

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

“Los Ratios Financieros”

Por:

Susana Carolina Cespedes Santamaria
Lorena Noemi Rivera Cordova

Asesor:

Dr. E dual Delmer Santos Gutierrez

Lima, diciembre de 2019

**DECLARACIÓN JURADA
DE AUTORIA DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN**

Edual Delmar Santos Gutierrez, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: "LOS RATIOS FINANCIEROS" constituye la memoria que presenta el(la) Bachiller, Susana Carolina Cespedes Santamaria Y Lorena Noemi Rivera Cordova 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, 4 de diciembre del año 2019.



Dr. Edual Delmar Santos Gutierrez

"LOS RATIOS FINANCIEROS"

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

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

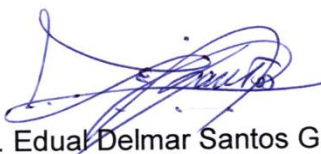
JURADO CALIFICADOR



Mg. Sinfiorano Martinez Huisa
Presidente



CPC Abraham Braulio Santos
Maldonado
Secretario



Dr. Eduard Delmar Santos Gutierrez
Asesor

Lima, 01 de diciembre de 2019



Una Institución Adventista

Los Ratios Financieros The Financial Ratios

Lorena Noemí Rivera Córdova, Susana Carolina Céspedes Santamaría
EP Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión

Resumen:

Los Ratios Financieros son necesarios para medir el desempeño de las empresas. El objetivo de esta investigación es; describir las ratios con su respectiva formula. entre ellos está el ratio de gestión, ratio de rentabilidad y ratio de liquidez. Al analizar cada ratio se puede determinar que es una ayuda para las empresas ya que funciona como un instrumento de medición donde vemos los puntos débiles y fuertes que cuenta la empresa, donde a partir de ese momento se tendrá información importante para poder tomar decisiones, comparaciones con años anteriores, brindar información a los socios, ser transparentes y compartir información con todo el personal de la empresa para tener todo el mismo objetivo. Por eso se puede culminar indicando que es una herramienta muy útil, donde las empresas pueden utilizarlo ya que ayuda a tener información necesaria para ver en qué situación se encuentra actualmente y como se está encaminando en el futuro.

Palabra Clave: Ratios financieros, liquidez, rentabilidad, gestión

Abstract:

Financial ratios are necessary to measure the performance of companies. The objective of this research is; Describe the ratios with their respective formula. Among them is the management ratio, profitability ratio and liquidity ratio. When analyzing each ratio, it can be determined that it is an aid for companies since it works as a measuring instrument where we see the weak and strong points that the company has, where from that moment there will be important information to make decisions, in When making future projections, comparisons with previous years, providing information to members, being transparent and sharing information with all company personnel to have all the same objective. That is why it can be concluded by indicating that it is a very useful tool, where companies can use it as it helps to have the necessary information to see what situation they are currently in and how they are heading in the future

Keyword: Financial ratios, liquidity, profitability, management

Introducción

- 1) Esta investigación tiene como principal propósito de estudio a las ratios financieras como es esencial, los indicadores se enfoca en analizar e interpretar a los estados financieros, para que la empresa tenga en cuenta su rentabilidad e determine sus fortalezas y debilidades. Una empresa puede padecer un desequilibrio por falta de información y control financiero, para ello utilizar los indicadores financieros apropiadamente permitirá detectar los errores y gestionar de forma correcta las finanzas de la empresa, Mares,(2006).
- 2). En este artículo los objetivos se basan en describir los ratios financieros, sintetizar las interpretaciones y explicar cada una de ellas. El planteamiento y desarrollo de esta investigación se basa a la necesidad que todo análisis económico financiero se debe plantear o tener presente de cómo llevar la forma precisa de planteamiento básico en base al sistema informativo general para las empresas.
- 3). La finalidad de esta investigación es plantear ventajas y aplicaciones de los análisis de los estados financieros con el uso de los ratios financieros, para esto los indicadores utiliza en su análisis dos estados financieros importantes balance general , estados de ganancia y pérdidas donde se encuentran registrados todo los movimientos económicos financieros de la empresa, descubrir su importancia y su capacidad del análisis de los estados financieros utilizando los indicadores tanto como ratios de gestión, ratios de rentabilidad y ratios de liquidez lo cual se verá reflejado la importancia de cada instrumento.

