



CURSO COMPLEMENTARIO EN GERENCIA FINANCIERA

MÓDULO 01

Indicadores Financieros

Lección 3. Indicadores de la actividad y Método DuPont



“La gestión financiera es el proceso de análisis y toma de decisiones sobre las necesidades financieras de una entidad, tratando de utilizar los recursos financieros óptimos, asegurando que sean suficientes a fin de que esta pueda funcionar, contribuyendo de esta manera al cumplimiento de los objetivos propuestos” (Álvarez, 2017)

INDICADORES FINANCIEROS

1.1 INDICADORES DE LA ACTIVIDAD.

Corresponde a los ratios de eficiencia o relaciones de actividad, miden la capacidad con la que se han utilizado los recursos particulares, como inventarios. Valúan la eficacia y eficiencia para generar ventas, o rotación y complementan los coeficientes de flujo de efectivo, al indicar liquidez, capacidad de endeudamiento o rentabilidad.

1.1.1. Rotación Del Activo Total.

Calcula el volumen de ventas generado por el activo total.

$$\text{Rotación del activo total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

1.1.2. Rotación Del Patrimonio Líquido.

Corresponde al volumen de ventas generado por la inversión realizada por los accionistas.

$$\text{Rotación del patrimonio líquido} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio Líquido}}$$

1.1.3. Rotación Del Capital De Trabajo.

Muestra el volumen de ventas generado por el capital de trabajo y se utiliza junto con el indicador de rotación del Activo Total. Indica un excesivo volumen de ventas para el nivel de inversión. O también puede indicar que la organización depende directamente del crédito con proveedores o entidades financieras para financiar sus fondos de operación.



$$\text{Rotación del capital de trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}$$

1.1.4. Rotación de Cartera.

Refleja la calidad de la cartera, es decir, calcula el número de veces que rotan las cuentas comerciales por cobrar en el transcurso de un año.

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas comerciales por cobrar}}$$

1.1.5. Rotación de Inventarios.

Calcula los días requeridos para convertir los inventarios en cuentas comerciales por Cobrar o Efectivo de la organización.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Costos de ventas}} * 365$$

1.1.6. Periodo de Pago a Proveedores.

Este indicador señala el número de días utilizados para pagar a sus proveedores, y se utiliza para comparar con los estándares del sector.

$$\text{Periodo de pago a proveedores} = \frac{\text{Cuentas comerciales por pagar}}{\text{Costos de ventas}} * 365$$



