

Unidad 14

- CUADRO DE RAZONES

CUADRO DE RAZONES

FINANCIERAS:

RAZONES DE ROTACIÓN Y RAZONES CRONOLÓGICAS

RAZONES:		FORMULAS	OBJETIVOS:
I-FINANCIERAS (se miden y leen en pesos)			
Del Capital de Trabajo	RCT.	Activo Circulante / Pasivo Circulante	Medida para cubrir compromisos en el futuro cercano.
Del margen de seguridad	RMS.	Capital de trabajo / Pasivo Circulante	Medida de las inversiones de acreedores y propietarios.
Severa o prueba del ácido	RS.	Activo rápido / Pasivo Circulante	Medida del índice de solvencia: inmediata.
De Protección al Pasivo Circulante	RPPC	Capital Contable / Pasivo Circulante	Medida de la protección de propietarios a los acreedores.
Del Capital Inmovilizado	RCI.	Activo Fijo Tangible / Capital Contable	Medida del origen de las inversiones del activo fijo.
De Protección al Capital Social	RPCS.	Superávit / Capital Social	Mide la política en el reparto de dividendos.
Del Índice de Rentabilidad	RIR.	Utilidad neta / Capital Contable inicial	Mide el rendimiento sobre la inversión de accionistas.
De liquidez o disponible	RL.	Caja y Bancos / Pasivo Circulante	Mide el índice de liquidez inmediata.
De Endeudamiento	RE	Pasivo Total / Activo Total	Mide la porción de activos financiados por deuda
II-DE ROTACIÓN (miden y leen en veces)			
		Ventas netas / Promedio de clientes	Mide la eficiencia en el manejo del crédito a clientes.
		Compras netas / Promedio de proveedores	Mide la eficiencia en el uso del crédito de proveedores.
		Materiales Consumidos / Promedio de Inv. de mat.	Mide la eficiencia en el uso de inventarios de materiales.
De Clientes	RRC.	Costo de Producción / Promedio de Inv. de Prod. en P.	Mide la eficiencia en el departamento de producción.
De Proveedores	RRP.	Costo de ventas / Promedio de Inv. de Prod. Térmi.	Mide la eficiencia en el uso de inventarios de productos terminados% o mercancías en los comercios.
De Inventarios de materiales	RRIM.	Ventas netas / Promedio del Activo Fijo	Mide la eficiencia en la utilización de su Activo Fijo
De Inventarios de productos en proceso	RRIPP.		
De Inventarios de productos terminados	RRPT.		
De la Planta	RRP.		
111 -CRONOLÓGICAS (se miden y leen en días)			
Plazo medio de cobros	PMC.	360 días / Rotación de clientes	Mide la eficiencia del crédito a clientes en días.
Plazo medio de pagos	PMP.	360 días / Rotación de proveedores	Mide la eficiencia del uso del crédito en días.
Plazo medio de ventas	PMV.	360 dial / Rotación de Inv. de Prod. Term.	Mide la eficiencia en días del uso de invent, de Prod. Tér.
Plazo medio de consumo de material	PMCM.	360 días / Rotación de Inv. de Materiales	Mide la eficiencia en días del uso de Inv. de materiales.
Plazo medio de producción	PMP ¹ .	360 dial / Rotación de Inv. de Prod. en Proceso	Mide en días la eficiencia del departamento de producción.