1. Ratios Financieros

Las ratios financieras son unas formulas establecidas, mediante índices de medición, que nos permite visualizar los resultados de los números ingresados de dos periodos diferentes, que serán tomados de los estados financieros de la empresa. Según, Caballero (2008) nos dice que “constituyen herramientas importantes utilizables para el análisis de las cifras pasadas contenidas en dos estados financieros.” (p.1.3)

Nos servirá para determinar la viabilidad positiva o negativa de la empresa, con dicha información se puede tomar decisiones más acertadas. y si la empresa puede afrontar responsabilidades a corto o largo plazo. Se dividen en las siguientes, Ratio de liquidez, ratios de gestión o, ratio de solvencia, ratio de rentabilidad.

2. Estados Financieros

Son estructuras contables donde se registra el resumen total de los movimientos de la empresa, donde podemos ver lo que ocurrió antes y en la actualidad, entre ellos lo que se utiliza para medir las ratios financieras son los dos estados más conocidos. También se será de mucha utilidad para hacer comparaciones de varios periodos, comparaciones con otras empresas del mismo giro de negocio que se emplea, con miras al futuro se puede hacer proyecciones con los resultados obtenidos.

Los estados financieros serán de confiabilidad por ser el resultado final de un proceso económico financiero, porque son elaborados bajo el principio de contabilidad generalmente aceptados. De acuerdo a la información que se obtiene servirá como base a los propietarios o accionistas de la empresa. Según, Vines (2010) señala que “consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en análisis y en la comparación a una fecha determinada” (p.11).

3. Interpretaciones de los indicadores

Las ratios de liquidez.

Indicador útil, todas las empresas tienen como objetivo obtener beneficios a largo plazo por lo cual se debe cancelar obligaciones con la capacidad de pago. Según **Bustamante (2008)**, “Evalúa la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo”.

Ratio de solvencia.

J. Pastor. (2012) afirma, “la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto y largo plazo”, lo cual va a depender según el plazo establecido para recuperar la inversión y los plazos de vencimiento de las obligaciones con terceros de la empresa.

Ratio de rentabilidad.

Este indicador evalúa la capacidad de generar utilidades por parte de la empresa, el buen manejo se refleja en los resultados económicos de la empresa. Según **Zans W, (2009)**. “Estos ratios miden la capacidad de la empresa para producir ganancias, por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera, son los ratios que determinan el éxito o el fracaso.”

Ratio de gestión.

Este indicador mide la capacidad que tiene la empresa para generar fondos internos y la administración de forma correcta de los recursos invertidos de los activos. Según **C. Bustamante (2008)**, “miden la eficiencia con que la empresa emplea sus recursos, tanto desde el punto de vista de la inversión como de la operación”.

4. Principales indicadores económicos del Sistema Financiero

4.1 Ratio Índice De Liquidez:

Mide la capacidad de cumplir sus pagos que tiene la empresa, para afrontar sus responsabilidades a corto plazo, por lo tanto, la empresa debe contar con dinero en efectivo para cubrir cualquier eventualidad. Según Faruk, Luis, Vera-Alcívar, & Victoria, (2017) “Es la capacidad de atender pasivos a corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo, dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito. (p,4)

a). Razón de liquidez General .

El activo corriente lo vamos a dividir entre pasivo corriente para obtener la cantidad de veces de pagar deudas en determinado tiempo. Cuanto mayor nos salga el resultado será más eficiente en cumplir con sus obligaciones.

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

b). Prueba Acida;

Nos brindara dinero en efectivo más rápido, porque estamos restando el inventario ya que muchas veces la mercadería demora porque tenemos que vender y si están al crédito las cuentas por cobrar están en diferentes fechas. Según (Aching, 2005) menciona, “Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente.” (p,16).

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencia}}{\text{Pasivo corriente}}$$

c) Capital de trabajo

Nos proporciona el exceso de activo corriente de determinada empresa, para cubrir sus obligaciones corrientes. Se frecuenta su uso como una medida de capacidad de pago en el corto plazo. Resulta de la diferencia entre los activos y pasivos corrientes. Se define como un vínculo entre activos y pasivos corrientes, es decir, la diferencia entre los activos corrientes menos pasivos corrientes; en otras palabras, el dinero que le queda para operar en los posteriores días.

