

Análisis Dupont





Modelo de Análisis Dupont

¿Qué es el sistema Dupont y para qué sirve?

Sistema Dupont

Combinar los principales indicativos financieros

Técnica utilizada para analizar la rentabilidad de una compañía.

-Utiliza las herramientas tradicionales de gestión del desempeño, tanto económico como operativo.



Definido como un **índicador financiero** en el análisis del desempeño económico y laboral de una empresa

Fue creado por el ingeniero eléctrico F. Donaldson Brown en 1914

SISTEMA DU PONT

La **Pirámide de Razones** o también llamada **Pirámide de Dupont** tiene como fin resumir en forma de diagrama el desencadenamiento de la mayor parte de los índices o Ratios e ir explicando el porque de cada uno de los comportamientos que se van originando.





Este sistema combina el Estado de Resultados y el Balance de la empresa en dos medidas de rentabilidad

- **Rendimiento sobre los Activos (ROA)** (Return On Assets) para poder valorar una empresa como “rentable”, el ROA debe superar el 5%.
- **Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE).**

DEFINICIONES:

Margen de utilidad = Utilidad Neta / Ventas

ROA (Return on Assets) o Retorno sobre los activos = Utilidad Neta / Activo Total

ROE (Return on Equity) o retorno sobre el Capital Propio se define como: ROE = Utilidad Neta / Patrimonio Total

Rotación del Activo = Ventas / Activo Total

Multiplicador de Apalancamiento = Activo Total / Patrimonio Total

Ventajas del sistema Dupont

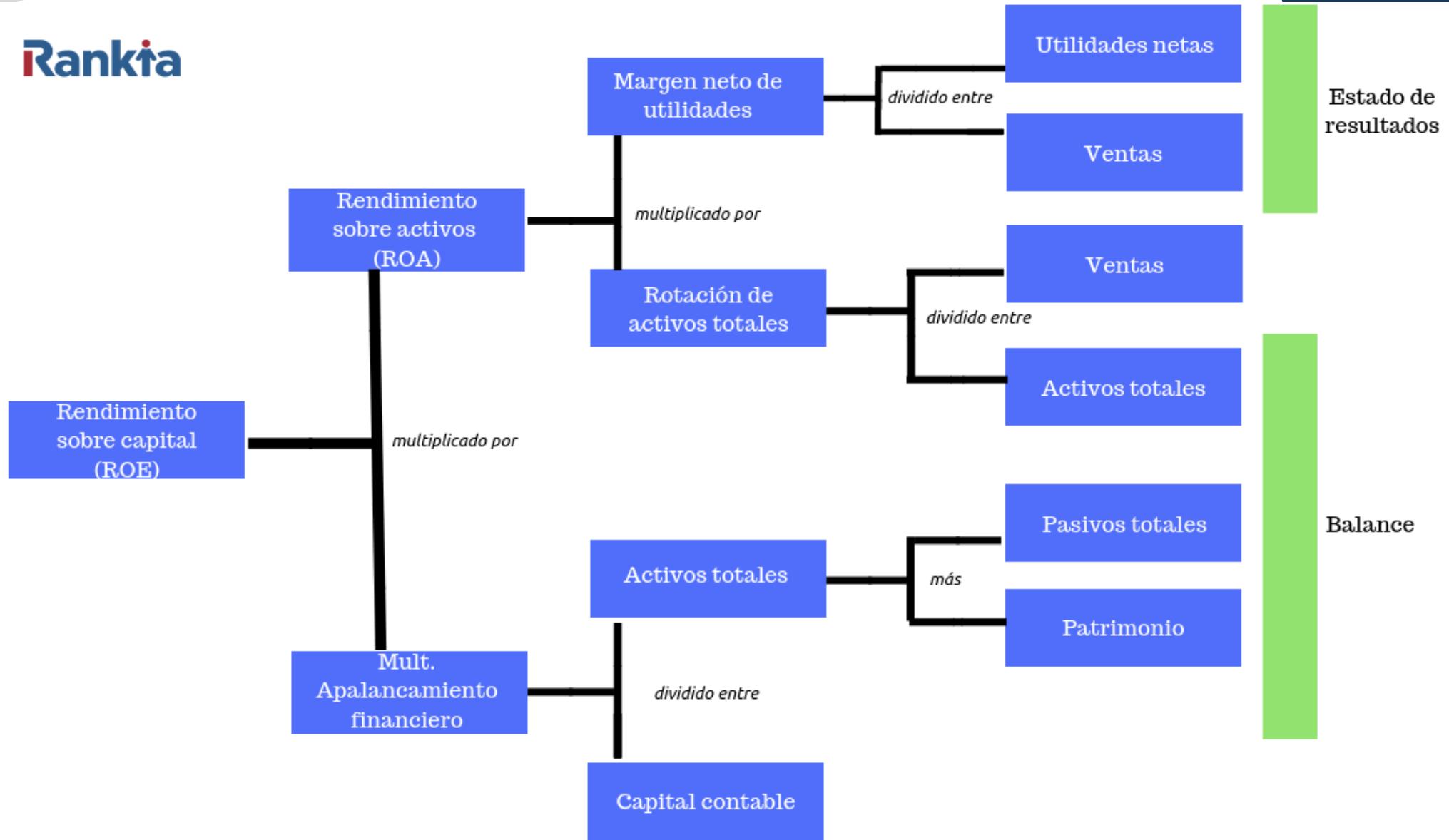
La principal ventaja del sistema Dupont es que permite a la empresa dividir su rendimiento sobre el capital en diferentes componentes, de forma que los propietarios pueden analizar el rendimiento total de la empresa desde diversas dimensiones.

De esta manera, y comparando con la media o con otras empresas del sector, se puede encontrar dónde la empresa tiene problemas.

$$\text{Sistema Dupont} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} * \text{Apalancamiento}$$

Como se puede observar, el primer factor (Utilidad neta/Ventas) corresponde a la primera variable, el margen neto de utilidad; el segundo, a la rotación de los activos totales; y el tercer factor corresponde al apalancamiento financiero.





Ejemplo del sistema Dupont

Supongamos que una empresa dispone de la siguiente información financiera:

Activos \$100,000 Pasivos \$28,000, Patrimonio: \$30,000, Ventas \$250,000, Costos de ventas \$50,000, Gastos \$25,000, Utilidad \$150,000

Si aplicamos la fórmula anterior obtenemos:

1. **Margen neto de utilidad:** Utilidad neta/Ventas= $150,000/250,000 = 0.6$
2. **Rotación de activos totales:** Ventas / Activo fijo total = $250,000/ 100,000 = 2.5$
3. **Apalancamiento financiero:** Activos / Patrimonio = $100,000/ 30,000 = 3.33$

$$\text{Sistema Dupont} = 0.6 \times 2.5 \times 3.33 = 4.99$$

Positivo: cuando el ROE es superior al ROA. Es decir, que parte del activo se ha financiado con deuda y, de esta forma, ha crecido la rentabilidad financiera.

Nulo: cuando las dos ratios coinciden. Es el estado ideal, ya que no existe deuda en la empresa; todos los activos se financian con fondos propios.

Negativo: cuando el ROE es inferior al ROA. Esto indica que, el coste medio de la deuda es superior a la rentabilidad económica.

¡¡GRACIAS!!

