

**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 | (Pasivo total /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 | (Obligaciones financieras  /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 | (Pasivo corriente /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 | (Utilidad de operación /ventas netas) \*100 | Porcentaje de utilidad obtenido de las operaciones normales de la  empresa. |
| Rentabilidad | Margen neto de utilidad | (Utilidad neta /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 | (Utilidad neta del ejercicio  /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 | (Utilidad bruta /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 | (Utilidad por acción / 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 + 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)