Según (Tizon, 2017) menciona que el capital de trabajo determina la gestión del activo corriente y pasivo corriente de una empresa, así como el ciclo de flujo de efectivo y niveles apropiados de inversión y liquidez, se obtiene mediante la rotación de inventario, la rotación de cuentas por cobrar, la rotación de cuentas por pagar y el ciclo de conversión de efectivo, (p,42). “Esta cantidad nos indica la disponibilidad de recursos con los que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de deuda”. (López, 2011).

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

4.2 Ratio Índice De Gestión

Se tiene que cumplir al tener una política de cobranza a menos tiempo para cubrir responsabilidades de la empresa, ser eficientes en la administración de los inventarios y la cartera de clientes en la negociación de cobranza. “Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual ésta ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del Balance durante el año.”. (Miñano Liceth, 2012)

a). Rotación de Inventarios

Se podrá saber en cuanto tiempo el inventario puede volverse efectivo, para ello debemos rotar la mercadería mas veces para obtener mejores resultados.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$$

b). Periodo promedio de tenencia de inventarios

Indica el número de días que, en promedio, los productos terminados permanecen dentro de los inventarios que mantiene la empresa.

$$\text{Periodo promedio de tenencia de inventarios} = \frac{\text{Existencia} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$$

c). Rotación de Cuentas por cobrar

“Mide el número de veces que las cuentas por cobrar se transforman en efectivo durante el año. Cuanta alta es la rotación, menor es el tiempo que toma la empresa realizar la cobranza por las ventas que efectuó al crédito.”(Terry & Nina, 2016). Por lo que un índice muy elevado significa que la recuperación de los créditos es más rápida, situación que se considera como favorable, pero también puede tratarse de una política demasiado rigurosa en el otorgamiento de créditos de ahuyentó a posibles clientes.

$$\text{Rotación de Cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}$$

d) Periodo medio de cobranza

Muestra el número de días promedio de cobro de las ventas que aparecen en el Estado de Situación Financiera de la empresa, con el rubro de cuentas por cobrar. Mientras menor sea este indicador, mayor será la rapidez de cobranza de los créditos otorgados.

$$\text{Periodo medio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas Neta}}$$

e) Rotación de Cuentas por pagar

Esta ratio se utiliza para saber cada cuanto tiempo podemos pagar a nuestros proveedores

$$\text{Rotación de Cuentas por pagar} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

f) Periodo Promedio de pago

Mide el número de días, el tiempo que en promedio demora la empresa para pagar sus créditos.

$$\textit{Periodo Promedio de pago} = \frac{\textit{Cuentas por pagar} \times 360 \textit{ días}}{\textit{Costo de Ventas}}$$

g) Rotación del activo

“Mide el grado de eficiencia con el cual la empresa ha utilizado el total de sus inversiones para generar ventas”.(Carlos Barrios et al., 2016). Una ratio elevada refleja una gran productividad de los activos como generadores de ventas. También se puede interpretar como el número de veces que se podría renovar el activo fijo con las ventas que este genera en un determinado periodo.

$$\textit{Rotación del activo} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Total}}$$

4.3 Ratio Índice de Rentabilidad

Mide la capacidad de medir ingresos, para aumentar sus fondos en la empresa, para ser competitivos y que los inversionistas puedan invertir sin mucha desconfianza. Indica la capacidad de la gerencia para generar utilidades, controlar los gastos y determinar una utilidad óptima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas en una empresa. (Miñano Liceth, 2012) .“Estas ratios miden la capacidad de la empresa para producir ganancias. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son las ratios que determinan el éxito o fracaso de la gerencia (Carlos Barrios et al., 2016.p,30). “Presentan los efectos combinados del manejo de la liquidez, la administración de activos y endeudamiento sobre los resultados operativos. Permiten analizar la rentabilidad de la empresa en el contexto de las inversiones que realiza para obtenerlas o del nivel de ventas que posee” (Inostroza, (2004).

a). Rentabilidad Patrimonio – ROE

Mide la inversión de los accionistas que tan rentable es a un determinado tiempo. se utilizara para el cálculo, la utilidad o pérdida del estado de resultados sobre el patrimonio neto del estado de situación financiera. La rentabilidad financiera es una medida relativa de las utilidades que evalúa el rendimiento de la empresa y mide la capacidad de remunerar a los accionistas. Se calcula dividiendo la utilidad después de impuestos entre los fondos propios. (Anderson & Janampa, 2016).

