

Análisis financiero por métodos verticales

Anteriormente se expuso en qué consiste el análisis financiero vertical, ahora abordaremos los diferentes métodos con los que se puede llevar a cabo:

- a) Método de reducción de estados financieros a porcentos**
- b) Método de razones simples**
- c) Método de razones estándar**

A continuación explicaremos a detalle cada uno de estos métodos.

a) Método de reducción de estados financieros a porcentos

El método de reducción de los estados financieros a porcentos, consiste básicamente en determinar y asignar a cada cifra de los diversos rubros de los estados financieros, principalmente del balance general y el estado de resultados, el porcentaje que representa de los totales del activo, pasivo y capital contable y de las ventas netas, según sea el caso.

Este método permite una rápida apreciación de la importancia de cada cifra dentro de la estructura de los estados financieros; asimismo facilita las comparaciones entre los diversos elementos que los integren y da agilidad al manejo de las cifras y/o capítulos. *Este método tiene carácter de exploratorio y como todos los demás métodos sirve como medio y no como fin, debiendo considerar los resultados obtenidos como el punto de partida de análisis posteriores.*

Cabe destacar que es uno de los métodos que con mayor frecuencia se emplea en la empresa. Su utilización con propiedad nos lleva a precisar la magnitud proporcional de cada una de las partes de un todo, con relación al mismo.

El proceso aritmético que se emplea consiste en dividir cada una de las partes del todo entre el mismo todo y el cociente se multiplica por 100.

Ejemplo:

Si las ventas netas de una sociedad ascendieron el ejercicio de 20XX a la cantidad de \$900,000.00 y los gastos de venta a \$90,000.00, las ventas

Administración Financiera

netas se consideran como el 100% y los gastos de venta representan el 10% de éstos.

$$\frac{\text{Gastos de Venta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100 = 10\%$$

A manera de ejemplo, en seguida aplicaremos el método de reducción a porcentos tanto a un Balance General como a un Estado de Resultados.

1. Aplicar el método de reducción a porcentos al Estado de situación financiera de la figura 10.1.

Procedimiento:

- La suma del activo se toma como el 100%
- De igual forma se toma como el 100% la suma del pasivo más el capital contable
- Se determina qué porcentaje representan cada una de las cuentas de activo con respecto al activo total; es decir si \$30,564 es el 100%, ¿qué porcentaje representa cada una de las cuentas de activo? (Los resultados los podrás apreciar en la columna izquierda marcada con color gris).
- De la misma manera, se determina qué porcentaje representan cada una de las cuentas de pasivo y capital contable con respecto a la suma de pasivo más capital contable; es decir si \$30,564 es el 100%, ¿qué porcentaje representa cada una de las cuentas de pasivo y de capital contable? (los resultados los podrás apreciar en la columna derecha marcada con color azul).

Administración Financiera

Comercializadora La Estrella, S.A de C.V.
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 20XX
(EN MILES DE PESOS)

ACTIVO			PASIVO				
Circulante			%	Corto plazo			%
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,000	3.27	Proveedores	2,844	9.31		
Clientes	4,764	15.59	Acreeedores diversos	2,320	7.59		
Inventario	3,360	10.99		5,164	16.90		
	9,124	29.85	Largo plazo				
No circulante			Acreeedores diversos	6,520	21.33		
Terrenos	1,600	5.23		6,520	21.33		
Edificio	14,400	47.11	CAPITAL CONTABLE				
Mobiliario y equipo de oficina	4,040	13.22	Capital social	4,000	13.09		
Gastos de instalación	1,400	4.58	Utilidad del ejercicio	14,880	48.68		
	21,440	70.15		18,880	61.77		
Suma el activo	30,564	100.00	Suma pasivo más capital contable	30,564	100.00		

Figura 10.1. Estado de situación financiera aplicando el método de reducción a porcentos

Fuente: Elaboración propia, con base en la bibliografía consultada.

2. Aplicar el método de reducción a porcentos al Estado de resultado integral de la Figura10.2

Aplicar el método de reducción a porcentos al Estado de Resultado integral es muy sencillo, se sigue el siguiente procedimiento.

