



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 |

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 |

Medidas de rentabilidad

Margen 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

| | |
|---|-------|
| Gastos de venta generales y administrativos | 1,755 |
|---|-------|

Ganancias antes de intereses e impuestos (ingresos operativos)

| | |
|------------------------------|-------|
| 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 |

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