**CUADRO DE RAZONES DE:
RENTABILIDAD, LIQUIDEZ, ACTIVIDAD, SOLVENCIA, ENDEUDAMIENTO, PRODUCCIÓN Y
MERCADOTECNIA.**

RAZONES:	FORMULAS:	OBJETIVOS:
I- RENTABILIDAD		
Utilidad por acción	$\text{Utilidad Neta} / \text{Numero de Acciones}$	Medir la rentabilidad por acción.
Inventario de los accionistas	$\text{Utilidad Neta} / \text{Capital Contable Inicial}$	Medir la rentabilidad de la lover de accionistas.
Margen neto de utilidad	$\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$	Medir la facilidad para convenir la, ventas en utilidad.
Inversion antes de intereses	$\text{Utilidad Neta} + \text{Intereses} / \text{Capital Contable Inical}$	Medir la rentabilidad ante, de intereses.
Inversion total	$\text{Utilidad de Operación} / \text{Acto os Tatales}$	Medir la rentabilidad sobre activos totales.
II.- LIQUIDEZ		
Dispensable	$\text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo Circulan}$	Medir el índice de liquidez disponible.
Capital de trabajo	$\text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante}$	Medir la habilidad para cubrir compromisos inmediatos
Servicio t, del acido	$\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo Circulante}$	Medir el índice de solvencia inmediata.
Servera o del ácido	$\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios} \times 360 / \text{Costo tocol}$	Medir la habilidad para cubrir costos inmediatos.
Margen de seguridad	$\text{Capital de trabajo} / \text{Pasivo Circulante}$	Medir las inversiones de acreedores y propietarios.
III.- ACTIVIDAD		
Rotación de cartera de clientes	$\text{Prom. Clientes} \times 360 / \text{Ventas a Credito}$	Medir la eficiencia en el manejo del crédito de clientes.
Rotación de proveedores	$\text{Prom. Proveedores} \times 360 / \text{Compra a Crédito}$	Medir la eficiencia en el uso del crédito de proveedores.
Rotación de inventarios de materiales	$\text{pro n. Inv de Mat.} \times 360 / \text{Cosumo de Materiales}$	Medir le, eficiencia en el uso de materiales.
Rotación de Inventarios de prod. En proceso	$\text{Prom. Inv de Prod. en Proc} \times 360 / \text{Costo de Producción}$	Medir la eficiencia de la producción
Rotación de inventarios de pod. terminados	$\text{Prom. los de Prod. Term.} \times 360 / \text{Costo de Ventas}$	Medir la eficiencia en las ventas a credito y al contado.
Rotación de Activos Totales	$\text{Ventas Netas} / \text{Activos tales Promedio}$	Medir la eficiencia general en el uso de activos.
Rotación de activos fijos	$\text{Venlas Netas} / \text{Acivos Fijos Promedio.}$	Medir la eficiencia en el uso de activos fijos.
IV.- SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO		
Endeudamiento	$\text{Pasivo Total} / \text{Activo total}$	Medir la porción de activos financieras por deuda.
Cobertura financiera	$\text{Utilidad antes de Provisiones} / \text{Costos Financieros}$	Medir la habilidad par cubrir los intereses
Cobertura efectiva	$\text{Utilidad antes de Provisions} + \text{Depreciación} / \text{Provisiones} + \text{Intereses}$	Medir la habilidad para cubrir compromisos inmediatos.
V.-PRODUCCIÓN		
Eficiencia del proceso productivo	$\text{Costos Variables de Producción} / \text{Precio de Venta de la Prduc.}$	Medir la eficiencia del proceso productivo
Eficiencia de la contribución marginal	$\text{Costos Fijos de Producción} / \text{Precio de Venta de la Producción}$	Medir la eficiencia de la contribución marginal.
Inversión circulante	$\text{Inventarios de Fabricación} / \text{Precio de Venta de la Producción}$	Medir inventarios en la realcion de ventas
Capacidad de las instalaciones	$\text{Activos Fijos de Producción} / \text{Precio de Venta de la Producción}$	Medir costos y capacidad de las instalaciones
		Ventas – Costos Directo- Costos de Mercadotecnia
VI. MERCADOTÉCNIA	$\text{Contribución de Mercadotecnia} / \text{Activos de Mercadotecnia.}$ $\text{Costos de Mercadotecnia} / \text{Ventas Netas}$	$\text{Equipo de Distribución} + \text{Invetario de prod. Terminados} +$

Rendimiento de la función mercadotecnia Consto de la función mercadotecnia Rotación de la función mercadotecnia Efectividad de la publicidad	Ventas Netas / Activos Identificables con la Función Publicidad ejercicio anterior / Ventas de este ejercicio.	Cientes Costos tales como Almacenamiento. Distribución , Producción, Descuentos, Admistración de ventas, cuentas, incobrables. Activos tales como Cuentas por cobrar, vehiculos de venta y distribución. Articulos Terminados, etc. Efectividad de la publicidad en relación de ventas.
---	---	---

CUADRO DE RAZONES BURSATILES

Razones bursátiles, son aquellas relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el Contenido de los estados financieros de empresas con valores cotizados en la Bolsa Mexicana de Valores.

CUADRO DE RAZONES BURSATILES (Múltiplos)