Procedimiento:

- El monto por ventas netas se considera el 100% y con esta base se determina qué porcentaje representan cada una de las partidas (cuentas) de este estado financiero. Para nuestro ejemplo sí \$190,400 corresponde al 100%, ¿qué porcentaje representa, por ejemplo, el renglón del costo de ventas? el 73%.
- Con una regla de tres puedes obtener los porcentajes de cada una de las cuentas del Estado de resultado integral.

Administración Financiera

$$\begin{array}{r} 190,400 \quad 100\% \\ 139,000 \quad X \\ X = 73\% \end{array}$$

Comercializadora La Estrella, S.A de C.V.

Estado de resultados del 01 de enero al 31 de diciembre de 20XX

(EN MILES DE PESOS)

		%
Ventas netas	190,400	100.00
Costo de ventas o de servicios	(139,000)	(73.00)
Utilidad o pérdida bruta	51,400	27.00
Gastos generales		
Gastos de venta	(16,600)	(8.72)
Gastos de administración	(10,000)	(5.25)
Otros ingresos y gastos neto	0	
Utilidad de operación (EBIT)	24,800	13.03
Resultado Integral de financiamiento (RIF)	0	
Utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad	24,800	13.03
Impuestos a la utilidad	(7,464)	(3.92)
Utilidad de operaciones continuas	17,336	9.11
Operaciones discontinuadas (neto) (a)	0	0
Utilidad neta	17,336	9.11

Figura 10.2. Estado de resultado integral aplicando el método de reducción a porcentajes.

Fuente: Elaboración propia, con base en la bibliografía consultada.

b) Método de razones simples

Las razones o índices (ratios en el idioma inglés), se ocupan mucho en la vida diaria, por ejemplo, algunas personas decidirán comprar un automóvil fijándose en el recorrido por litro, es decir, utilizan índices para valorar un desempeño específico.

De igual forma, los índices o razones financieras se utilizan para ponderar y evaluar el desempeño operativo de las empresas.

Matemáticamente se denomina "razón" a la relación que existe entre dos cantidades de la misma especie. Ahora bien, entre los diversos valores

Administración Financiera

que constituyen los estados financieros existen ciertas relaciones, las que al aplicarse permiten obtener un cúmulo de observaciones sobre la estructura financiera y la productividad de las empresas.

El análisis financiero por el método de razones simples es de gran apoyo para las empresas, permite identificar probables puntos débiles (principales problemas) en el negocio y adicionalmente, puede utilizarse también para determinar probabilidades y tendencias.

El método de análisis por razones, se limita a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios, señalando sólo probables puntos débiles, es necesario reconocer sus limitaciones para no atribuirles cualidades que no tienen. Cabe señalar que, existen tantas razones financieras como relaciones, entre las diferentes partidas de los estados financieros, que las organizaciones deseen hacer. No es conveniente limitar el número de las razones ni su aplicación en cada caso concreto; solo puede decirse que antes de calcular una razón debe precisarse la relación existente entre sus elementos y si la relación es lógica.

Es importante mencionar que los resultados del método de razones simples adquieren su real significado cuando se considera como parte de un todo complejamente relacionado.

Para que las razones calculadas sean significativas tendremos forzosamente que ubicarnos dentro del ambiente de negocios en donde se desarrolle la entidad económica, en otras palabras debemos conocer la actividad que realiza, ya que los resultados que se obtengan de una empresa dedicada a la fabricación de calzado son muy diferentes a los que se obtienen en una empresa de bienes de capital (maquinaria). Los resultados en el tiempo también varían, ya que por ejemplo en la empresa de calzado los inventarios serán acumulativos durante periodos prolongados en el año, con ventas voluminosas en fechas claves (regreso a clases).

En cuanto a razones simples, para efectos de este curso, manejaremos los siguientes grupos: índices de rentabilidad, índices de liquidez, índices de endeudamiento, índices de rotación o administración de activos e índices para la valuación de las inversiones.

