

Departamento de Organización de Empresas
Universidad Complutense de Madrid



TEMA: LOS INDICADORES DE GESTIÓN

CREACIÓN DE EMPRESAS

PROFESOR DR. MIGUEL ANGEL SASTRE CASTILLO

ASPECTOS LEGALES DE PUESTA EN MARCHA

OBJETIVOS DEL TEMA

- Elaborar un cuadro de mando que permita hacer un análisis y seguimiento de la evolución de la empresa.

ASPECTOS LEGALES DE PUESTA EN MARCHA

BIBLIOGRAFÍA

- Kaplan, R.S.; Norton, D.P. (2001).- “Cómo utilizar el cuadro de mando integral”, Gestión 2000, Barcelona
- Kuratko, D.F.; Hodgetts, R.M. (2004).- “Entrepreneurship”, 6th edition, Thomson, Mason, Ohio, USA.

ANÁLISIS DE RATIOS

Los ratios muestran relaciones entre estados financieros.

Éstas pueden ser de interés tanto para los propietarios como para los administradores.

Pueden interpretarse de forma horizontal y vertical.

PARA LOS PROPIETARIOS

Retorno sobre la inversión ROI (*Return on investment*)

Es el rendimiento del capital de los propietarios, que comparado con el retorno sobre activos, mide el apalancamiento financiero obtenido a favor o en contra del propietario.

Ingreso neto (BDI) / recursos propios

Permite valorar la compañía como inversión

PARA LOS PROPIETARIOS

Retorno sobre los activos ROA (*Return on Assets*)

Es el rendimiento en relación al valor de los activos utilizados.

$$\text{Ingreso neto (BAI) / activos totales}$$

Permite valorar cómo la compañía está utilizando sus activos.

PARA LOS ADMINISTRADORES

Margen neto de beneficios

Beneficios / ventas

Ratio de eficiencia operativa. Capacidad de generar beneficios a través de las actividades operativas

PARA LOS ADMINISTRADORES

Rotación de los activos

Ventas / activos totales medios

Eficiencia relativa en el uso de los recursos para generar un output.

PARA LOS ADMINISTRADORES

Retorno sobre los activos

Ingreso neto (BAI) / activos totales x Ventas / activos totales medios

Multiplicando los dos ratios anteriores obtenemos el ROA (descompuesto en sus dos partes: rotación y margen)

PARA LOS ADMINISTRADORES

Rotación del inventario

Coste de los bienes vendidos / inventario promedio

Liquidez del inventario, número de rotaciones por año.

PARA LOS ADMINISTRADORES

Fondo de maniobra (*Working capital*)

Activo circulante - pasivo circulante

Capacidad de pago de las deudas a corto plazo.

PARA LOS ADMINISTRADORES

Ratio de solvencia

Activo circulante / pasivo circulante

Capacidad de pago de las deudas a corto plazo. Si < 1
situación de suspensión de pagos técnica.

PARA LOS ADMINISTRADORES

Ratio de endeudamiento

Deudas a corto y largo plazo / pasivo total

Nivel de endeudamiento de la empresa. Varía entre 0 y 1.

PARA LOS ADMINISTRADORES

Quick ratio

Cash + efectos comerciales + cuentas / pasivo circulante

Capacidad de pago de las deudas a corto plazo. Liquidez.

PARA LOS ADMINISTRADORES

Ratio deudas sobre capital

Deudas totales / capital

Carga de la deuda en relación a los fondos propios.

PARA LOS ADMINISTRADORES

Cuota de mercado

Ventas totales de la unidad de negocio / Ventas del mercado

PARA LOS ADMINISTRADORES

Satisfacción de los clientes

Número de reclamaciones recibidas / volumen de negocio que representan

Número de facturas devueltas / Número de facturas emitidas

PARA LOS ADMINISTRADORES

Productividad

Ventas totales / número de empleados

Productividad de la mano de obra.

PARA LOS ADMINISTRADORES

Distribución del gasto de personal

Coste salarial + seguridad social / costes laborales totales