



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE HIDALGO
ESCUELA SUPERIOR DE CIUDAD SAHAGÚN

INDICADORES FINANCIEROS

Área Académica: Finanzas

Profesora: L.C. María Eugenia Alcántara Hernández

Periodo: Enero – Junio / 2013

Resumen

Los indicadores financieros son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; y sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad.

Abstract

- **Financial indicators are used to show the relationships between different accounts of the financial statements, and are used to analyze their liquidity, solvency, profitability and operational efficiency of an organization.**

Keywords: liquidity, solvency, profitability and operational efficiency



Clasificación



Conceptos

- **Solvencia.-** Mide la habilidad que tiene la empresa para cubrir sus compromisos inmediatos.
- **Liquidez.-** Mide la capacidad de pago en efectivo de una empresa.
- **Eficiencia operativa.-** Mide la eficiencia en ciertos rubros de la empresa.
- **Rentabilidad.-** Mide las utilidades o ganancias de una empresa.



Utilidad

- Solvencia.- Sirve al usuario para satisfacer sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión.
- Liquidez.- Sirve al usuario para satisfacer sus compromisos de efectivo en el corto plazo.



- Eficiencia operativa.- Evalúa los niveles de producción o rendimiento de recursos a ser generados por los activos empleados por la empresa.
- Rentabilidad.- Mide la utilidad neta o cambios de los activos netos de la entidad, en relación a sus ingresos, su capital contable o patrimonio contable y sus propios activos.



Por su lectura o significado puede clasificarse en:

* Financieras.- Se leen en pesos o porcentaje

* Rotación.- Se leen en veces

*Cronológicas.- Se leen en días



Indicadores financieros de:

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE HIDALGO
ESCUELA SUPERIOR DE CIUDAD SAHAGÚN



Solvencia

$$\text{DaC} = \text{PT} \div \text{CC}$$

Interpretación: Del capital contable el _____% es de terceras personas.

$$\text{DaAT} = \text{PT} \div \text{AT}$$

Interpretación: Del total del activo total el _____% es de terceras personas.



Liquidez

$$PL = AC \div PC$$

Interpretación: Por cada peso que se debe la empresa tiene \$_____.

$$PA = (AC - I) \div PC$$

Interpretación: Por cada peso que se debe la empresa tiene \$_____ excluyendo inventarios por ser de lento movimiento.

$$LI = E \div PC$$

Interpretación: Por cada peso que se debe a la empresa se tiene \$_____ para pagar de forma inmediata.



Liquidez

$$PL = AC \div PC$$

Interpretación: Por cada peso que se debe la empresa tiene \$_____.

$$PA = (AC - I) \div PC$$

Interpretación: Por cada peso que se debe la empresa tiene \$_____ excluyendo inventarios por ser de lento movimiento.

$$LI = E \div PC$$

Interpretación: Por cada peso que se debe a la empresa se tiene \$_____ para pagar de forma inmediata.



Eficiencia operativa

$$RI = CV \div [(II + IF) / 2]$$

Interpretación: Veces que renovamos los inventarios.

$$AI = [((II + IF) / 2) \div CV] * 360$$

Interpretación: Se renueva los inventarios cada ____ días.

$$RCC = VN \div [(SIC + SFC) / 2]$$

Interpretación: Veces que recuperamos la cartera de clientes.



Eficiencia operativa

$$ACC = [((SIC + SFC) / 2) \div VN] * 360$$

Interpretación: Día en que aproximadamente se cobra la cartera de clientes.

$$RCP = CV \div [(SICP + SFPC) / 2]$$

Interpretación: Las veces que pagamos a nuestros proveedores.

$$ACP = [((SICP + SFPC) / 2) \div CV] * 360$$

Interpretación: Los días que tardamos en pagar a nuestros proveedores.



Eficiencia operativa

$$RCTN = VN \div CTN$$

Interpretación: Veces que se mueve el capital de trabajos para generar las ventas netas.

$$RAP = VN \div AP$$

Interpretación: Veces que se utilizan los activos productivos para generar la ventas.

$$RAT = VN \div AT$$

Interpretación: Veces que se utilizan los activos totales para generar las ventas netas.