NOMBRE:	FORMULA:	OBJETIVOS:
MÚLTIPLO CONOCIDO DE COTIZACIÓN	$\frac{\text{PRECIO DE COTIZACIÓN DE LA ACCIÓN}}{\text{UTILIDAD CONOCIDA ÚLTIMOS 12 MESES}}$	MIDE LAS VECES QUE SE HA PAGADO LA UTILIDAD ACTUAL DE LA EMISORA
MÚLTIPLO ESTIMADO DE COTIZACIÓN	$\frac{\text{PRECIO DE COTIZACIÓN DE LA ACCIÓN}}{\text{UTILIDAD ESTIMADA}}$	MIDE LAS VECES QUE SE HA PAGADO LA UTILIDAD ESTIMADA DE LA EMISORA
MÚLTIPLO DE VALOR EN LIBROS	$\frac{\text{PRECIO DE LA ACCIÓN}}{\text{VALOR EN LIBROS DE LA ACCIÓN}}$	MIDE LAS VECES QUE SE HA PAGADO EL VALOR EN LIBROS DE LA ACCIÓN
MÚLTIPLO DE SOLIDEZ	$\frac{\text{PASIVO DE EMPRESA EMISORA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	MIDE LA PORCIÓN DE RECURSOS AJENOS, POR CADA \$ 1.00 DE RECURSOS PROPIOS
MÚLTIPLO DE PRODUCTIVIDAD DE ACTIVOS	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	MIDE LA PORCIÓN DE UTILIDAD ANTES DEISR, Y PTÚ., POR CADA \$1.00 DE PRODUCTIVIDAD DE ACTIVOS
MÚLTIPLO DE RENTABILIDAD EN VENTAS	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	MIDE LA PORCIÓN DE UTILIDAD NETA, POR CADA \$1. DE VENTAS NETAS
MÚLTIPLO DEL COSTO PORCENTUAL PROMEDIO DE DEUDA	$\frac{\text{INTERESES FINANCIEROS}}{\text{PASIVO TOTAL}}$	MIDE EL COSTO PORCENTUAL PROMEDIO DE DEUDA
MÚLTIPLO DE INTERESES SOBRE VENTAS	$\frac{\text{INTERESES FINANCIEROS}}{\text{VENTAS NETAS}}$	MIDE LA PORCIÓN DE INTERESES FINANCIEROS, POR CADA \$1.00 DE VENTAS NETAS
MULTIPLO DE INTERESES SOBRE UTILIDAD	$\frac{\text{INTERESES FINANCIEROS}}{\text{UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU}}$	MIDE LA PORCION DE INTERESES FINANCIEROS, POR CADA \$1.00 DE UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU
MÚLTIPLO DE ÚTILIDAD POR ACCIÓN	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{NÚMERO DE ACCIONES}}$	MIDE LA PORCIÓN DE UTILIDAD NETA POR CADA ACCIÓN

SISTEMA DE CONTROL FINANCIERO DU PONT

1.-CONCEPTO:

	"Sistema de control, análisis y corrección de desviaciones de los factores de inversión, resultados y objetivos integrales de una empresa comercial, industrial o financiera, pública o privada"
	Dentro de los Factores de Inversión, tenemos los Activos de la empresa
	Dentro de los Resultados, tenemos a las Ventas, Costo de Venta, Distribución y Adición.
	Los Objetivos Integrales de una empresa tenemos la Prestación de Servicios y la Obtención de Utilidades.

2. FORMULAS:

El sistema Du Pont, además de tomar como base el Activo del Balance Proforma o Presupuesto y el Estado de Resultados Proforma o Presupuesto, toma la siguiente fórmula general:

Rentabilidad de		Utilidad Neta		Ventas Netas
	=	—————	X	—————
La Inversión		Ventas Netas		Activo Total

De esta fórmula la Utilidad Neta entre las Ventas Netas recibe el nombre de Porcentaje de la Utilidad y la fórmula de Ventas Netas entre el Activo Total se denomina Rotación del Activo .

3. EJEMPLO:

Una empresa establece como objetivo integral, el obtener en el siguiente ejercicio una **Rentabilidad de la Inversión del 20%**. Asimismo, un **Porcentaje de Utilidad** del 5%; sus Ventas Netas de **diez millones de pesos**. Ahora bien, se pide formular la gráfica del Sistema Du Pont.

	Datos:		
	Ventas Netas	\$ 10,000,000.00	100%
	- Costo de ventas netas	5,400,000.00	54%
	Utilidad sobre ventas netas	\$ 4,600,000.00	46%
	- Costos de distribución	3,600,000.00	36%
	Utilidad antes de provisiones	1,000,000.00	10%
	- Costos de Adición	\$ 500,000.00	5%
	Utilidad neta	\$ 500,000.00	5%

Fórmulas	Activo Circulante:		\$ 250,000.00				
	Caja y Bancos						
	Cuentas por cobrar		750,000.00				
	Inventarios		500,000.00				
	Inversión Fija:						
	Activo Fijo		\$ 1.000,000.00				
	Total del activo		<u>\$ 2.500,000.00</u>				
	% de Utilidad =	Utilidad neta	500,000.00	=	$\frac{500,000.00}{10,000,000}$	=	5%
	Rotación	Ventas netas	10,000,000.	=	$\frac{10,000,000.}{2,500,000.}$	=	4
	del activo	activo total	2,500,000.				
Rentabilidad de la inversión	= 5% X 4 = 20%						

