

**UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN**  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
Escuela Profesional de Contabilidad



**La importancia de las razones financieras para la toma de  
decisiones**

Por:

Karen Daniela Huamán Pérez

Neydis Pérez Arteaga

Asesor:

Marisol Yolanda Huamán Espejo de Fernandez

**Lima, diciembre de 2019**

## DECLARACIÓN JURADA DE AUTORIA DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Marisol Yolanda Huamán Espejo de Fernandez, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: “La importancia de las razones financieras para la toma de decisiones” constituye la memoria que presenta las Bachiller Karen Daniela Huamán Pérez y Neydis Pérez Arteaga para aspirar al Grado Académico de Bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria cuyo trabajo de investigación ha sido realizado en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente constancia en Lima, a los tres días de diciembre del año 2019.



---

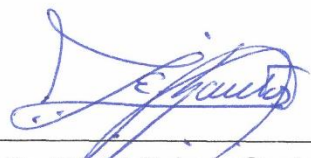
Mg. Marisol Yolanda Huamán Espejo de Fernandez

La importancia de las razones financieras para la toma de decisiones

## TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

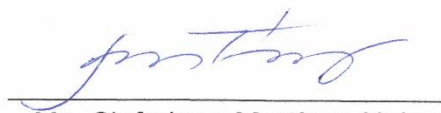
Presentado para optar el Grado de Bachiller en Contabilidad y Gestión  
Tributaria

### JURADO CALIFICADOR



Dr. Edeal Delmar Santos Gutierrez

Presidente



Mg. Sinforiano Martínez Huisa

Secretario



Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva

Vocal

Lima, 03 de diciembre de 2019

# La importancia de las razones financieras para la toma de decisiones

## The importance of financial reasons for decision making

Huamán Pérez Karen Daniela<sup>a</sup>, Pérez Arteaga Neydis<sup>a</sup>, Marisol Yolanda Huamán Espejo de Fernandez<sup>a</sup>

<sup>a</sup>EP. Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión

---

### Resumen

Las razones financieras como herramientas evalúan la situación de una entidad, por ello el objetivo de la investigación es analizar su importancia para la toma de decisiones; teniendo en cuenta que su expresión mediante los índices refleja la realidad de un negocio al proveer información fidedigna y exacta, permitiendo tomar decisiones acertadas a los agentes que estén interesados en la empresa, sean éstos los dueños, inversionistas, u otros. Su expresión a través de ratios, permite identificar aspectos tanto financieros como económicos, dado que éstos revelan las condiciones en que maneja la compañía. De allí que la razón de liquidez, representa la agilidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Asimismo, la razón de actividad o gestión calculan la efectividad con la que el ente administra sus activos que toman como base los niveles de ventas. Del mismo modo, la razón de endeudamiento o solvencia expresan el respaldo que posee frente a sus deudas totales y dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Finalmente, la razón rentabilidad, permite analizar y valorar las ganancias de la entidad con relación a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los empresarios. Por tanto, razones financieras expresadas en ratios, facilitan la toma de decisiones gerenciales, financieras y económicas en la actividad empresarial, toda vez que los parámetros indican que acciones plantear para evitar riesgos o potenciar aquellas que permiten continuar con el crecimiento y desarrollo de la empresa.

*Palabras clave: Razones financieras; razón de liquidez; razón de rentabilidad, toma de decisiones*

---

### Abstract

Financial reasons as tools assess the situation of an entity, so the objective of the investigation is to analyze its importance for decision making; taking into account that its expression through the indexes reflects the reality of a business by providing reliable and accurate information, allowing the right decisions to be made to agents that are interested in the company, whether they are the owners, investors, or others. Its expression through ratios, allows identifying both financial and economic aspects, since these reveal the conditions in which the company operates. Hence, the liquidity ratio represents the entity's agility to meet its short-term obligations. Likewise, the activity or management ratio calculates the effectiveness with which the entity manages its assets based on sales levels. In the same way, the reason for indebtedness or solvency expresses the support it has in relation to its total debts and gives an idea of its financial autonomy. Finally, the profitability ratio, allows analyzing and valuing the profits of the entity in relation to a given level of sales, assets or investment of entrepreneurs. Therefore, financial reasons expressed in ratios, facilitate management, financial and economic decisions in business activity, since the parameters indicate what actions to take to avoid risks or enhance those that allow the company to continue with the growth and development of the company.