Rentabilidad

$$\text{MUB} = \text{UB} \div \text{VN}$$

Interpretación: Con la ventas netas se genera el _____% de utilidad operativa.

$$\text{MUO} = \text{UO} \div \text{VN}$$

Interpretación: Con la ventas netas se genera el _____% de utilidad operativa.

$$\text{MUN} = \text{UN} \div \text{VN}$$

Interpretación: Con la ventas netas se genera el _____% de utilidad neta.



Rentabilidad

$$UPA = UA \div Ap$$

Interpretación: Por cada acción se tiene una utilidad de \$ _____ .

$$CeV = (VNPAc - VNPA_n) \div VNPA_n$$

Interpretación: El crecimiento en la ventas en relación con el año anterior fue de \$ _____ .

$$GaV = Gn \div VN$$

Interpretación: Los gastos representan el _____% de las ventas netas.



Rentabilidad

$$CM = (VN - CV) \div VN$$

Interpretación: Con mis ventas netas genero el _____% de contribución marginal.

$$RdA = UN \div AT$$

Interpretación: Se recupera el _____% de activos con la utilidad neta.

$$RdCC = UN \div CCo$$

Interpretación: Se recupera el _____% del capital contribuido de la utilidad neta.



Rentabilidad

$$RdCT = UN \div CC$$

Interpretación: Se recupera el _____% del capital contable con la utilidad neta.



Aplicación

- Puntos débiles de una empresa
- Probables anomalías
- Formular un juicio personal
- Análisis crediticio



Valor práctico

Orienta al analista de estados financieros respecto a lo que debe hacer y como debe enfocarse en su trabajo final.



Abreviaturas

- AC= Activo circulante
- ACC= Antigüedad de cuentas por cobrar
- ACP= Antigüedad de cuentas por pagar
- AI= Antigüedad promedio de inventarios
- Ap= Acciones ponderadas
- AP= Activos productivos
- AT= Activos totales
- C= Cuentas por cobrar
- CC= Capital contable
- Cco= Capital contribuido



Abreviaturas

- CeV = Crecimiento en ventas
- CV = Costo dCM = Contribución marginal
- CTN = Capital de trabajo neto
- D = Depreciación del periodo
- $DaAT$ = Deuda a activos totales
- DaC = Deuda a capital contable
- E = Efectivo y equivalentes
- GA = Gastos de administración
- GaV = Gastos (en sus diferentes tipos) a ventas
- GID = Gastos de investigación y desarrollo



Abreviaturas

- Gn= Pueden ser gastos de venta, generales, de investigación y desarrollo y/o administración.
- GPsD= Gastos proyectados sin depreciación
- GV= Gastos de venta
- I= Inventarios
- ID= Intervalo defensivo
- IF= Inventario final
- II= Inventario inicial
- IT= Inversiones temporales
- LI= Liquidez inmediata MS= Margen de seguridad



Abreviaturas

- MUB= Margen de utilidad bruta
- MUN= Margen de utilidad neta
- MUO= Margen de utilidad operativa
- PA= Prueba del acido
- PC= Pasivo circulante
- PL=Prueba de liquidez
- PT= Pasivos totales
- RAP= Rotación de activos productivos
- RAT= Rotación de activos totales
- RCC= Rotación de cuentas por cobrar



Abreviaturas

- RCP= Rotación de cuentas por pagar
- RCTN= Rotación del capital de trabajo
- RdA= Retorno de activos
- RdCC= Retorno de capital contribuido
- RdCT = Retorno de capital total
- RI= Rotación de inventarios
- SFC= Saldo final de cuentas por cobrar
- SFCP= Saldo final de cuentas por pagar
- SIC= Saldo de inicial de cuentas por cobrar
- SICP= Saldo inicial de cuentas por pagar



Abreviaturas

- UA= Utilidad atribuible
- UB= Utilidad bruta
- UN= Utilidad neta
- UO= Utilidad operativa
- UPA= Utilidad por acción
- VN= Ventas netas
- VNPAc= Ventas netas periodo actual
- VNPA_n= Ventas netas periodo anterior



Referencias

Normas de información financiera, Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., 7ª. Edición, 2012.