I. Índices de rentabilidad

- I.1** Margen de utilidad o de rentabilidad
- I.2** Retorno sobre Activos Totales (**RAT**), también llamada Retorno de la Inversión (**ROA**)
- I.3** Retorno sobre el capital contable

II. Índices de liquidez

- II.1** Razón de liquidez, razón circulante o razón corriente
- II.2** Prueba del ácido o razón de liquidez inmediata
- II.3** Capital de trabajo
- II.4** Ciclo de conversión de efectivo o ciclo operativo

III. Índices de endeudamiento

- III.1** Apalancamiento o deuda sobre el activo total
- III.2** Razón de cobertura de intereses

IV. Índices de Rotación o administración de activos

- IV.1** Rotación de la cartera o rotación de cuentas por cobrar
- IV.2** Rotación de cuentas por pagar
- IV.3** Rotación de inventarios
- IV.4** Rotación de activos fijos
- IV.5** Rotación de activos totales

V. Razones para valuación de inversiones

- V.1** Razón de precio a utilidad por acción
- V.2** Razón de valor en libros
- V.3** Razón precio de mercado a valor en libros
- V.4** Razón de rendimiento de dividendos

Fuente: Elaboración propia, con base en:

- Moyer, Mcguigan, Kretlow. **Administración Financiera**. CENGAGE, learning. 2005
- Actinver, tutorial: "cálculo e interpretación de razones financieras"



Figura 10.3. Clasificación de las razones simples (grupos de razones simples).

Fuente: Elaboración propia con base en la bibliografía consultada.

A continuación se explica cada uno de estos grupos con sus respectivas razones financieras, para lo cual tomaremos en cuenta la información de los siguientes estados financieros:

Administración Financiera

"TIPS S. A. DE C. V." ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Ventas netas	4,000,000
Costo de ventas	<u>(3,000,000)</u>
Utilidad bruta	1,000,000
Gastos generales	
Gastos de venta	(300,000)
Gastos de administración	(150,000)
Otros ingresos y gastos neto	<u>(50,000)</u>
Utilidad de operación (EBIT)	500,000
Resultado Integral de financiamiento (RIF)	
Intereses devengados	(50,000)
Fluctuación cambiaria	0
Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros	<u>0</u>
Utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad	450,000
Impuestos a la utilidad	<u>(135,000)</u>
Utilidad de operaciones continuas	315,000
Operaciones discontinuadas (neto) (a)	<u>-</u>
Utilidad neta	<u><u>315,000</u></u>

Administración Financiera

"TIPS S. A. DE C. V."			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016			
ACTIVO		PASIVO	
Circulante		Corto plazo	
Caja	\$ 30,000.00	Cuentas por pagar	\$ 50,000.00
Banco	50,000.00	Documentos por pagar	250,000.00
Cuentas por cobrar	350,000.00	Impuestos por pagar	45,000.00
Inventario	370,000.00		345,000.00
	800,000.00	Largo plazo	
No circulante		Obligaciones a largo plazo	300,000.00
Planta y equipo neto	690,000.00		300,000.00
	690,000.00		
		Total pasivo	645,000.00
		CAPITAL CONTABLE	
		Capital Social	400,000.00
		Utilidades del ejercicio	315,000.00
		Utilidades retenidas	130,000.00
			845,000.00
Suma de activo	\$1,490,000.00	Suma de pasivo y capital contable	\$1,490,000.00

Datos adicionales:

El inventario final de diciembre de 2015 fue de 390,000.00
Las cuentas por pagar a diciembre de 2015 ascendían a 400,000.00
Las cuentas por cobrar a diciembre de 2015 ascendían a 280,000.00
El capital social está conformado por 400 acciones comunes
El precio de mercado de la acción es de 3,000.00

I. Índices de Rentabilidad

La rentabilidad se define como la capacidad que tiene la empresa para generar rendimiento sobre las ventas, sobre los activos totales y sobre el patrimonio (capital contable).

Los índices de rentabilidad más usados son:

I.1 Margen de utilidad o de rentabilidad

$$\text{Margen de Utilidad o de rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Ejemplo:

$$\text{Margen de utilidad o de rentabilidad} = \frac{315,000}{4,000,000} = 7.87\%$$

Indica el porcentaje de utilidad en relación con las ventas, en este ejemplo, también se puede leer de la siguiente manera: por cada peso que ingresa a la empresa por concepto de ventas 7.87centavos son de utilidad.