*Keywords: Financial reasons; liquidity ratio; reason for activity; solvency ratio; reason for profitability, decision making*

---

## 1. Introducción

En el análisis financiero, el uso de las razones financieras se constituye como una herramienta que representa la realidad de la situación financiera de cualquier empresa (Corbett, 2018; Rugel, 2016). Asimismo, mediante su aplicación se puede establecer cómo se ha desempeñado la compañía y su gestión (Ccaccya, 2015 y Herrera, Vega y Vivanco, 2016).

De acuerdo con Coello (2015) y Fernández, De la Cruz, Vergara, & Gonzales (2015), la información básica para el análisis de las razones financieras se obtiene del estado de situación financiera y el estado de resultados de la entidad; la cual es de gran importancia para los accionistas, acreedores y la gerencia, los cuales dependen de ella para obtener beneficios.

Paz y Taza (2017), sostienen que las razones financieras “permiten medir la eficacia y comportamiento de la empresa”; de allí que muestran una perspectiva extensa de la situación financiera, al permitir precisar el grado de liquidez, apalancamiento financiero, rentabilidad, cobertura, y todo lo que tenga que ver con su actividad empresarial (Gonzales y Sanabria, 2018)..

Por tanto, la incorrecta y mecánica aplicación de las razones financieras pueden generar varios riesgos, malentendidos, si éstos no son utilizados e interpretados adecuadamente; como consecuencia, los actores de la empresa tomarán en cuenta evaluaciones y decisiones incorrectas (Virag, 2015). De allí que, tanto Aziz y Rahman (2017) y Corbett (2018), establecen que la toma de decisiones es una parte del proceso de solución en los inconvenientes que trata de elegir el mejor camino entre dos o más opciones. De la misma manera, se da la respuesta a un problema determinado, lo que implica “la solución adoptada ante un hecho o fenómeno, la acción de resolver o solucionar una indeterminación” (Fernández, De la Cruz, Vergara, y Gonzales, 2015). En este marco, las decisiones que se toman incluyen: soluciones, elaboración de planes, preparación de programas de acción, diseño de políticas y establecimiento de objetivos, entre otros. (Aziz y Rahman, 2017; Corbett, 2018; Rehman, 2014).

Por lo tanto, las razones financieras son importantes por cuanto la expresión de los resultados del análisis de los estados financieros que evalúan la situación económica y el rendimiento de la empresa, bajo el cálculo e interpretación de cada una de ellas y a partir de ellas, permiten tomar decisiones con relación a los objetivos de la empresas, generar beneficios y continuar con sus actividades (Gutierrez y Tapia, 2016; Ramírez, 2018).

Por tal motivo, el objetivo del estudio es analizar la importancia de las razones financieras para la toma de decisiones; la investigación permite dar a conocer cómo las razones financieras, bajo la necesidad de las empresas en aminorar costos y evitar pérdidas de ingreso por algún motivo fortuito; pueden ser de gran utilidad en la actualidad, ya que otorga su análisis permite facilidad a inversionistas o terceros para obtener información acertada y tomar decisiones ya sea por parte de la gerencia o los inversionistas (Gonzales y Sanabria, 2018).

El documento está estructurado por los fundamentos teóricos sobre las razones financieras y sus respectivos componentes.

## 2. Metodología

El presente trabajo de investigación es descriptivo y de tipo documental, se basa en las revisiones bibliográficas referentes a la temática, obtenidas de fuentes de información primarias y secundarias como libros y artículos científicos tesis libros y revistas especializadas y en el siguiente plano serian libros.

Para ello la investigación que se presenta en este artículo fue efectuada en las diferentes bases de datos tales como: Scopus, EBSCO, Instituto de Investigación sobre la Universidad y la Educación (IISUE), Institute of Education Sciences (ERIC), Scielo, Google Académico, Repositorio de la Universidad Peruana Unión, La Referencia, Alicia. Las palabras claves que se utilizaron fueron los siguientes términos: Analisis financiero, ratios de liquidez en la toma de decisiones, razones financieras, análisis financiero, ratios de gestión, ratios de solvencia, ratio de rentabilidad. Se utilizó diferentes tipos de descriptores para así ampliar la indagación. En las diferentes bases de datos solo se seleccionaron los artículos que hacían referencia al tema.

