



CURSO COMPLEMENTARIO EN GERENCIA FINANCIERA

MÓDULO 01

Indicadores Financieros

Lección 2. Indicadores de Rentabilidad y Apalancamiento o Endeudamiento



“La gestión financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear, y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización” (Terrazas, 2009)

INDICADORES FINANCIEROS

1.1 INDICADORES DE RENTABILIDAD.

El análisis de rentabilidad mide el rendimiento de los activos como el de los recursos aportados por los accionistas, es el grado de éxito en el logro de crear riqueza para sus propietarios. Es el modo en que la organización es capaz de generar un superávit para ser repartido a los accionistas, que se podría comparar con los recursos totales invertidos en la actividad, como medida de la eficiencia lograda.

1.1.1. Rentabilidad Bruta.

Es el margen bruto de utilidad que refleja la capacidad de la organización en la generación de utilidades antes de gastos de administración y ventas, otros ingresos y egresos e impuestos.

$$\text{Rentabilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

1.1.2. Rentabilidad Operacional.

Refleja la rentabilidad de la organización en el desarrollo de su objeto social, indica la lucratividad independiente de ingresos y egresos generados por actividades no relacionadas directamente con éste.

$$\text{Rentabilidad Operaciones} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$



1.1.3. Rentabilidad Neta.

Calcula la rentabilidad después de impuestos de todas las actividades de la organización, independiente del desarrollo del objeto social.

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

1.1.4. Rentabilidad del Patrimonio.

Indica la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas.

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Líquido}}$$

1.1.5. Rentabilidad del Activo Total.

Es la capacidad del activo en la generación de utilidades.

$$\text{Rentabilidad del Activo total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

1.1.6. EBITDA.

Corresponde a la utilidad antes de gastos financieros, impuestos sobre la renta, depreciaciones y amortizaciones. Medida correspondiente al flujo de fondos que no afecta el movimiento de efectivo.

$$\text{EBITDA} = \text{Utilidad operacional} + \text{Depreciación} + \text{Amortizaciones}$$



1.2. INDICADORES APALANCAMIENTO O ENDEUDAMIENTO.

1.2.1. Patrimonio Neto.

Es una medida conservadora del Patrimonio Líquido, debido a la inflación por valorizaciones sin sustentación real.

$$\text{Patrimonio neto} = \text{Patrimonio Líquido} - \text{Valorizaciones}$$

1.2.2. Nivel De Endeudamiento.

Es el grado de apalancamiento utilizado e indica la participación de los acreedores sobre los activos de la organización.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total Activo}}$$

1.2.3. Activos Fijos/Patrimonio Líquido.

Los recursos de la organización están congelados en maquinaria y equipo. El margen de generación de capital de trabajo se aprieta demasiado para la realización de sus actividades diarias. Entre mayor sea este porcentaje más vulnerable será la organización a imprevistos y cambios inesperados en el entorno económico.

$$\frac{\text{Activos Fijos}}{\text{Patrimonio Líquido}} = \frac{\text{Activos Fijos}}{\text{Patrimonio Líquido}}$$

1.2.4. Endeudamiento / Ventas.

Es una medida del nivel de endeudamiento de la organización, indica la proporcionalidad de su nivel de endeudamiento a su nivel de ventas.

$$\frac{\text{Endeudamiento}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Total pasivos}}{\text{Ventas Netas}}$$



1.2.5. Endeudamiento Financiero / Ventas.

Indica la proporcionalidad de su nivel de endeudamiento financiero a su nivel de ventas.

$$\frac{\textit{Endeudamiento financiero}}{\textit{Ventas}} = \frac{\textit{Obligaciones financieras}}{\textit{Ventas Netas}}$$



Bibliografía

Terrazas, P. (2009). *Modelo de Gestión Financiera para una Organización*. Bolivia: Universidad Católica Boliviana San Pablo. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>

UdeCataluña

© UdeCataluña 2020

Todos los derechos reservados.

Todos los derechos reservados. Prohibida su reproducción total o parcial sin el permiso de UdeCataluña

Bogotá - Colombia.