

# 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

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



# 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

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

# 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
<b>Utilidad bruta</b>	<b>5,615</b>
Gastos de venta generales y administrativos	1,755
<b>Ganancias antes de intereses e impuestos (ingresos operativos)</b>	<b>3,860</b>
Ingresos no operativos netos	1,026
Gastos por interés	175
Gastos extraordinarios netos	-1,070
Impuestos sobre la renta	1,262
<b>Resultado neto</b>	<b>4,518</b>

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

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



# Medidas de rentabilidad

Margen de beneficio =

Ingreso neto

Ingresos

Retorno sobre activos =

Ingreso neto

Activos totales

Retorno sobre el patrimonio =

Ingreso neto

Patrimonio total

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
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

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

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](#)