I.2 Rendimiento sobre Activos Totales (RAT), también llamado rendimiento sobre la inversión, por sus siglas en inglés (ROA)

$$\text{Rendimiento sobre activos totales} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Ejemplo:

$$\text{Rendimientos sobre activos totales} = \frac{315,000}{1,490,000} = 21.14\%$$

Indica el porcentaje de utilidad que se obtiene con el empleo de todos los recursos (activos) propios y ajenos de la empresa.

I.3 Rendimiento sobre el capital contable

$$\text{Rendimiento sobre el capital contable} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$$

Ejemplo:

$$\text{Rendimientos sobre el capital contable} = \frac{315,000}{845,000} = 37.28\%$$

Mide el rendimiento que obtiene una empresa sobre el capital de los accionistas. El ejemplo se puede interpretar: por cada peso invertido en patrimonio (capital contable) se está obteniendo 37 centavos de la utilidad.

II. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Se entiende por liquidez la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo a medida que se van venciendo, en otras palabras la liquidez es la capacidad para convertir el activo circulante en dinero.

II.1 Razón de liquidez, razón circulante o razón corriente

$$\text{Razón de liquidez, razón circulante o razón corriente} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Ejemplo:

$$\text{Razón de liquidez, razón circulante o razón corriente} = \frac{800,000}{345,000} = 2.32 \text{ veces}$$

Indica el número de veces que con el activo circulante se puede pagar el pasivo circulante; en el ejemplo, el resultado es una razón de 2.32 a 1, lo cual significa que por cada peso que la empresa debe a corto plazo se tienen \$2.32 pesos para pagar.

Sí la razón de liquidez, razón circulante o razón corriente > 1 se puede decir que sí hay liquidez.

II.2 Prueba del ácido o razón de liquidez inmediata

$$\text{Prueba del ácido o razón de liquidez inmediata} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Ejemplo:

$$\text{Prueba del ácido o razón de liquidez inmediata} = \frac{800,000 - 370,000}{345,000} = 1.25 \text{ veces}$$

Esta razón financiera es una medición más estricta de la liquidez de la empresa que la razón circulante. Indica qué tanto se pueden pagar las obligaciones en el corto plazo sin convertir los inventarios en efectivo inmediatamente. En otras palabras, al activo circulante se le quitan los inventarios por tratarse del activo menos líquido, de esta manera se puede saber que tanta liquidez tiene una empresa sin recurrir a la venta de sus inventarios.

II.3 Capital de Trabajo

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

Ejemplo:

$$\text{Capital de trabajo} = 800,000 - 345,000 = 455,000$$

Expresa en términos monetarios el valor que le quedaría a la empresa, representado en efectivo u otros activos corrientes, después de pagar todos sus pasivos de corto plazo, en el caso de que tuvieran que ser pagados de inmediato.

Se llama capital de trabajo al dinero que tiene la empresa para poder operar adecuadamente. Si la diferencia AC-PC da por resultado un número positivo la empresa tiene superávit de lo contrario tiene déficit, lo cual nos indica de un buen o mal funcionamiento respectivamente.

II.4 Ciclo de conversión de efectivo o ciclo operativo

$$\text{Ciclo operativo} = R.I + R.CxC - R.CxP$$

Donde:

R.I = Rotación de inventarios

R.CxC= Rotación de cuentas por cobrar

R.CxP= Rotación de cuentas por pagar

Ejemplo:

$$\text{Ciclo operativo} = 46.23 + 28.74 - 31.94 = 43 \text{ días}$$

Esta razón es importante debido a que demuestra la efectividad en la que la compañía transforma sus inventarios en ventas y las ventas en efectivo para poder pagar a sus proveedores y acreedores.

III. Índices de Endeudamiento

Estos índices miden el grado de utilización que hace una empresa del apalancamiento financiero (uso de deuda). Es decir, indica el porcentaje de activos que son financiados por proveedores y acreedores.