En cada una de las bases de datos se seleccionaron solo aquellos artículos que van acorde al objetivo del trabajo, con el propósito de recopilar y organizar la información más relevante para la investigación, para eso se creó una base de datos en Excel para clasificar la información en: título, autor, año de publicación, nombre de la revista, tomo/volumen/página, indexado, y finalmente el link de la página web.

A continuación, se analizó la información definiendo a si los conceptos más importantes y comunes de cada autor. Finalmente se pasó al desarrollo del artículo.

### **3. Desarrollo**

#### *3.1. Análisis financiero*

El análisis financiero, es un proceso de juicio que permite evaluar la posición financiera y los resultados de operaciones presentes y pasados, de una empresa con el objeto primario de hacer las mejores estimaciones y predicciones acerca de su operación y desempeño en el futuro; y se basa en las razones financieras que sirve como un estudio que se utiliza como punto de partida para proveer referencia acerca de los hechos concernientes en la compañía (Villegas, 2002). Su análisis es importante porque permite identificar los aspectos financieros y económicos que revelan las condiciones en que opera la compañía con respecto al nivel de liquidez, endeudamiento o solvencia, gestión o actividad y rentabilidad; y facilitar la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial. (Burneo, Cumbicus, Guachizaca, y Loja, 2015)

En efecto, el análisis financiero es una instrumento clave para el administración gerencial de toda organización, Orienta como un proceso que consiste en la aplicación de un conjunto de métodos e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y ventajosas para la toma de decisiones; puesto que, la información registrada en los estados financieros por sí sola no resulta suficiente para realizar una planificación financiera pertinente o analizar e interpretar los resultados logrados para conocer la contexto financiero de la entidad (Nava, 2009).

#### *3.2. Razones financieras*

Las razones financieras llamadas también ratios financieros o indicadores financieros, son cifras o razones que facilitan mecanismos contables y financieras de disposición y comparación (Ibarra, 2006), a menudo se utiliza en contabilidad, con objeto de tratar de evaluar la situación financiera global de una empresa u otra organización (Fontalvo, Vergara y De la Hoz, 2012).

Son una herramienta para la evaluación financiera de una entidad y este método consiste en analizar a los dos estados financieros, es decir, al balance general y al estado de resultados, mediante la combinación entre las partidas de un estado financiero o de ambos (Robles, 2012), Además, son eficientes herramientas para analizar la situación de una empresa, sin embargo también tienen serias limitaciones, que pueden servir como una pantalla para señalar a aquellas áreas de fortaleza o debilidad, así como indicar aquellas que se requiere mayor investigación (Nava, 2009).

##### *3.2.1. Categorías*

Estas razones financieras tienen como finalidad el estudio de cuatro indicadores básicas para la empresa: razones de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad (Robles, 2012). Coincidentemente Ibarra (2006), opina lo mismo sobre los cuatro indicadores fundamentales que deben tener una entidad.

##### *3.2.1.1. Razones de liquidez*

La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para efectuar con sus deberes de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la entidad, es decir, la destreza con la que puede solventar sus cuentas (Nava, 2009).

### *Liquidez Corriente*

Vivero (2017) aporta que la razón circulante determina la capacidad de la entidad para cubrir con la totalidad de sus activos circulantes además con sus compromisos cercanos, ya sean estos pasivos a corto plazo. (Hernández, Tellez y Munilla, 2005) nos dice que esta ratio mide la relación que guardan los activos corrientes con los pasivos corrientes, no como diferencia sino como cociente. Así mismo, la razón circulante señala el grado de cobertura que presentan los activos de mayor liquidez sobre los deberes de menor vencimiento o de mayor exigibilidad (Pozada, 2014).

### *Prueba acida*

Según Garrido & Iñiguez (2012) el ratio de la prueba ácida (RPA), también llamada radio quik, se determina como la relación entre el activo corriente, a excepción de las existencias y los activos no corrientes sostenidos para la venta, y el pasivo corriente determina una medida más directa de la solvencia financiera de corto plazo en la empresa. Por lo tanto, al tomar esta en consideración los niveles de liquidez de los componentes del activo corriente, esta se calcula como la relación entre los activos corrientes de mayor grado de convertibilidad en efectivo, y las obligaciones de corto plazo (Apaza, 2011). Así mismo al reducir los inventarios de la totalidad del activo corriente, por esta causa se consideran los menos líquidos, y que pueda mostrar que nuestra capacidad de pago es mayor de lo que en realidad muestra (Restrepo, 2014).

