

Unidad 2: Ratios financieros y análisis de rentabilidad

Introducción

Los ratios financieros son herramientas fundamentales en el análisis contable y financiero de una empresa. Permiten transformar la información numérica contenida en los estados financieros en indicadores claros que facilitan la interpretación y comparación. A través de ellos se evalúan aspectos como la liquidez, la solvencia, la rentabilidad y la eficiencia de la gestión empresarial. Un ratio no es más que una relación matemática entre dos magnitudes significativas, expresada como cociente o porcentaje. El análisis de ratios es especialmente útil porque elimina el efecto del tamaño de la empresa y permite comparar empresas de distintos sectores, o bien evaluar la evolución de una misma organización a lo largo del tiempo.

Ratios de liquidez

Estos ratios miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo:

- Ratio de liquidez corriente = $\text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$. Mide la cobertura de las deudas a corto plazo con los bienes más líquidos.
- Prueba ácida = $(\text{Activo corriente} - \text{Existencias}) / \text{Pasivo corriente}$. Es más exigente, pues excluye las existencias al considerar que su realización en efectivo puede demorarse.
- Ratio de tesorería = $(\text{Disponible} + \text{Realizable inmediato}) / \text{Pasivo corriente}$. Indica la capacidad de pago inmediato.

Ratios de solvencia

Evalúan la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones totales, tanto a corto como a largo plazo:

- Ratio de endeudamiento = $\text{Pasivo total} / \text{Patrimonio neto}$. Indica el grado de apalancamiento financiero. Un valor alto muestra dependencia de financiación externa.
- Ratio de garantía = $\text{Activo total} / \text{Pasivo total}$. Mide cuántas veces el activo cubre las deudas contraídas. Se recomienda un valor superior a 1,5.

Ratios de rentabilidad

Son de los más importantes, pues determinan si la empresa está generando beneficios adecuados respecto a los recursos invertidos:

- Rentabilidad económica (ROA) = $\text{Beneficio antes de intereses e impuestos} / \text{Activo total}$. Mide la eficiencia en el uso de los activos.
- Rentabilidad financiera (ROE) = $\text{Beneficio neto} / \text{Patrimonio neto}$. Evalúa la capacidad de los recursos propios para generar beneficios.
- Margen neto = $\text{Beneficio neto} / \text{Ventas}$. Indica qué porcentaje de cada euro vendido se convierte en beneficio.

Ratios de gestión o actividad

Estos ratios analizan la eficiencia en la utilización de los activos:

- Rotación de existencias = $\text{Coste de ventas} / \text{Existencias medias}$. Indica el número de veces que se renueva el inventario en un período.
- Rotación de clientes = $\text{Ventas} / \text{Saldo medio de clientes}$. Mide el tiempo medio de cobro.
- Rotación de proveedores = $\text{Compras} / \text{Saldo medio de proveedores}$. Mide el tiempo medio de pago.

Ejemplo práctico de aplicación

Imaginemos la empresa ficticia “Servicios Globales S.A.” con los siguientes datos (en euros): - Activo corriente: 80.000 - Pasivo corriente: 40.000 - Activo total: 200.000 - Pasivo total: 120.000 - Patrimonio neto: 80.000 - Ventas: 300.000 - Beneficio neto: 30.000 - Existencias: 20.000 - Clientes: 50.000 - Proveedores: 30.000 Cálculo de algunos ratios: - Liquidez corriente = $80.000 / 40.000 = 2$ → Buena capacidad de pago a corto plazo. - Endeudamiento = $120.000 / 80.000 = 1,5$ → Moderado nivel de deuda. - ROE = $30.000 / 80.000 = 0,375 = 37,5 \%$ → Alta rentabilidad sobre recursos propios. - Margen neto = $30.000 / 300.000 = 0,10 = 10 \%$ → Beneficio neto sobre ventas.

Errores comunes en el uso de ratios

- Interpretar ratios de forma aislada: siempre deben compararse con la media sectorial o con series históricas.
- No considerar el contexto: un ratio puede parecer positivo, pero estar influido por circunstancias temporales.
- Usar datos contables sin depurar: si existen errores en los registros, los ratios perderán fiabilidad.
- Obsesionarse con un único indicador: la rentabilidad debe analizarse junto a la liquidez y la solvencia.

Conclusión y ejercicios de repaso

Los ratios financieros permiten simplificar la información contable y orientan en la toma de decisiones empresariales. Son herramientas clave para valorar si una empresa es rentable, solvente y eficiente. No obstante, deben emplearse con precaución, teniendo en cuenta las limitaciones de la contabilidad y el entorno económico. Ejercicios de repaso: 1. Define qué es un ratio financiero y cuál es su utilidad principal. 2. Calcula el ratio de liquidez corriente con los siguientes datos: Activo corriente = 60.000 €, Pasivo corriente = 30.000 €. 3. Explica la diferencia entre ROA y ROE. 4. ¿Qué mide el ratio de rotación de existencias? 5. A partir de los datos del ejemplo práctico, calcula la prueba ácida.