

Rentabilidad Financiera

$$\text{Índice de Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad del período antes de impuestos}}{\text{Patrimonio medio}}$$

Valor deseado: Creciente

$$\text{Índice de Gastos Financieros respecto a Ventas} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Valor deseado: Decreciente

$$\text{Índice de recursos generados respecto a Ventas} = \frac{\text{Utilidad del período antes de impuestos} + \text{Amortización} + \text{Reservas antes de impuestos}}{\text{Ventas}}$$

Valor deseado: Creciente

$$\text{Margen de Utilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Ventas Netas}}$$

Expresa cuánto gana la empresa por cada peso que vende. Mientras más alta mejor, ya que implica gestión en los costos y en las ventas.

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital o Patrimonio}}$$

Este ratio evalúa la capacidad de generar utilidades con el capital aportado, (por los propietarios en las empresas privadas o por el estado en las empresas estatales), y qué representa la proporción de utilidades que permitirán recuperar los recursos aportados.

Es más satisfactorio cuanto más alto sean los rendimientos sobre la inversión.

Rendimiento sobre la Inversión = Rotación del Activo Total x Margen Neto de Utilidad

La combinación de las razones de actividad con las de rendimiento sobre las Ventas Netas, dan como resultado la razón financiera denominada Rendimiento sobre la Inversión, la cual permite determinar la efectividad total de la administración para generar utilidades con los activos disponibles, es decir, mide el retorno obtenido por cada peso invertido en activos.

Esta razón es conocida como el método Dupont, el cual es una forma de integrar un indicador de actividad con otro de rentabilidad, para establecer de donde proviene el rendimiento sobre la inversión: de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas, o del margen neto de utilidad generado por dichas ventas. Este método permite que la empresa descomponga su rendimiento de la inversión en componentes de utilidades sobre las ventas y eficiencia del activo.