



Los Ratios Financieros

PRESENTACION

En el conjunto de estudios e investigaciones hechas por nuestros equipos sobre los efectos de la pandemia y el régimen político de nuestro País, también hemos recibido pedidos de empresas pidiéndonos información sobre los ratios financieros. Los ratios financieros son la herramienta universal para medir, por ejemplo, si ha aumentado o disminuido la rentabilidad de las empresas. En la misma forma mide el capital de trabajo, el endeudamiento, las cuentas por cobrar, etc. Por ende, tiene la medición matemática de todas las variables que existen en una empresa,

Ante esos pedidos decidimos hacer nuestra propia investigación sobre este tema y nos complacemos de presentar sus resultados.

BASES CONCEPTUALES

Tal como le hemos estado sosteniendo, la pandemia tiene efectos sobre casi todas las cosas que hay en una empresa. Una de las principales es que influye sobre la vida financiera de las empresas. Este sensible tema suele y puede generar crecimientos o bajas en las ventas, un mayor costo de ventas, la disminución en los gastos administrativos (por el trabajo "in house"), etc. Por lo tanto, era imprescindible buscar las cifras actuales y compararlas con las previas a la pandemia.

La conceptualización que hicimos fue la de escoger una muestra de ratios financieros y aplicarla a sectores de actividad económica en la siguiente forma:

- Elegir los principales ratios del mercado del año 2,019 (previo a la pandemia) y el 2,021. El año 2,021 lo pusimos para poder basarnos en información de la SMV.
- Elegir sectores de actividad económica que sean muy representativos, como minería, industria, comercio, etc.
- Hacer el cuadro que muestre los ratios por sector en el 2,019 (previo a la pandemia) y el 2,021, primer años completo después de ella.
- Decidimos no avanzar hasta marzo del 2,022 porque no es un año completo y de seguro nos perderíamos sus estacionalidades de ventas.

Veamos las tabulaciones:

EL MERCADO POR SECTORES

El presente cuadro muestra el comportamiento de los ratios en todos los sectores analizados:

| ANALISIS DE LOS RATIOS POR SECTORES | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|-----------|----------|----------|----------|------------|---------|---------|---------|----------------|
| Sectores | Servicios | | Consumo | | Industrial | | Minería | | Promedios |
| | 2,021 | 2,019 | 2,021 | 2,019 | 2,021 | 2,019 | 2,021 | 2,019 | |
| Liquidez general | 1.07 | 1.00 | 0.91 | 0.97 | 1.71 | 3.69 | 1.50 | 2.45 | 1.66 |
| Capital de trabajo | -585,418 | -358,086 | -760,720 | -310,181 | 275,293 | 244,935 | 286,924 | 496,930 | -88,790 |
| Rotación de cuentas por cobrar | 41.18 | 37.25 | 68.69 | 29.81 | 8.69 | 19.29 | 614.90 | 321.83 | 34.20 |
| Rotación de inventarios | 2.56 | 2.13 | 4.77 | 5.21 | 3.42 | 1.71 | 10.76 | 11.46 | 5.25 |
| Utilidad neta | 0.17 | 0.08 | 0.10 | 0.12 | 1.47 | 0.18 | 0.06 | 0.05 | 0.28 |
| Ratio de endeudamiento L.P. | 1.22 | 0.94 | 0.63 | 0.65 | 0.30 | 0.25 | 0.34 | 0.38 | 0.59 |
| Apalancamiento financiero | 0.62 | 0.58 | 0.61 | 0.60 | 0.38 | 0.29 | 0.36 | 0.32 | 0.47 |

Analicemos estas cifras y tratemos de explicar las sorpresas

- a) El comportamiento del sector minería nos muestra que disminuyó su liquidez, su capital de trabajo, sus inventarios, su apalancamiento y, sobre todo, sus utilidades. Sin embargo, las tuvo y en un nivel de 10.76 que no es nada malo. Lo único que subió fue sus cuentas por cobrar.
- b) El sector industrial curiosamente mejoró en casi todos sus ratios y eso es porque habilitada la demanda, todo el mercado quiso comprar y para ello, había que fabricar. Esto hizo que mejorara su nivel de rentabilidad.
- c) El sector consumo tuvo un 2,021 en el que decreció exiguamente en casi todos sus ratios. Esto suena raro porque era de esperarse un comportamiento similar al del sector industrial, pero, no fue así.
- d) El sector servicios (que incluye comercio) es el que mas sufrió individualmente, pero, combinando tipos de empresa tuvo un ligero crecimiento.

CONCLUSIONES GENERALES

Esto nos hace pensar que a nivel de estas empresas los indicadores lograron mostrar que el año 2,021 fue un año de recuperación del aciago 2,020 y que con ello se inicia otra gestión. Una explicación a estas buenas cifras es, de hecho, que son empresas que cotizan en bolsa y están en las estadísticas de la SMV. Es decir: las empresas incluidas en SMV son empresas que cotizan en Bolsa, o sea, están entre las más grandes del País. Por ende, su tamaño hace más propicia la salida de una situación de infortunio (pandemia).

Al final, se trata de cifras que pueden representar al nivel superior del mercado, pero, que nos indican que hay un camino para volver a las buenas épocas a partir de este 2,022 y que el Perú puede renovarse.

¿Qué le parece?

Ernesto Leyva y Carlina Espinosa