### *Capital neto de trabajo*

Según Posada (2014) el capital de trabajo se define como la cantidad de efectivo que la entidad posee para trabajar, después de haber pagado la totalidad de sus préstamos en un corto plazo y aun cuando técnicamente no es una razón, se incluye la diferencia obtenida debido a que constituye un elemento importante para fines de análisis. Así mismo, presenta que el capital neto de trabajo nos muestra el exceso de activo corriente que posee la compañía para confrontar sus obligaciones corrientes (Pinelo, 2019). Por lo tanto, indica que el capital de trabajo consiste en determinar el capital que tiene la entidad para la gestión del período; algo así como el efectivo que le queda para poder operar en el día a día. (Nava, 2009).

Como podemos apreciar en la tabla 1, las Razones de Liquidez esta compuesto por la liquidez corriente y la fórmula es (activo corriente/pasivo corriente), prueba ácida compuesta por su fórmula (activo corriente-inventario/pasivo corriente) y el capital de trabajo (Activo corriente-pasivo corriente), cada indicador tiene un rango óptimo.

Tabla 1

#### *Razones de liquidez*

<b>Factor</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Rango óptimo</b>
	Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	1.4 - 1.9
Liquidez	Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	1.2 y 1.4
	Capital de trabajo	$\text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}$	Positivo

*Fuente: Elaboración propia*

### *3.2.1.2. Razones de actividad*

Los Índices de actividad, evalúan la rapidez con la que varias cuentas se transforman en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros, (Robles, 2012). Además, calculan la efectividad con que la entidad está utilizando los activos empleados (Nava, 2009).

#### *Rotación de inventarios*

Según Apaza (2003) La rotación de existencias o de inventarios muestra el número de veces de rotación de los inventarios anual, señalando la rapidez con que estos se renuevan mediante las ventas, es por ello, que nos muestra con qué frecuencia sale la mercadería del almacén para ser vendida, y propiciar que tenga un elevado nivel de rotación (Soria, 20108). Por lo tanto, Para las empresas comerciales es aconsejable procurar una mayor rotación de sus mercancías, con el fin de convertirlas más rápidamente en efectivo, las veces que se han consumido los inventarios en el periodo. (Mancheco, 2016).

#### *Periodo promedio de cobro*

“Este ratio muestra cuál es el plazo promedio que se les dan a los clientes para pagar por las ventas que se efectuaron al crédito” (Terry, 2016). De la misma manera, muestra la rapidez en que se recuperan los créditos otorgados (Velasquez, 2017). Para ello, se deduce dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio; en toda empresa del sector comercial es recomendable calcular el periodo promedio de cobro para lograr optimizar de manera eficaz sus políticas de crédito y cobro (Nava, 2009).

#### *Periodo promedio de pago*

El periodo promedio de pago muestra en cuantos días demora la empresa para pagar sus deudas, es decir, son canceladas las deudas a corto plazo (Nava, 2009 & Velásquez, 2017). Así mismo, muestra el número de veces de salida de efectivo durante el período por causa de compras al crédito, debe guardar cierta correlación con el ratio de rotación de las cuentas por cobrar, con el objeto de que las facilidades de crédito que la compañía otorga a sus clientes y las que adquiere por las adquisiciones al crédito que realiza, permitan programarse adecuadamente (Terry, 2016).

#### *Rotación de los activos totales*

Nos muestra la eficiencia que tiene la entidad para así lograr sus ventas proyectadas (Saldaña, 2015). A sí mismo, este ratio se calcula tomando el importe neto de la cifra de negocios y dividiéndolo por el activo total (activo corriente y no corriente). cuanto más elevado sea el valor de esta ratio, mayor es la producción de los activos para generar ventas y por tanto la rentabilidad del negocio (Torres, 2017). De tal manera, “Que el dinero invertido en activos rota un número mayor de veces, lo cual se traduce en una mayor Rentabilidad del negocio” (Nava, 2009).

