**. Es decir, sólo depende de los accionistas si ellos retiran los fondos que hay acá. Ninguna obligación con otras empresas.
- Estado de Resultados se abrevia EERR.

#### A.1.1. Razones de liquidez

Mide qué tan capaz es nuestra empresa para pagar sus deudas a corto plazo.

- **Capital de trabajo** Mide la diferencia entre nuestros activos y pasivos corrientes.

$$K = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

- **Razón de corrientes** (alias *índice de solvencia*) Corresponde a una medida rápida para juzgar qué tan capaz es la empresa para pagar sus deudas de corto plazo. Mientras más, más *liquidez* tiene la empresa.

$$R = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} [\text{veces}]$$

- **Prueba ácida** Similar al de razón de corrientes, pero excluimos al inventario de nuestro activo corriente.

$$R = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}} [\text{veces}]$$

#### A.1.2. Razones de endeudamiento

Es una forma de medir si nuestros activos los sustentamos usando deuda (pasivos exigibles) o no.

- **Deuda a Activos totales** Corresponden a la parte de los activos totales que financiamos usando el **pasivo exigible** (o deudas). Dependiendo del tipo de empresa esto es aceptable o no.

$$R = \frac{\text{Pasivo exigible}}{\text{Activos totales}} [\text{veces}]$$

- **Deuda a Patrimonio** (alias *Leverage* o *Apalancamiento*) Es una medida que compara qué tan grandes son nuestras deudas en relación a nuestra propiedad como empresa (o pasivo no exigible)

$$R = \frac{\text{Pasivo exigible}}{\text{Pasivo no exigible}} [\text{veces}]$$

---

<sup>1</sup> Hay otra que denominan *Razón de Pasivos a Capital contable*, que es esto mismo.

### A.1.3. Razones de actividad/eficiencia

Mide cosas como qué tan frecuentemente renovamos nuestros fondos e inventario y cosas así.

- **Período medio de cobro** [en días], “Nuestra empresa se tarda D días en cobrar una factura”.

$$D = \frac{\text{Total cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales al crédito (extra-contable)}} \cdot 365[\text{días}]$$

- **Rotación de cuentas por cobrar/de cartera:** Cuánto de nuestro crédito otorgado es efectivamente pagado por nuestros clientes.

$$R = \frac{\text{Ventas anuales al crédito}}{\text{Saldo de cuentas por cobrar}} [\text{veces}]$$

- **Rotación de activos totales** (alias *eficiencia relativa (EERR)*): Cuánto produce en ventas cada peso de mi activo. *Mientras más, mejor, pero si es demasiado puede despertar sospechas, como lavado de dinero por ejemplo.*

$$R = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Activo total}} [\text{veces}]$$

- **Rotación de inventario:** Qué tan periódicamente renovamos nuestro inventario. Un índice muy bajo es signo que tenemos muy poca capacidad de venta. Uno muy alto indica que lo renovamos muy seguido, y eso puede indicar problemas.

$$R = \frac{\text{Costo bienes vendidos}}{\text{Inventario promedio (existencias)}} [\text{veces}]$$

### A.1.4. Razones de rentabilidad

- **Razón de margen bruto** (alias *Margen de utilidad bruta*):

$$R = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

- **Rentabilidad sobre el patrimonio:**

$$R = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Patrimonio final} - \text{Resultado del ejercicio}}$$

- **Rentabilidad de resultado neto:** (alias *Margen de utilidad neta*)

$$R = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Ventas netas}}$$

- **Rentabilidad sobre los activos:**

$$R = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Total activos}}$$