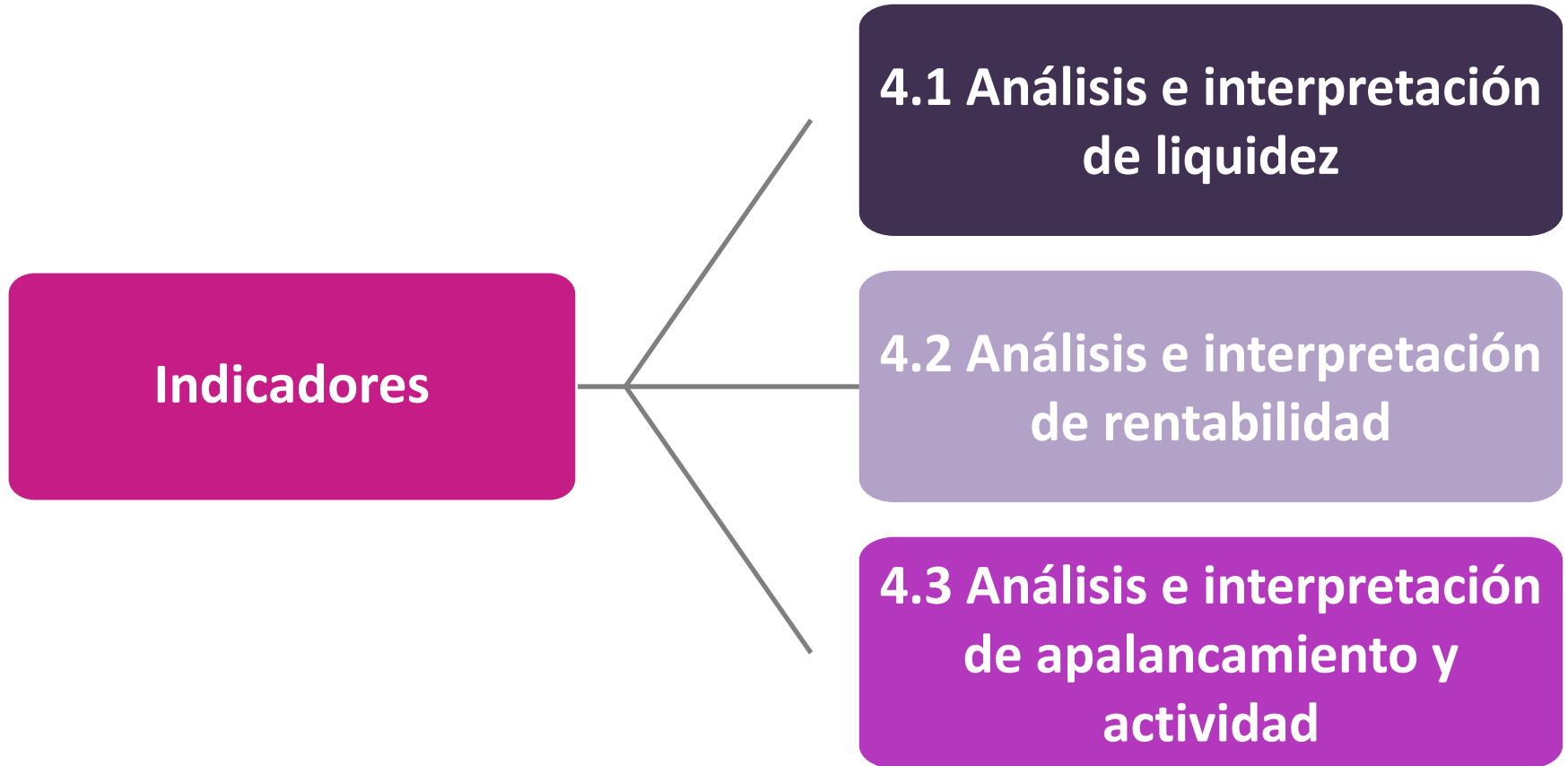


Seminario de habilidades administrativas, financieras y fiscales

Tema 4. Indicadores



Tema 4: Indicadores



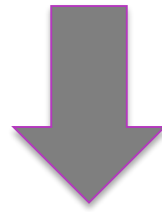
Análisis

Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus elementos.