III.1 *Apalancamiento o deuda sobre activo total*

$$\text{Apalancamiento o deuda sobre activo total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Ejemplo:

$$\text{Apalancamiento o deuda sobre activo total} = \frac{645,000}{1,490,000} = 43.29\%$$

Indica el porcentaje del activo total que es financiado por proveedores y acreedores. Cuando la razón de apalancamiento es demasiado elevada, aumenta el riesgo de incumplimiento de las deudas y obligaciones por parte de la empresa.

III.2 *Razón de cobertura de intereses*

$$\text{Razón de cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Intereses}}$$

Ejemplo:

$$\text{Razón de cobertura de intereses} = \frac{500,000}{50,000} = 10 \text{ veces}$$

Indica en qué medida los ingresos actuales de la empresa pueden cumplir con los pagos de intereses corrientes. En otras palabras, indica el número de veces que con la utilidad de operación la entidad puede pagar los intereses generados en el periodo. Cuando la razón de cobertura de intereses cae por debajo de 1.0, la empresa se ve amenazada debido a su incapacidad para pagar los intereses a su vencimiento, lo cual la puede llevar a la bancarrota.

IV. Rotación o administración de activos

Indican cuánto ha invertido una empresa en un determinado activo o grupo de éstos, en relación con el ingresos que produce. Estas razones en general, miden la eficiencia de una empresa para administrar y utilizar sus activos.

IV.1 Rotación de cuentas por cobrar

$$\begin{aligned} &\text{Rotación de cuentas por cobrar} \\ &= \frac{\frac{\text{CxC al inicio del periodo} + \text{CxC al final del periodo}}{2}}{\frac{\text{ventas netas}}{365}} \end{aligned}$$

Ejemplo:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\frac{280,000 + 350,000}{2}}{\frac{4,000,000}{365}}$$

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{315,000}{10,958.90} = 28.74 \text{ días}$$

La rotación de cuentas por cobrar demuestra el número de días en promedio en que la empresa tarda en cobrar a sus deudores, en otras palabras, el tiempo en el que convierte sus cuentas por cobrar en efectivo.

IV.2 Rotación de cuentas por pagar

$$\begin{aligned} &\text{Rotación de cuentas por pagar} \\ &= \frac{\frac{\text{CxP al inicio del periodo} + \text{CxP al final del periodo}}{2}}{\frac{\text{ventas netas}}{365}} \end{aligned}$$

Ejemplo:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\frac{400,000 + 50,000}{2}}{\frac{4,000,000}{365}}$$

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{225,000}{10,958.90} = 20.53 \text{ días}$$

La rotación de cuentas por pagar arroja el número de días que en promedio la empresa tarda en pagar a sus proveedores y acreedores las deudas adquiridas. Existen múltiples factores que afectan esta razón por lo que su análisis y comparación se vuelve complicada siendo necesario realizar un análisis retrospectivo para poder obtener una opinión fundamentada.

IV.3 Rotación de inventarios

$$\begin{aligned} &\text{Rotación de inventarios} \\ &= \frac{\frac{\text{Inventario inicial del periodo} + \text{inventario final del periodo}}{2}}{\frac{\text{Costo de ventas}}{365}} \end{aligned}$$

Ejemplo:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\frac{390,000 + 370,000}{2}}{\frac{3,000,000.00}{365}}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{380,000}{8,219.18} = 46.23 \text{ días}$$

La rotación de inventarios permite al analista observar el tiempo en que tarda en sustituirse el inventario antiguo por uno nuevo. Esta razón se mide en días. No es conveniente mantener por mucho tiempo los inventarios por los costos que implica.

Administración Financiera

Es importante mencionar que la actividad que realiza una unidad económica es factor determinante para establecer el ciclo económico y considerarlo adecuado, toda vez que no es lo mismo una empresa dedicada a la fabricación de bienes de capital en donde su ciclo económico es lento, que una empresa dedicada a la comercialización de productos de consumo generalizado, donde la rotación de inventarios es ágil y probablemente no genere ventas a crédito y de hacerlo su recuperación sería casi inmediata.

