

SISTEMA DE ANALISIS DUPONT

Se utiliza para analizar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. Reúne el Estado de Pérdidas y Ganancias y el balance General en dos medidas de rentabilidad: el ROA y el ROE. La fórmula Dupont es la siguiente:

$$\text{ROA} = (\text{Margen de utilidad neta de la empresa}) \times (\text{rotación de activos totales})$$

Si se efectúa una sustitución en las fórmulas anteriores por la expresión adecuada y se simplifica que tiene la misma fórmula que la presenta anteriormente:

$$\begin{aligned} \text{ROA} &= (\text{Ganancias disponibles para accionistas comunes} / \text{Ventas}) \times (\text{Ventas} / \text{Total de Activos}) \\ &= \text{Ganancias disponibles para accionistas comunes} / \text{Activos} \end{aligned}$$

Una modificación a la fórmula Dupont supone una relación del ROA sobre el ROE, usando el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF).

El ***multiplicador del apalancamiento financiero*** (MAF) es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital en acciones comunes.

Por lo tanto, Dupont define al ROE como sigue:

$$\text{ROE} = \text{ROA} \times \text{MAF}$$

Si se efectúa una sustitución en las fórmulas anteriores por la expresión adecuada y se simplifica que tiene la misma fórmula que la presenta anteriormente:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Ganancias disponibles para accionistas comunes}}{\text{Total de Activos}} \times \frac{\text{Total de Activos}}{\text{Capital en acciones comunes}}$$

$$\text{ROE} = \text{Ganancias disponibles para accionistas comunes} / \text{Capital en acciones Comunes}$$

La ventaja del sistema Dupont es que permite a la empresa dividir su retorno sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia del uso de activos (rotación de activos totales) y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento financiero). Por lo tanto, permite analizar el retorno total para los propietarios en estas importantes dimensiones.