Interpretación de estados financieros

Apreciación relativa de conceptos y cifras sobre su contenido, basada en el análisis y comparación.



La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir sus obligaciones a corto plazo, (Ochoa, 2012).

Capital de trabajo

Constituye el exceso o déficit del activo circulante menos el pasivo a corto plazo.

Capital de trabajo



Activo circulante



Pasivo a corto plazo



Índice de liquidez

Mide la proporción disponible para los compromisos de pago a corto plazo.

$$\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

En general, un índice mayor a 1.0 se considera adecuado, dependiendo del sector.

Prueba del ácido

Semejante al índice de liquidez sin considerar inventarios

**Prueba del
ácido**

=

**Activo
circulante**

-

Inventario

Pasivo circulante

El significado del resultado dependerá de su comparación en la industria a la que pertenece.

Rentabilidad

La rentabilidad se refiere a la capacidad de la empresa para generar ganancias.

- Es la cantidad de riquezas que la empresa genera, en relación con la inversión realizada en ella.
- Las razones financieras que evalúan la rentabilidad se enfocan a analizar si la empresa está generando utilidades, relacionándolas con los activos de la empresa o bien distinguiendo la parte de esos activos que pertenece a los socios: el capital.

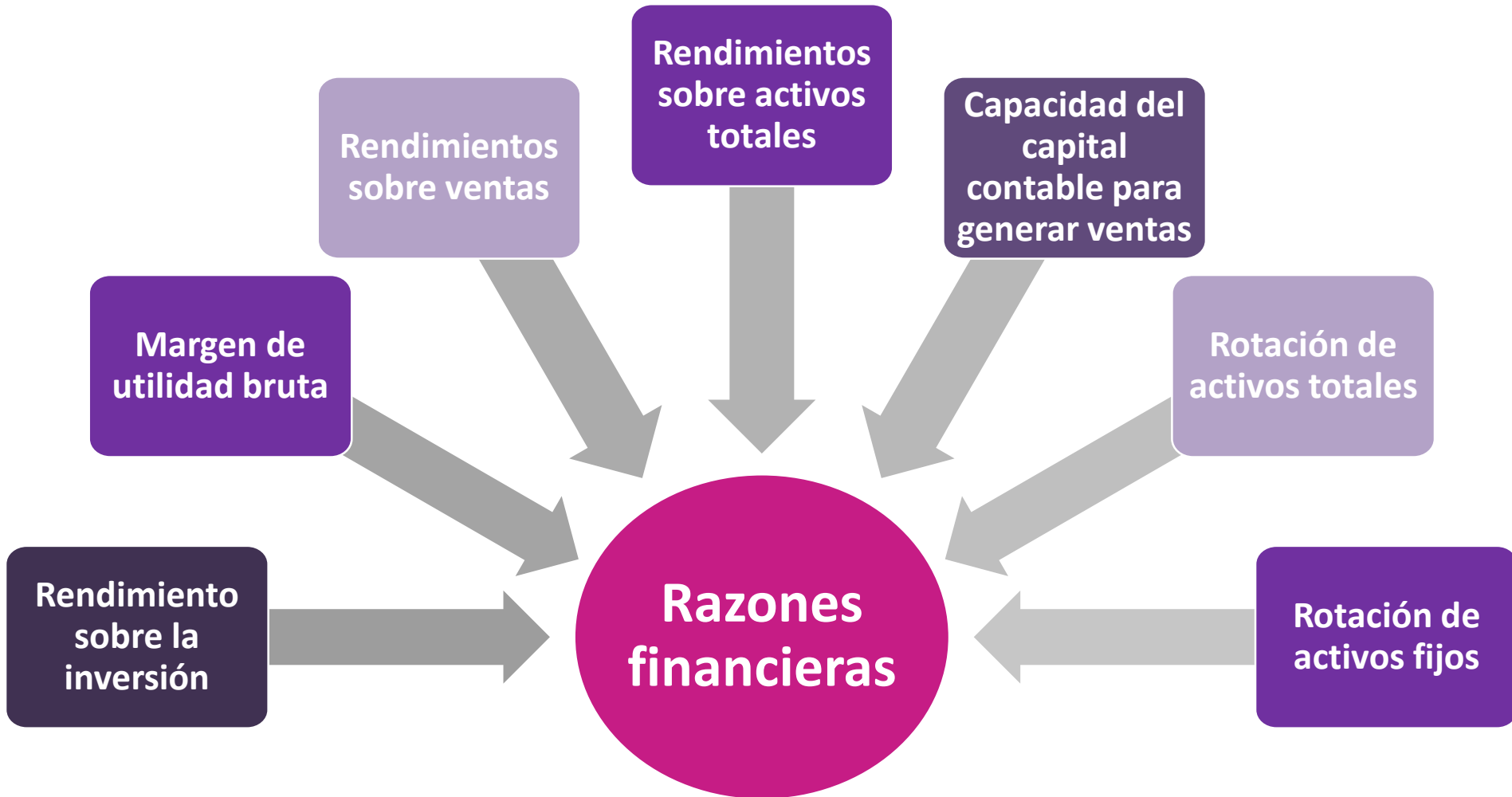


Análisis e interpretación de rentabilidad

- No hay un resultado establecido como bueno o malo para cada una de las razones que evalúan rentabilidad, pero se debe buscar estar dentro del promedio de la industria.
- Un resultado muy bajo es indicativo de mala administración de la empresa.
- Si los resultados de un periodo a otro bajan, se pierde eficiencia en la administración.
- Se debe hacer una comparación entre periodos o bien contra otras empresas para saber si la rentabilidad mejoró o no.



Razones financieras que estudian la rentabilidad. Basado en Ochoa, (2012)



Clasificación de razones financieras de actividad y apalancamiento, Ochoa, (2012)

Razones de actividad o uso de activos

Rotación de cobros