Como podemos apreciar en la tabla 2, las Razones de actividad está compuesto por la rotación de inventarios la fórmula es (costo de ventas/promedio de existencias), periodo promedio de costo compuesta por su fórmula (ingresos por venta/rotación por cobrar promedio), periodo promedio de pago y la formula (compra al crédito/promedio de cuentas por pagar) y rotación de activos totales (ventas netas/promedio de activos).



Tabla 2

*Razones de actividad*

<b>Factor</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Rango óptimo</b>
	Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de existencias}}$	
Actividad	Periodo promedio de cobro	$\frac{\text{Ingresos por venta}}{\text{Rotacion por cobrar promedio}}$	período promedio de 60 a 30 días.
	Periodo promedio de pago	$\frac{\text{Compra al credito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$	
	Rotación de los activos totales	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de activos}}$	

*Fuente: Elaboración propia*

*3.2.1.3. Razones de endeudamiento*

Muestran la cantidad de recursos que son logrados de terceros para el negocio, expresan el respaldo que posee la entidad frente a sus obligaciones totales y dan una idea de la autonomía financiera de la misma, combinan las deudas de corto y largo plazo. (Nava 2019). “Es por ello, que permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio” (Coello, 2015).

*Endeudamiento*

“Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos” (Torres, 2011). En este caso, el objetivo es calcular el nivel global de endeudamiento o proporción de capitales aportados por los acreedores (Nava, 2009).

*Estructura del Capital (deuda patrimonio)*

“Muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Esta ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio” (Coello, 2015).

*Cobertura de Gastos Financieros*

“Esta ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros y el resultado proyecta da una idea de la capacidad de pago del solicitante” (Coello, 2015). También, es un indicador manejado con mucha frecuencia por las compañías financieras, ya que permite conocer la disposición que tiene la entidad para atender sus obligaciones derivadas de su deuda (Contreras, 2006).

*Cobertura para Gastos Fijos*

Permite ver la capacidad de supervivencia, endeudamiento y también calcular la capacidad de la entidad para asumir su carga de costos fijos, para calcular dividimos el margen bruto por los gastos fijos; el margen bruto es la única posibilidad que tiene la entidad para responder por sus costos fijos y por cualquier gasto adicional (Coello, 2015).

Así mismo, consideramos como gastos fijos los rubros de gastos de ventas, generales y administrativos y la depreciación, esto no significa que los gastos de ventas pertenecen obligatoriamente a los gastos fijos, al catalogar los costos fijos y variables deberá examinar las particularidades de cada compañía (Torres, 2011).

Como podemos apreciar en la tabla 3, las Razones de endeudamiento está compuesto por el endeudamiento la fórmula es (total de pasivo/total de activo \* 100), estructura de capital compuesta por su fórmula (pasivos totales/patrimonio\*100), cobertura de gastos financieros y la formula (utilidad operativa/gastos financieros) y cobertura de gastos fijos (utilidad bruta/gastos fijos).

Tabla 3

*Razones de endeudamiento*

<b>Factor</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Rango óptimo</b>
	Endeudamiento	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total de activo}} * 100$	
Endeudamiento	Estructura Capital	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio}} * 100$	>1 Mala capacidad de pago =1 Cubre el pago de sus deudas <1 Buena capacidad de pago
	Cobertura de gastos financieros	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos financieros}}$	
	Cobertura de gastos fijos	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Gastos fijos}}$	

*Fuente: Elaboración propia*

*3.2.1.4. Razones de rentabilidad*

Estas razones permiten analizar y valorar las ganancias de la entidad con relación a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los inversionistas (Torres, 2011). “Así mismo, es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas” (Burneo, Cumbico y Guachizaca, 2016). Así también, permite evaluar el resultado de la eficacia en la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa (Coello, 2015).

*Margen de utilidad bruta*

Nos muestra la cantidad que se alcanza de utilidad bruta por cada unidad monetaria de ventas, después de haber incurrido en los costos de venta y producción (Torres, 2011). De tal manera, cuanto más alto es el margen de utilidad bruta es mejor, ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida (Puente, 2017). Así mismo, También se conoce a este término como margen de beneficio, por lo general suele calcularse como un porcentaje sobre el conjunto de ventas del negocio (Coello, 2015).