IV.4 Rotación de activos fijos

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo neto}}$$

Ejemplo:

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{4,000,000}{690,000} = 5.79 \text{ veces}$$

Mide la eficiencia de la empresa para utilizar su planta y equipo (activo fijo) y así ayudar a generar ventas. En el ejemplo, por cada peso de activo fijo se generan 5.79 pesos de ventas.

Esta razón puede utilizarse como índice de orientación para determinar el exceso de inversión en activo fijo o la insuficiencia en ventas.

IV.5 Rotación de activos totales

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

Ejemplo:

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{4,000,000}{1,490,000} = 2.68 \text{ veces}$$

Esta razón financiera es muy útil para la empresa, ya que indica si es productiva o no de acuerdo con los activos que se tienen en la entidad. Cuando el resultado es menor a 1.0, significa que no se vendió ni siquiera una vez el valor de los activos, lo que quiere decir que la empresa tiene activos subutilizados, o que no están generando ningún valor, y por tanto debe decidirse qué hacer con ellos, ya sea hacerlos productivos, o bien desecharlos y venderlos.

Administración Financiera

En conclusión esta razón mide la eficiencia de la empresa al utilizar su activo total y así contribuir a generar un mayor nivel de ventas.

Es importante considerar que el resultado variará de acuerdo a la actividad que desarrolle la empresa, ya que una unidad económica del ramo industrial tendrá una fuerte inversión en activos fijos y una comercial su mayor inversión radicará en activos circulantes.

V. Razones para valuación de inversiones

V.1 Razón de precio a utilidad por acción

$$\text{Precio utilidad por acción} = \frac{(\text{Precio por acción})(\text{número de acciones})}{\text{Utilidades}}$$

Ejemplo:

$$\text{Precio utilidad por acción} = \frac{(3,000)(400)}{315,000} = 3.81 \text{ veces}$$

Esta razón es una de las más utilizadas por los analistas y considerada una de las más importantes. Su interpretación es ¿a cuántas veces equivale el precio la utilidad de la empresa? o bien, el precio de la acción cotiza a “X” veces la utilidad. En nuestro ejemplo el precio de la acción cotiza alrededor de 12.70 veces la utilidad de la empresa.

V.2 Razón de valor en libros

$$\text{valor en libros} = \frac{\text{Capital contable}}{\text{Número de acciones}}$$

Ejemplo:

$$\text{valor en libros} = \frac{845,000}{1,000} = 845$$

El valor en libros de una acción representa el monto contable o nominal al que equivale una acción de la empresa. No considera las expectativas del mercado ni los factores externos que afectan a la empresa.

V.3 Razón precio de mercado a valor en libros

$$\text{Precio/valor en libros} = \frac{\text{Precio por acción}}{\text{Valor en libros}}$$

Ejemplo:

$$\text{Precio/valor en libros} = \frac{3,000}{845} = 3.55 \text{ veces}$$

Representa el número de veces en que una acción cotiza en mercado públicos contra el valor en libros (el registrado en la compañía) de la acción. Esta razón permite observar las expectativas que tienen los inversionistas sobre el crecimiento de la empresa. En nuestro ejemplo, el precio de la acción en mercados públicos cotiza 3.55 veces de lo que está registrado en la empresa o dicho en otras palabras “la acción cotiza 3.55 veces el valor en libros que se tiene en compañía”. Este indicador permite saber si una acción está sobrevaluada o premiada por el mercado (indicador positivo) o subvaluada o castigada (indicador negativo)

V.4 Razón de rendimiento de dividendos

$$\text{Rendimiento de dividendos} = \frac{\text{Dividendo anual por acción}}{\text{Precio de la acción}}$$

Ejemplo:

$$\text{Rendimiento de dividendos} = \frac{200}{3,000} = 6.66\%$$

Esta razón se utiliza para calcular la tasa de dividendos que pagará la empresa de forma anual. Normalmente las empresas publican el valor del dividendo por acción. Tomando en cuenta nuestro ejemplo, pensemos que de la utilidad neta se van a repartir 80,000 pesos de dividendos entre 400 acciones comunes, lo que significa que a cada acción le tocan 200 pesos de dividendos.