Días de recuperación de cobros

Rotación de inventarios

Días en inventario

Rotación de capital de trabajo

Rotación de los activos fijos y rotación de activos totales

Razones de apalancamiento financiero

Razón de deuda total

Razón de deuda total a capital contable

Razón de deuda a largo plazo

Factor multiplicador de capital

Razón sobre el interés devengado

Razón de cobertura de efectivo

Estructura de capital

Créditos

- Experto de contenido: Emilio A. Quijano Domínguez
- Diseñador instruccional: Audra G. Gutiérrez Cedillo
- Diseñador gráfico: María E. López Galván
- Programador: Hugo A. Aguilar Bugarín
- Administradora del proyecto: Enna A. Espinosa Sastré
- Coordinadora: Adriana M. González González
- Dirección del proyecto: Laura A. Serrano Corral

Dirección de innovación

Vicerrectoría de formación ejecutiva y adultos

Universidad Tecmilenio Online

La obra presentada es propiedad de ENSEÑANZA E INVESTIGACION SUPERIOR A.C. (UNIVERSIDAD TECMILENIO), protegida por la Ley Federal de Derecho de Autor; la alteración o deformación de una obra, así como su reproducción, exhibición o ejecución pública sin el consentimiento de su autor y titular de los derechos correspondientes es constitutivo de un delito tipificado en la Ley Federal de Derechos de Autor, así como en las Leyes Internacionales de Derecho de Autor.

El uso de imágenes, fragmentos de videos, fragmentos de eventos culturales, programas y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, es exclusivamente para fines educativos e informativos, y cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por UNIVERSIDAD TECMILENIO.

Queda prohibido copiar, reproducir, distribuir, publicar, transmitir, difundir, o en cualquier modo explotar cualquier parte de esta obra sin la autorización previa por escrito de UNIVERSIDAD TECMILENIO. Sin embargo, usted podrá bajar material a su computadora personal para uso exclusivamente personal o educacional y no comercial limitado a una copia por página. No se podrá remover o alterar de la copia ninguna leyenda de Derechos de Autor o la que manifieste la autoría del material.