*Margen de utilidad neta*

El margen de utilidad neta indica la tasa de utilidad obtenida de las ventas y de otros ingresos (Nava, 2009; Torres, 2011). Así mismo, se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa indicando cuántos centavos gana la empresa por cada nuevo sol vendido de la mercadería (Coello, 2015). Por lo cual, nos da una imagen más clara que el margen de interés neto, que evalúa todos los intereses producidos y cobrados por préstamos e inversiones menos al costo de los fondos (Velasquez, 2017).

### *Rendimientos sobre los activos totales*

También se le conoce como rentabilidad económica, es una medida de la utilidad por un nuevo sol de activo, pero lo común es que mide la productividad de la empresa en relación con su activo (Torres, 2017). Cuanto más alto es el rendimiento sobre activos totales de la entidad es mejor el rendimiento sobre el Patrimonio (Villegas, 2002). Por lo tanto, si la rentabilidad sobre activos es baja, la gerencia quizás sea deficiente mientras que si es alta demuestra que la empresa está funcionando eficientemente (Contreras, 2006).

### *Rendimiento sobre el patrimonio*

Es la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa, conocida también como rentabilidad financiera, para los accionistas es el indicador más importante, pues les revela cómo será retribuida su aporte de capital (Coello, 2015; Torres, 2011). Por lo tanto, es una herramienta que sirve para medir cómo les fue a los accionistas durante el año (Velasquez, 2017).

Como podemos apreciar en la tabla 4, las Razones de rentabilidad está compuesto por el margen de utilidad bruta la fórmula es (utilidad bruta/ventas netas), margen de utilidad neta su fórmula (utilidad neta/ventas totales), rendimientos sobre los activos totales y la formula (utilidad neta/activos totales) y rendimiento sobre el patrimonio (utilidad neta/patrimonio).

Tabla 4

#### *Razones de rentabilidad*

<b>Factor</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Rango óptimo</b>
	Margen de utilidad bruta	$\frac{Utilidad\ bruta}{Ventas\ netas}$	
	Margen de utilidad neta	$\frac{Utilidad\ neta}{Ventas\ totales}$	Debe ser mayor a 0.04
Rentabilidad	Rendimiento sobre los activos totales	$\frac{Utilidad\ neta}{Activos\ totales}$	
	Rendimiento sobre el patrimonio	$\frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio}$	Debe ser mayor a 0.07

*Fuente: Elaboración propia*

### *3.3. Toma de decisiones*

Según Robles, 2012 (como se citó en Geovanny, Betancourt, Herrera, Vega & Vivanco, 2016) “Es la técnica de administración financiera que tiene por objeto optar la mejor opción relevante para la solución de problemas en el ente y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de riesgo, conflicto o incertidumbre”. García (2014), establece, que el mundo corporativo siempre se busca la supervivencia, permanencia y crecimiento de las compañías a través la toma de decisiones en un mercado altamente competidor que exige al

inversionista estar atento a los cambios y las necesidades que se presenten, todo esto poder garantizar el adecuado, funcionamiento y la autonomía financiera que se necesita para subsistir en este medio, pero erradamente se tiene la concepción de tener la liquidez y la rentabilidad como factores independiente sin analizar que está íntimamente relacionados, lógicamente de un acertado equilibrio entre ambas, es en este punto donde está el mayor desafío para las entidades.

Como podemos apreciar en la tabla 5, encontramos las razones financieras como, Razones de liquidez, Razones de actividad, razones de solvencia y las Razones de rentabilidad y cada una de estas razones está compuesta por su interpretación correspondiente y su rango óptimo.

Tabla 5

*Ratios financieras*

<b>Razón</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Interpretación</b>	<b>Rango óptimo</b>
Razones de liquidez	Capital de trabajo	Muestra el dinero con que la resera trabaja	Positivo
	Liquidez corriente	Indica con cuanto dinero cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo	1.4 - 1.9
	Prueba acida	Indicador de la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes	1.2 y 1.4
Razones de actividad	Rotación de inventarios	Indica con qué frecuencia una existencia es vendida, con el fin de convertirlas más rápidamente en efectivo.	
	Periodo promedio de cobro	Muestra las veces en las que se cobran las cuentas	período promedio de 60 a 30 días.
	Periodo promedio de pago	Muestra en cuantos días demora la empresa para pagar sus deudas	
Razones de solvencia	Endeudamiento	Mide el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores	
	Estructura del capital	Muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio	>1 Mala capacidad de pago =1 Cubre el pago de sus deudas <1 Buena capacidad de pago
	Cobertura de gastos financieros	Indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros	
Razones de rentabilidad	Margen de utilidad neta	Indica la tasa de utilidad obtenida de las ventas y de otros ingresos	Debe ser mayor a 0.04
	Rendimiento sobre los activos totales	Mide la productividad de la empresa en relación con su activo.	
	Rendimiento sobre el patrimonio	Revela cómo será retribuida su aporte de capital	Debe ser mayor a 0.07