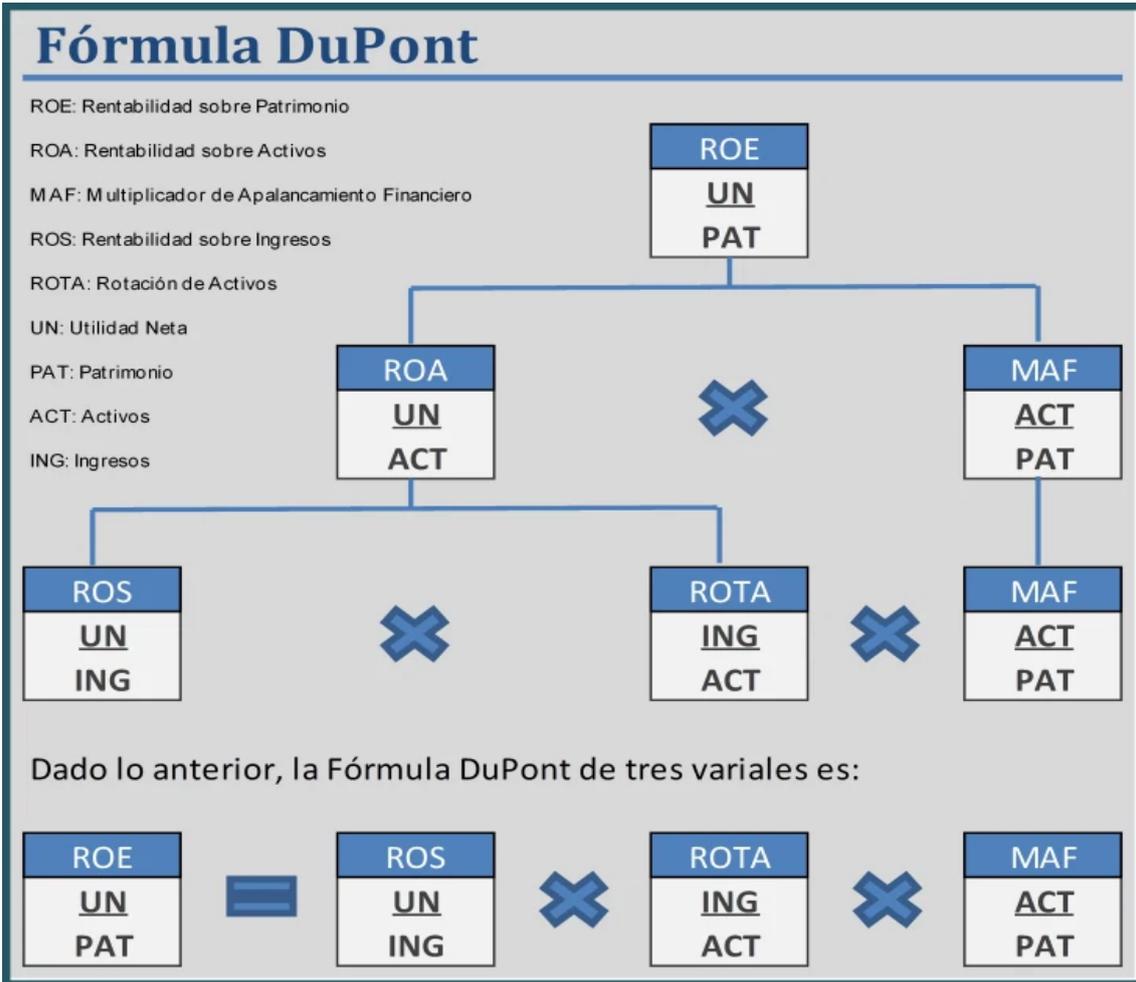
MÉTODO DUPONT

El Método o Modelo DuPont fue creado por el ingeniero con estudios en postgrado Donaldson Brown (1885 – 1965), Brown presentó en 1912 un informe de la eficiencia de la empresa DuPont ante el comité ejecutivo, se utiliza la fórmula del retorno de inversión para realizar un análisis detallado del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados con el fin de evaluar la situación financiera en cuanto al rendimiento de activos (ROA) y retorno sobre el patrimonio (ROE) y la rentabilidad de la organización (Margen de apalancamiento financiero (MAF)); de tal manera que se maximicen las metas, posicionarse en el mercado, y maximizar las ganancias tanto para la organización como para los inversionistas.

En el Método DuPont se utilizan tres (3) variables las cuales identifican el crecimiento de una organización así:

- Utilidad Neta: permite analizar el comportamiento de los costos y gastos periódicamente para toma de decisiones.
- Rotación de Activos Totales: se observa qué tanto genera la inversión en activos, y para los inversionistas.
- Apalancamiento de la Empresa: corresponde al porcentaje de las obligaciones con respecto al activo y al patrimonio.

Tal vez, la utilidad principal es permitir tomar la decisión para aumentar la rentabilidad financiera de la organización, mediante la identificación del sector económico al cual pertenece para mejorar las operaciones; adicionalmente con los datos históricos se analiza la evolución organizacional, y permite analizar la repercusión de ciertas acciones en diferentes escenarios.





Bibliografía

Álvarez, R. (2017). *Gestión financiera e indicadores de gestión de la banca universal venezolana*. Venezuela: Universidad privada Dr. Rafael Belloso Chacín.

UdeCataluña

© UdeCataluña 2020

Todos los derechos reservados.

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

Bogotá - Colombia.