



We underwrite
opportunity.™

Fundamentos de Líneas Comerciales

Entendiendo las Medidas Financieras del Sector
Asegurador

Parte 2 - Ratios Financieros



Análisis de los Ratios Financieros

¿Qué es un ratio?

- Una comparación de variables de los Estados Financieros
- El cálculo de ratio nos permite ver la relación entre una variable y otra
- Esto puede darnos mucha información en relación a como una organización está manejando sus finanzas



Análisis de los Ratios Financieros

Comparativas

Se utiliza para evaluar la rentabilidad y el rendimiento de las empresas mediante la comparación por:

- **Análisis de tendencias temporales**- nos permite ver como los ratios cambian a través del tiempo
- **Análisis de grupos homólogos**- nos permite comparar una empresa con otras empresas similares (empresas homólogas)



Análisis de los Ratios Financieros

Existen 5 grandes tipos de ratios:

Ratios de liquidez (o ratios de solvencia a corto plazo)

- Muestran si la empresa puede pagar sus facturas a corto plazo

Ratios de apalancamiento (o ratios de solvencia a largo plazo)

- Muestran la capacidad de la empresa para pagar sus deudas

Ratios de valor de mercado

- Comparan los elementos de los estados financieros con la información de valor de mercado, como el precio de las acciones

Ratios de gestión de activos

- Muestran que tan eficientemente una organización usa sus activos para generar ventas

Medidas de rentabilidad

- Muestran que tan eficientemente la empresa maneja sus operaciones. En este caso, la atención se centra en el resultado final, los ingresos netos.

Ratios de liquidez

Razón corriente =

Activos corrientes

Pasivos corrientes

Razón rápida =

(activos Corrientes - inventario)

Pasivos corrientes

XYZ Corporación

Septiembre 2022

Balance General

Activos

Efectivo e inversiones a corto plazo	8,938
Cuentas por cobrar a corto plazo	1,649
Inventarios	1,401
Otros Activos Corrientes	507
Total de activos corrientes	12,494

Activos fijos netos	5,929
Total de inversiones y avances	602
Activos Intangibles	4,584
Activos por impuestos diferidos	135
Otros Activos	412
Total de Activos	24,156

Pasivo y patrimonio neto

Deuda a corto plazo y parte de la deuda a largo plazo	354
Cuentas por pagar	1,179
Impuesto sobre la renta a pagar	287
Otros pasivos corrientes	3,864
Total de pasivos corrientes	5,684

Deuda a largo plazo	9,144
Provisión para riesgos y gastos	82
Pasivos por impuestos diferidos	495
Otros pasivos	7,575
Total de pasivos	22,981

Capital ordinario	1,170
Capital social total	1,170
Participación acumulada de minoritarios	6
Patrimonio neto	1,176
Pasivo total y patrimonio neto	24,156

Ratios de apalancamiento

Ratio de endeudamiento total =

Activos totales - Patrimonio total

Activos totales

Ratio de deuda capital =

Deuda total

Patrimonio total

XYZ Corporación

Septiembre 2022

Balance General

Activos

Efectivo e inversiones a corto plazo	8,938
Cuentas por cobrar a corto plazo	1,649
Inventarios	1,401
Otros Activos Corrientes	507
Total de activos corrientes	12,494

Activos fijos netos	5,929
Total de inversiones y avances	602
Activos Intangibles	4,584
Activos por impuestos diferidos	135
Otros Activos	412
Total de Activos	24,156

Pasivo y patrimonio neto

Deuda a corto plazo y parte de la deuda a largo plazo	354
Cuentas por pagar	1,179
Impuesto sobre la renta a pagar	287
Otros pasivos corrientes	3,864
Total de pasivos corrientes	5,684

Deuda a largo plazo	9,144
Provisión para riesgos y gastos	82
Pasivos por impuestos diferidos	495
Otros pasivos	7,575
Total de pasivos	22,981

Capital ordinario	1,170
Capital social total	1,170
Participación acumulada de minoritarios	6
Patrimonio neto	1,176
Pasivo total y patrimonio neto	24,156

Ratios de valor de mercado

Ganancias por acción =

Utilidad neta

Acciones en circulación

Ratio precio/ganancias =

Precio por acción

Ganancias por acción

Ratio valor de mercado a valor contable =

Valor de mercado por acción

Valor contable por acción

XYZ Corporación

Septiembre 2022

Balance General

Activos

Efectivo e inversiones a corto plazo	8,938
Cuentas por cobrar a corto plazo	1,649
Inventarios	1,401
Otros Activos Corrientes	507
Total de activos corrientes	12,494

