

Indicadores financieros

En la tabla que se muestra a continuación, se pueden leer los principales indicadores financieros.

Tabla 1 Resumen de los indicadores financieros

Indicador	Razón	Fórmula	Concepto
Liquidez	Razón corriente	Activo corriente/Pasivo corriente	Mide la disponibilidad a corto plazo que tiene la empresa para pagar sus obligaciones del pasivo corriente; muestra con cuántos pesos del activo corriente se está respaldando cada peso de deuda inferior a un año.
Liquidez	Prueba ácida	Activo corriente-inventarios/Pasivo corriente	Mide la capacidad inmediata que tiene la empresa para cancelar sus pasivos a corto plazo; sin depender de la existencia de sus mercancías.
Liquidez	Capital de trabajo neto	Activo corriente – Pasivo corriente	Muestra la capacidad del activo corriente para cubrir sus gastos operacionales, una vez deducidas todas sus obligaciones que le permitirán desarrollar su objeto social.
Actividad/rotación	Rotación del inventario	Costo venta /inventario promedio de mercancías	Número de veces que los inventarios se convierten en efectivo o en clientes.
Actividad/rotación	Promedio medio de inventario	365/rotación inventarios	Período(días) de rotación de los inventarios durante el año.
Actividad/rotación	Rotación de las cuentas por cobrar	Ingresos operacionales/promedio cuenta de clientes	Número de veces en el año en que la empresa convierte su cuenta por cobrar en efectivo.
Actividad/rotación	Período medio de cobro	365/Rotación cuentas por cobrar	Determina cuántos días se cobra el valor de los clientes y compara si se cumple con la política de crédito.
Actividad/rotación	Rotación del activo total	Ventas netas totales/Activos total	Número de veces que los ingresos operacionales cubren los activos totales.
Actividad/rotación			
Actividad/rotación	Rotación de proveedores	Compras a crédito /promedio de cuenta proveedores	Número de veces en el año en que la empresa cancela sus cuentas por pagar.
Actividad/rotación	Período promedio proveedores	365/rotación proveedores	Período (días) en que las cuentas a proveedores son canceladas.

Endeudamiento	Razón de la deuda	$(\text{Pasivo total} / \text{Activo total}) * 100$	Proporción de los activos de la empresa a los que tienen derecho los acreedores por ser financiados por ellos.
Endeudamiento	Razón de endeudamiento financiero	$(\text{Obligaciones financieras} / \text{Ventas netas}) * 100$	Muestra el porcentaje que representan las obligaciones financieras con respecto a las ventas. Es recomendable que el porcentaje no pase del 10%, para que los gastos sean cubiertos con la utilidad operacional.
Endeudamiento	Cobertura de intereses	Utilidad operacional/Intereses pagados	Refleja la capacidad de la empresa para pagar su carga financiera anual con sus utilidades.
Endeudamiento	A corto plazo	$(\text{Pasivo corriente} / \text{Total pasivo}) * 100$	Indica qué porcentaje de los pasivos tienen vencimiento a menos de un año.
Endeudamiento	Indicador de apalancamiento	Pasivo total/patrimonio	Mide el compromiso del patrimonio de los socios para con los acreedores de la empresa.
Rentabilidad	Margen operacional de utilidad	$(\text{Utilidad de operación} / \text{ventas netas}) * 100$	Porcentaje de utilidad obtenido de las operaciones normales de la empresa.
Rentabilidad	Margen neto de utilidad	$(\text{Utilidad neta} / \text{ventas netas}) * 100$	Indica el porcentaje de utilidad neta generada por las ventas netas o los ingresos operacionales, los resultados demuestran si el negocio ha sido lucrativo o no.
Rentabilidad	Rentabilidad sobre activo total	$(\text{Utilidad neta del ejercicio} / \text{Total activo bruto}) * 100$	Muestra la capacidad del activo total (sin descontar el valor de las depreciaciones y provisiones) para producir utilidades.
Rentabilidad	Margen de utilidad bruta	$(\text{Utilidad bruta} / \text{ventas netas}) * 100$	Indica el porcentaje de utilidad que generaron las ventas o los ingresos operacionales, sin tener en cuenta los gastos operacionales.
Valor de mercado de la empresa	Utilidad por acción	Utilidad del ejercicio / Número de acciones	Establece el valor de la utilidad neta del período por acción.
Valor de mercado de la empresa	Rentabilidad de las acciones	$(\text{Utilidad por acción} / \text{valor del mercado por acción}) * 100$	Mide la rentabilidad de las acciones considerando el valor del mercado de estas.
Valor de mercado de la empresa	Dividendos por acción	Dividendos declarados / Número de acciones	Indica la parte de los beneficios que percibe cada acción en la distribución de utilidades que la

			empresa declaró como dividendos.
Desempeño	EBITDA	Utilidad operativa + depreciación + amortización + provisiones	El EBITDA es un indicador financiero que hace referencia a las ganancias de la compañía antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.
Desempeño	Estructura financiera	Pasivos/activo y Patrimonio/activo	Proporción de los activos que están siendo financiados con deuda de terceros o con capital propio.
Desempeño	KTNO	$C^*C + \text{inventarios} - C^*P$ Proveedores	El capital de trabajo neto operativo determina de una manera más acorde con el flujo de operación de la organización, el capital necesario para operar.

Nota. Tomado de Coral, D., L. y Gudiño, E. (2014)