

GUÍA CON LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

Un ratio es la razón o cociente de dos magnitudes relacionadas entre sí. Los ratios financieros aportan una manera de medir y comparar para saber cómo nos encontramos en relación a nuestros números.

Principales tipos de ratios financieros

1. Ratio de apalancamiento o endeudamiento

El apalancamiento financiero se refiere al endeudamiento con el objetivo de financiar alguna inversión. De manera que, el ratio de apalancamiento sirve para calcular el grado de endeudamiento de una empresa con respecto a sus fondos.

Fórmula	Ratio de endeudamiento (RE) = pasivo / patrimonio neto
Valores óptimos	$0.4 < RE < 0.6$
Interpretación	<p>Si $RE > 0,6$: la empresa tiene un exceso de deudas, lo que lleva a una pérdida de autonomía y descapitalización de la sociedad.</p> <p>Si $RE < 0,4$ la empresa posee un exceso de recursos propios, posiblemente ociosos.</p>

2. Ratio de liquidez o solvencia a corto plazo

Muestra la capacidad de la empresa de cumplir con una deuda a corto plazo. Es decir, si la empresa cuenta con los recursos necesarios para saldar la deuda.

Los activos poseen diferentes grados de liquidez, por ejemplo, los productos terminados son bastante líquidos, mientras que los bienes inmobiliarios son considerados como no líquidos por su dificultad para convertirlos en efectivo.

Fórmula	Ratio de liquidez (RL) = activo corriente / pasivo corriente
Valores óptimos	$1,5 < RL < 2,00$
Interpretación	<p>Si $RL < 1,5$: posibilidad de suspender pagos</p> <p>Si $RL > 2,0$: exceso de recursos propios</p>

Por su complejidad y los diferentes factores que influyen, existen diferentes tipos de ratios de liquidez:

- **Ratio de tesorería:** capacidad de hacer los pagos inmediatamente.

Fórmula	Ratio de tesorería = (tesorería + inversiones financieras temporales) / pasivos circulantes
Valores óptimos	~1 (cercano a 1)
Interpretación	Si es mayor a 1 la empresa tiene capacidad para cubrir sus gastos o deudas inmediatas Si es menor a 1 la empresa tiene poca capacidad de hacer frente a sus deudas inmediatas

- **Ratio de prueba ácida (RA):** se sacan de la ecuación las existencias, ya que suelen ser difíciles de vender, o menos líquidos.

Fórmula	Prueba ácida = (activo corriente - inventario) / pasivo corriente
Valores óptimos	~1 (cercano a 1)
Interpretación	Si es mayor a 1 la empresa tiene capacidad para cubrir sus gastos o deudas inmediatas Si es menor a 1 la empresa tiene poca capacidad de hacer frente a sus deudas inmediatas

- **Ratio de capital de trabajo:** el dinero que dispone la empresa después de haber pagado sus deudas a corto plazo.

Fórmula	Ratio capital de trabajo = (activo circulante - pasivo circulante) / total activos
Valores óptimos	Ratio capital de trabajo > 0
Interpretación	Si es mayor a 0 la empresa tiene capital de trabajo para invertir en nuevos proyectos, reforzar las operaciones o innovar. Si es menor a 0 la empresa necesita más capital de trabajo para hacer frente a sus operaciones y no están en capacidad de innovar o invertir en proyectos nuevos.

3. Ratio de eficiencia o rotación

También llamado ratio de gestión, esta razón describe la eficiencia con la cual la empresa administra sus activos

Fórmula	Ratio de rotación = costo de ventas / inventario
Valores óptimos	A mayor número, mayor eficiencia
Interpretación	<p>A mayor número se entiende que la empresa administra mejor su inventario; es decir, lo hace rotar con mayor eficiencia y esto le ayuda en sus gastos.</p> <p>Si una empresa tiene mucho inventario que no vende, entonces este ratio va a ir bajando y demuestra la baja en la eficiencia de negocio.</p>

4. Ratio de rentabilidad

Mide el rendimiento de la empresa con relación a las ventas, patrimonio, inversión, capital, etc.

Fórmula	Ratio de rentabilidad = beneficio bruto / activo neto total
Valores óptimos	A mayor número, mayor rentabilidad
Interpretación	<p>A mayor número se entiende que la empresa genera más beneficio con los activos que posee; es decir los aprovecha mejor.</p> <p>Si para ir manteniendo la utilidad bruta debe invertir en más activos entonces el ratio baja, demostrando que la rentabilidad del negocio es menor por un menos aprovechamiento de sus activos.</p>

Estos son algunos de otros ratios que miden diferentes factores de rentabilidad:

- **Margen de beneficio o utilidad:** mide la rentabilidad de las ventas.
Margen de beneficio = beneficio neto / ventas
- **Rendimiento sobre activos:** mide la utilidad neta con respecto al total de los activos.
Rendimiento sobre activos = utilidad neta / total de activos
- **Rendimiento del capital propio:** mide la rentabilidad del capital de los accionistas.
Rendimiento del capital propio = utilidad neta / capital