Activos fijos netos	5,929
Total de inversiones y avances	602
Activos Intangibles	4,584
Activos por impuestos diferidos	135
Otros Activos	412
Total de Activos	24,156

Pasivo y patrimonio neto

Deuda a corto plazo y parte de la deuda a largo plazo	354
Cuentas por pagar	1,179
Impuesto sobre la renta a pagar	287
Otros pasivos corrientes	3,864
Total de pasivos corrientes	5,684

Deuda a largo plazo	9,144
Provisión para riesgos y gastos	82
Pasivos por impuestos diferidos	495
Otros pasivos	7,575
Total de pasivos	22,981

Capital ordinario	1,170
Capital social total	1,170
Participación acumulada de minoritarios	6
Patrimonio neto	1,176
Pasivo total y patrimonio neto	24,156

Ratios de gestión de activos

Rotación de inventario =

Coste de los productos vendidos (COGS)
Inventario

Rotación total de activos=

Ventas

Total de activos

XYZ Corporación	
Septiembre 2022	
Estado de resultados	
Ventas	24,720
Coste de los productos vendidos	19,105
Utilidad bruta	5,615
Gastos de venta generales y administrativos	1,755
Ganancias antes de intereses e impuestos (ingresos operativos)	3,860
Ingresos no operativos netos	1,026
Gastos por interés	175
Gastos extraordinarios netos	-1,070
Impuestos sobre la renta	1,262
Resultado neto	4,518

*Este documento tiene fines exclusivamente educativos. Los datos mostrados son ilustrativos y no representan la información más reciente de Everest.

XYZ Corporación

Septiembre 2022

Balance General

Activos

Efectivo e inversiones a corto plazo	8,938
Cuentas por cobrar a corto plazo	1,649
Inventarios	1,401
Otros Activos Corrientes	507
Total de activos corrientes	12,494

Activos fijos netos	5,929
Total de inversiones y avances	602
Activos Intangibles	4,584
Activos por impuestos diferidos	135
Otros Activos	412
Total de Activos	24,156

Passivo y patrimonio neto

Deuda a corto plazo y parte de la deuda a largo plazo	354
Cuentas por pagar	1,179
Impuesto sobre la renta a pagar	287
Otros pasivos corrientes	3,864
Total de pasivos corrientes	5,684
Deuda a largo plazo	9,144
Provisión para riesgos y gastos	82
Pasivos por impuestos diferidos	495
Otros pasivos	7,575
Total de pasivos	22,981
Capital ordinario	1,170
Capital social total	1,170
Participación acumulada de minoritarios	6
Patrimonio neto	1,176
Passivo total y patrimonio neto	24,156

Medidas de rentabilidad

Margin de beneficio =

Ingreso neto

Ingresos

Retorno sobre el patrimonio =

Ingreso neto

Patrimonio total

Retorno sobre activos =

Ingreso neto

Activos totales

XYZ Corporación

Septiembre 2022

Estado de resultados

Ventas **24,720**

Coste de los productos vendidos **19,105**

Utilidad bruta **5,615**

Gastos de venta generales y administrativos **1,755**

Ganancias antes de intereses e impuestos (ingresos operativos) **3,860**

Ingresos no operativos netos **1,026**

Gastos por interés **175**

Gastos extraordinarios netos **-1,070**

Impuestos sobre la renta **1,262**

Resultado neto **4,518**

XYZ Corporación

Septiembre 2022

Balance General

Activos

Efectivo e inversiones a corto plazo	8,938
Cuentas por cobrar a corto plazo	1,649
Inventarios	1,401
Otros Activos Corrientes	507
Total de activos corrientes	12,494

Activos fijos netos	5,929
Total de inversiones y avances	602
Activos Intangibles	4,584
Activos por impuestos diferidos	135
Otros Activos	412
Total de Activos	24,156

Passivo y patrimonio neto

Deuda a corto plazo y parte de la deuda a largo plazo	354
Cuentas por pagar	1,179
Impuesto sobre la renta a pagar	287
Otros pasivos corrientes	3,864
Total de pasivos corrientes	5,684

Deuda a largo plazo	9,144
Provisión para riesgos y gastos	82
Pasivos por impuestos diferidos	495
Otros pasivos	7,575
Total de pasivos	22,981

Capital ordinario	1,170
Capital social total	1,170
Participación acumulada de minoritarios	6
Patrimonio neto	1,176
Pasivo total y patrimonio neto	24,156



We underwrite
opportunity.™

Gracias por completar este módulo

Para más, por favor, complete la parte 3 y 4 de
[Fundamentos de Líneas Comerciales:](#)
[Entendiendo las métricas financieras de la industria de](#)
[seguros](#)