

Capítulo 6
RAZONES FINANCIERAS
DE LA INVERSIÓN PROPIA

Una razón financiera es una relación que indica “algo” sobre las actividades de una empresa. Permiten que el analista, en este caso, el Promotor, compare las condiciones de su empresa en el tiempo o en relación con otras empresas. Las razones financieras son solo “señales” que indican posibles áreas de fortaleza o debilidad (Moyer, McGuigan, Kretlow, 2005).

Existen seis distintos grupos de razones financieras, lo que para este ejercicio en particular, se aplicarán solamente las razones financieras de rentabilidad; las cuales miden con qué eficacia genera utilidades la administración de una empresa con base en ventas, activos e inversiones de los accionistas.

6.1 Rendimiento sobre la inversión

El rendimiento sobre la inversión nos indica cuanto dinero ganó el Promotor en relación al valor anualizado de los recursos a su disposición. El porcentaje obtenido es una tasa real, sin inflación.

$$\text{Rendimiento sobre la inversión propia} = \frac{\text{Utilidad después de impuestos}}{\text{Capital propio}}$$

Rendimiento sobre la inversión propia =

$$\frac{\$1,613,792.73}{\$3,563,869.01} = 0.4528$$

El Promotor gana un 45.28% sobre su inversión.

El Margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de que el Promotor pagó sus utilidades, en este ejercicio el Promotor gana un 21.06% sobre sus ventas.

Margen de utilidad bruta =

$$\text{Margen sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas netas}} = \frac{\$2,490,420.89}{\$11,827,920.00} = 21.06\%$$

6.2 Conclusiones

Después de obtener los indicadores de inversión y con las razones financieras de la inversión propia, se puede ver que el rendimiento supera al costo de capital invertido, por lo tanto el proyecto es rentable dentro de los supuestos considerados.

Para el proyecto se aporta dinero propio y de la Banca por medio de préstamos su realización, con los resultados de los indicadores calculados el proyecto es viable de desarrollarse, dejando al Promotor una utilidad.