

¿QUÉ TAN BIEN FINANCIERAMENTE HABLANDO ESTÁ SU EMPRESA?

Acus Consultores // Alberto Calva
 acalva@acus.com.mx // Twitter: @acalva
 31 de mayo de 2017

EL ANÁLISIS QUE HACEMOS

Desde hace 20 años llevamos a cabo un análisis en los meses de marzo y abril de los resultados anuales de buena parte de las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). En el reporte que hemos generado para 2017 (con resultados al cierre de 2016) se puede ver que el promedio ponderado de diversas razones financieras, que no ayudan a analizar la liquidez, solvencia, actividad, margen y rentabilidad de los negocios. Estos indicadores nos sirven de base para comparar otros negocios, como el tuyo, para saber si vamos por buen camino o no.

Por ejemplo, la rentabilidad para alrededor de 110 empresas manufactureras, comerciales y de servicios en 2016 fue de 7.8% de ROCE (nota 1), 7.6% de RSI ó ROI (nota 2) y 8.6% de RSC ó ROE (nota 3). El año anterior, 2015, estos indicadores de rentabilidad fueron 8.2%, 7.8% y 7.0%.

ALGUNAS RAZONES FINANCIERAS DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS

	2014	2015	2016
Activo circulante / Pasivo circulante	1.2	1.3	1.2
(Activo circulante - Inventario) / Pasivo circulante	0.9	1.0	0.9
CxC clientes / CxP proveedores	0.8	0.9	0.9
Activo disponible / Activo total	8.4%	8.1%	6.7%
Pasivo total / Capital contable = Apalancamiento	1.6	1.6	1.5
Pasivo corto plazo / Pasivo total	0.4	0.4	0.4
Días cuentas x cobrar corto plazo = CxC*360 / Ventas	35	38	41
Días inventario = Inventario * 360 / Costo ventas	55	57	57
UAFIR / Ventas = Margen operativo	11.7%	11.1%	11.4%
UAFIRDA / Ventas	18.0%	17.7%	18.3%
Ventas / Activo total = Rotación de activo total	0.71	0.70	0.66
Ventas / Activo fijo neto = Rotación activo fijo	2.01	1.97	1.84
Costo ventas / (Costo ventas + Gastos operación)	74%	74%	75%
UAFIR / Activo total = RSI	8.3%	7.8%	7.6%
UNODI / Capital empleado = ROCE	9.0%	8.2%	7.8%
Utilidad neta / Capital contable = RSC	8.5%	7.0%	8.6%
Depreciación del ejercicio / Ventas	6.3%	6.6%	6.9%

Cálculos y análisis elaborado por Acus Consultores y Alberto Calva con base en estados financieros reportados a la BMV

¿PARA QUÉ NOS SIRVE ESTA INFORMACIÓN?

¿Para qué nos sirve esta información? Entre otras cosas:

- a) Para contar con parámetros de referencia para nuestra empresa y otras empresas (de clientes, proveedores, competencia, etc). ¿Realmente tenemos referencias para saber cómo estamos?
- b) Para entender el cómo diferentes empresas llegan a los resultados, buenos o malos, a través de diferentes estrategias financieras.
- c) Para definir estrategias en nuestra empresa que nos lleven a alcanzar los objetivos financieros necesarios para podernos justificar como negocio.

Notas:

(1) ROCE = Retorno sobre capital empleado = UNODI o NOPAT / Capital empleado

(2) ROI = Retorno sobre la inversión = UAFIR o EBIT / Activo total

(3) ROE = Retorno sobre el capital = Utilidad neta / Capital contable

< F I N >

Acerca de Acus Consultores. Esta firma apoya a empresas, organizaciones y entidades gubernamentales en el análisis financiero y estratégico, evaluación de proyectos de inversión, desarrollo de modelos financieros, valuación de empresas en marcha, planeación financiera, análisis de riesgos y toma de decisiones. Acus Consultores lleva a cabo proyectos de consultoría e imparte seminarios y talleres de finanzas para capacitación de ejecutivos. Tiene oficinas en Ciudad de México y en Toronto.

Acerca de Alberto Calva. Su especialidad son las finanzas y la economía. Ha sido un consultor de empresas por más de 20 años. Ha impartido seminarios y cursos en 8 países diferentes habiendo capacitado a alrededor de 10,000 ejecutivos y empresarios provenientes de 20 países distintos. Tiene una mezcla de fuerte formación académica, experiencia práctica, empresario, y miembro de consejos. Tiene una licenciatura en ingeniería industrial, maestría en economía y maestría en administración (MBA) con especialidad en finanzas.

Acerca de este reporte. Preparamos varios reportes cada mes sobre temas de finanzas, economía y negocios. Estos reportes se envían de forma gratuita a nuestra base de datos de clientes y amigos. Preparamos y enviamos reportes desde hace 20 años. Enviamos cada reporte a alrededor de 16,000 personas.

Ni Acus Consultores ni Alberto Calva se hacen responsables por las decisiones que se tomen con base en la información y comentarios aquí presentados, ni por la exactitud de las cifras.

| [Alberto Calva](#) | acalva@acus.com.mx | acalva@acusconsulting.com |
| Cell & WhatsApp +52-1-555-402-6996 & +1-416-824-1924 |