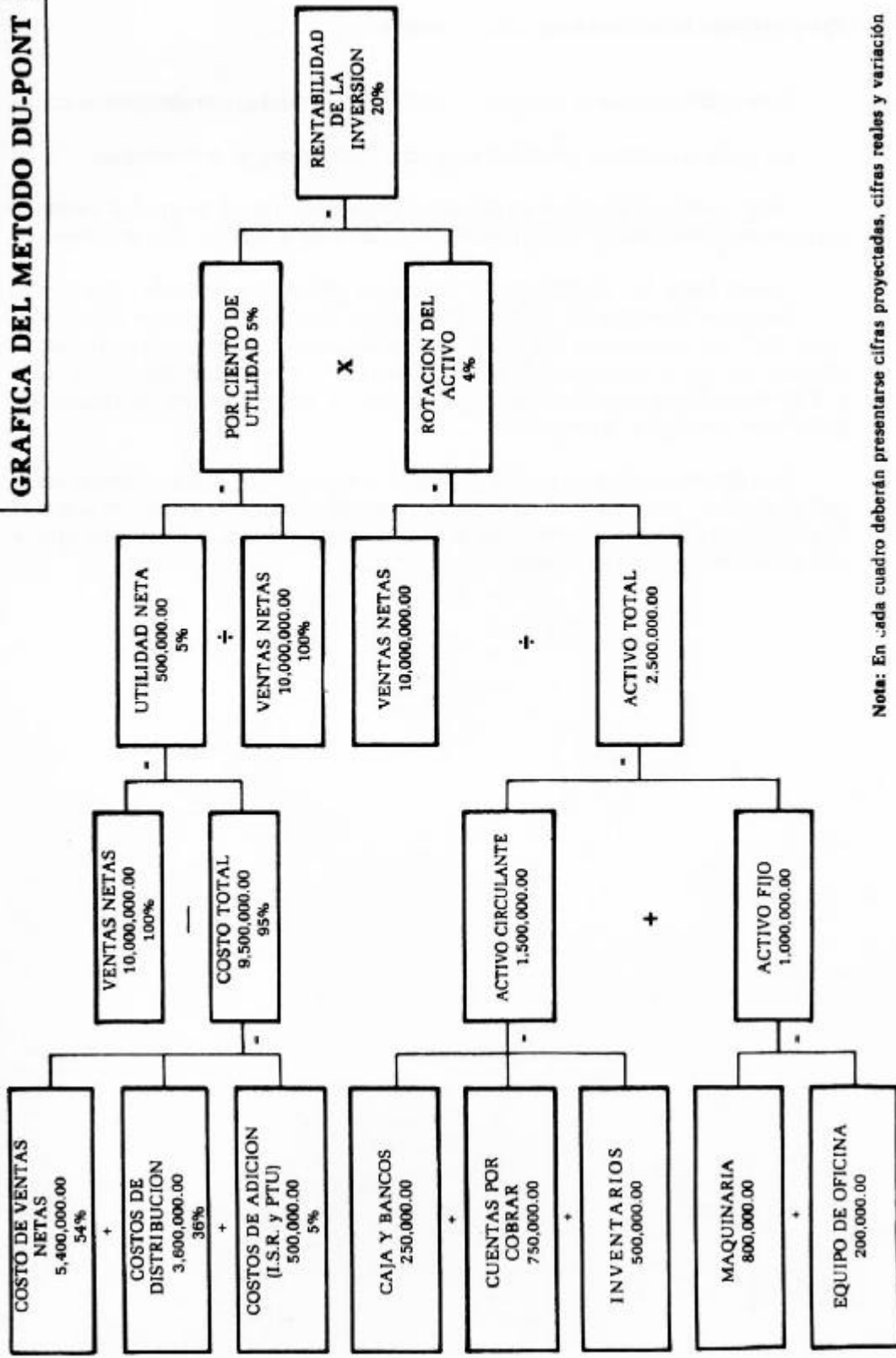
Esta gráfica recibe el nombre de MASTER, la cual generalmente es anual. La gráfica anual se puede dividir en cuatro gráficas trimestrales.

Cada gráfica trimestral se divide en tres mensuales; la gráfica mensual en cuatro semanarias y la semanaria en cinco o seis diarias, según el caso.

Ahora bien, los directivos de empresas públicas o privadas que tienen establecido el Sistema de Control Financiero Du-pont, tomarán decisiones, cada vez que comparan las cifras del presupuesto con las cifras reales, al obtener las variaciones, de tal forma que los factores de inversión, Resultados y Objetivos Integrales se controlen dentro de los márgenes de Seguridad preestablecidos por la empresa.

Resulta práctico y sencillo preparar un programa e incorporarlo a la computadora, para que el sistema de control financiero Du-pont sea una herramienta profesional para tomar decisiones acertadas y lograr los objetivos preestablecidos por la empresa.

GRAFICA DEL METODO DU-PONT



Nota: En cada cuadro deberán presentarse cifras proyectadas, cifras reales y variación