*Fuente: Elaboración propia*

#### **4. Conclusiones**

El análisis de las razones financieras es de gran importancia para los accionistas, acreedores y la gerencia; ya que dependen de ella para obtener beneficios. Por lo tanto, al aplicar estas razones financieras brinda a la gerencia la oportunidad de detectar las necesidades de su empresa, ya que en el artículo presentado podemos apreciar el nivel óptimo que debería de tener una empresa; es decir así poder detectar de manera oportuna si la empresa tiene un índice adecuado de solvencia, además, cuál es su factor de endeudamiento, cuantas veces en un periodo recupera su inventario, cual es el margen de utilidad, cuál es su índice de rendimiento, si puede cubrir con sus obligaciones, que cantidad de efectivo posee la empresa para seguir trabajando, entre otros. En consecuencia, de no ser así, pueden generar varios riesgos y decisiones incorrecta. Por eso motivo, las empresas deben tornar importancia al buen análisis de las razones financieras, ya que esta ayudará en una mejor toma de decisiones.

## Referencias

- Aziz, A., & Rahman, A. A. (2017). The Relationship between Solvency Ratios and Profitability Ratios: Analytical Study in Food Industrial Companies listed in Amman Bursa. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(2), 86–93.
- Burneo, A., Cumbicus, Y., Guachizaca, D., & Loja, S. (2015). Analisis financiero mediante la aplicación de ratios en empresas comerciales de la provincia de loja , 1–12.
- Ccaccya, A. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial*, VII–I(Informe Financiero), 341.
- Ccaccya, D. A. (2016). Los ratios de liquidez. *Actualidad Empresarial*, 7(1), 1–2.
- Coello, A. M. (2015). Estados financieros. *Actualidad Empresarial*, VII(322), 1–2.
- Corbett, T. P. (2018). Buy-side liquidity risk management best practices. *Investment Professionals*, 11(1), 207–218.
- Fernández, W., De la Cruz, K., Vergara, C., & Gonzales, S. (2015). NIC 1: Presentación de estados financieros. *Revistas Científicas Upeu*, 1, 1–24.
- Gonzales Pisco, E., & Sanabria Bolaños, S. W. (2018). Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015. (ARTICULO) *Revista de Investigación Universitaria*, 5(2). <https://doi.org/10.17162/riu.v5i2.975>
- Gutierrez, J., & Tapia, J. (2016). *Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014*. Universidad Peruana Unión.
- Gutierrez Janampa, J. A., & Tapia Reyes, J. P. (2016). Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, 2005-2014. 6.
- HerrerA Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., HerrerA Freire, A. H., Vega Rodriguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (2016). Razones Financieras De Liquidez En La Gestión Empresarial Para Toma De Decisiones. *ARTICULO*, 24(46), 151–160.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG) Año*, 14, 606–628. Retrieved from <https://www.redalyc.org/html/290/29012059009/>
- Paz, E. C., & Taza, Y. Y. (2017). La gestión financiera en la liquidez de la Empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012. *Universidad de Cuencias y Humanidades*, 1(1), 1–34.
- Ramírez Rojas, F. B. (2018). La carta fianza y la liquidez de la empresa constructora acclivus contratistas generales s.a.c. - chichlayo 2018, 29–36.
- Rehman, M. (2014). Impact of liquidity & solvency on profitability chemical sector of pakistan. *Ekonomika Management Inovace*, 6(3), 12.
- RESTREPO, L. Y. G. (2014). Liquidez y rentabilidad como factor determinante en el éxito de las empresas.
- Rugel, C. (2016). *Las cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de una Cooperativa de transporte urbano*. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- Villegas, E. (2002). Analisis financiero en los agronegocios, VI. Retrieved from <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=14101003>
- Virag, M. (2015). Financial Analysis , Bankruptcy Prediction. *Researchgate*, 1(1), 1–120.