

RAZONES DE RENTABILIDAD

Según Ochoa Setzer, G. A. (1996), las razones de rentabilidad permiten evaluar las utilidades de la empresa. Los propietarios, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

Estas razones tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial y expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital.

Resulta importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son:

- Rentabilidad sobre las ventas.
- Utilidad de operación a ventas.
- Rentabilidad sobre el activo.
- Rentabilidad sobre el capital.

RAZONES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad sobre las ventas

También se le conoce como índice de productividad; mide la relación entre las utilidades netas e ingresos por venta. La fórmula para calcular este indicador es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad sobre las ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

Cabe mencionar que la Utilidad Neta es el resultado de restar a la Utilidad antes de Impuestos el ISR y PTU correspondiente en el estado de resultados.

Utilidad de operación a ventas

Esta razón se utiliza debido a que la rentabilidad de un negocio (utilidades) se ve impactada por la utilización de recursos de terceros (pasivos) y la forma de obtenerla es la siguiente:

$$\text{Utilidad de operación a ventas} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

Rentabilidad sobre el activo

Este indicador permite conocer las ganancias que se obtienen con relación a la inversión en Activos; es decir, las utilidades que generan los recursos totales con los que cuenta el negocio. La fórmula es la que se presenta a continuación:

$$\text{Rentabilidad sobre el activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} * 100$$

RAZONES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad sobre el capital

Este índice señala la rentabilidad de la inversión de los dueños en el negocio. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad sobre el capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} * 100$$

En todos los casos, la utilización de pasivos permite incrementar la rentabilidad de los recursos aportados por accionistas. En tal circunstancia, podría llegar a pensarse que una forma de maximizar la rentabilidad del capital contable consistiría en contratar tantos pasivos como fuese posible. Sin embargo, debe reconocerse que a medida que la empresa contrae más obligaciones, existen mayores posibilidades de que no genere recursos suficientes para cubrir sus adeudos, situación que podría llevarla a la quiebra o insolvencia.

Por lo anterior, se aconseja mantener un razonable equilibrio entre los recursos aportados por socios y aquellos aportados por terceros (pasivos).

RAZONES DE RENTABILIDAD

REFERENCIAS:

- Aching Guzmán, C. (2006) *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Lima Perú: Prociencia y cultura S.A.
- Gitman, L. (2003) *Principios de la Administración Financiera*. (11ª. Ed.) México: Pearson- Prentice Hall.
- Ochoa Setzer, G. A. (1996) *Administración Financiera I*. México: Alhambra Mexicana