

EFICIENCIA FINANCIERA.

Por: Víctor Manuel García Padilla.

¿Cómo medir la eficiencia financiera en una organización?, ¿Qué indicador es el que se tiene que revisar?, ¿Qué decisiones se pueden tomar para alcanzar un nivel de rentabilidad aceptable para los inversionistas?, estas son algunas preguntas relacionadas al tema.

La empresa Dupont se planteó estas preguntas a principio del siglo pasado, y concluyó que el mejor indicador era el Rendimiento Sobre el Capital o ROE por sus siglas en inglés (Return On Equity). Este medida financiera indica el rendimiento en porcentaje que se está alcanzando con las aportaciones de capital que hacen los socios de la empresa.

Dupont también identificó que tres medidas financieras pueden provocar que el ROE se modifique. Estas medidas pueden relacionarse con tres diferentes grados de eficiencia:

Eficiencia operativa X eficiencia en el uso de activos X eficiencia en el financiamiento = Rendimiento sobre la inversión.

Las razones financieras para cada concepto son:

Eficiencia operativa = Utilidad neta / ventas (también se conoce como ROS, Return On sales).

Eficiencia en el uso de activos = Utilidad neta / Activo total (también se conoce como ROA, Return On Assets).

Eficiencia en el financiamiento = Activo total / Capital Contable

El producto de estas tres razones da como resultado el ROE. Utilidad neta / capital. De esta forma se puede visualizar de dónde y cómo se esta generando el rendimiento para los accionistas. También, y quizá lo más importante, es que el equipo directivo puede identificar las áreas de mejora que redunden en mejores resultados.

Este es un tema mucho más profundo y con implicaciones estratégicas y operativas muy importantes. Infórmese, aprenda y analice de manera objetiva los resultados de su negocio.

Como siempre, pregúntele a su contador por estas técnicas de análisis financiero, él seguramente le ayudará.

NOTA: En el libro de Introducción a las Finanzas, de García Padilla Víctor, publicado por editorial Patria, puede encontrar más sobre este tema.