Según Carlos Barrios et al,(2016)menciona que “Los ratios financieras son muy importantes para la evaluación de fortalezas y debilidades de una empresa. Ayudan a los gerentes a orientarlos hacia las estrategias a largo plazo más beneficiosas”.(p,32)

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad después de impuestos}}{\text{Patrimonio neto}}$$

b). Rentabilidad Operativa sobre Activo – ROA

Mide la rentabilidad de los activos de la empresa, es un índice muy útil para tomar decisiones a corto y largo plazo. “La rentabilidad económica muestra la eficacia en el uso de los activos sin considerar el costo para financiarlos generando rentas capaces de remunerar a propietarios y prestamistas. Relaciona el beneficio que obtiene la empresa con la inversión, sin diferencias entre recursos propios y ajenos. (Anderson & Janampa", 2016.p,13). Mide la rentabilidad de los activos, Mayores valores de esta ratio, representan una mejor condición de la empresa.

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad neta o ingresos netos.}}{\textit{Activo total}}$$

4.4 Ratio índice de Solvencia;

Es la capacidad de cumplir con las obligaciones a largo plazo, sobre las deudas que debe cumplir la empresa para seguir en funcionamiento. Según Caballero (2008) nos dice “la solvencia atañe a la capacidad de una empresa para cubrir el costo de intereses, los créditos corrientes a su vencimiento, así como las obligaciones a largo plazo” (pag.3).

a). Razón de pasivo a capital contable; (endeudamiento patrimonial)

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Deudas a largo plazo}}{\text{Total, Patrimonio}}$$

b). Razón de endeudamiento total ;(Razón de deuda, nivel de endeudamiento)

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total, activo}}$$

c). Apalancamiento Financiero;

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Total activos}}{\text{Total, Patrimonio}}$$

d). Endeudamiento de activo

$$\text{Endeudamiento de activo fijo} = \frac{\text{Deudas a largo plazo}}{\text{Inmueble Maquinaria y equipo}}$$

d). Razón de capacidad de pago de intereses; (cobertura de gastos financieros)

$$\text{Cobertura de gastos financieros} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos financieros}}$$

Conclusiones

Los ratios financieros al ser un índice de medición nos ayudará a encontrar información de la empresa podemos decir que será de gran ayuda por darnos resultados a corto y largo plazo y así poder tomar decisiones correctas, también al comparar dos años nos dará como referencia los datos y los escenarios que pasó en los años correspondientes e estudio, y de esa forma poder hacer planes a futuros mediante estrategias y análisis de todo el organismo y los procesos de la empresa.

Concluimos describiendo cada ratio mencionado, para tomar decisiones acertadas, sintetizando y explicando las interpretaciones que nos ayudan a ser más productivos y tener proyecciones a futuro. por lo cual podemos decir que es una herramienta muy buena para ser más productivos y tener proyecciones a futuros, ya que te permite saber financieramente cual es el perfil o comportamiento de la gestión de tu empresa.

Recomendaciones

Se recomienda la aplicación de los indicadores financieros de la investigación los ratios financieras porque proporciona información de los indicadores primordiales para el uso de entidades Los cuales la información serán útil para proyectos de inversión, accionistas, dueños de la empresa si la entidad está siendo rentable, los ratios nos permiten realizar comparaciones, nos determina los puntos débiles de la empresa, con la finalidad que la gerencia tome las medidas correctivas en el momento oportuno .Para así poder proyectarse a futuras inversiones a corto y largo plazo, y ser competitivos en el mercado.

Referencias

Mares, A. I. (2006). Una Perspectiva Sobre La Evolución En La Utilización De Las Razones Financieras O Ratios 1. *Pensamiento & Gestión*, 21, 234–271. Retrieved From.

Geovanny, A., Freire, H., Alberto, V., Gonzaga, B., Hum, A., Universidad Estatal De Milagro-Ecuador, D., ... Granda, C. V. (2016). *Razones Financieras De Liquidez En La Gestión Empresarial Para Toma De Decisiones Financial Reasons For Liquidity In Business Management For Decisión Making*. 24(46), 151–160.

Bustamante, R. Caballero. (2008). Informe Especial Ratios Financieros. *Caballero Bustamante*, 1–3.

Vinces, V. (2010). Análisis e interpretación de los EE.FF. (Imprenta G). Lima.

Aching, S. J. L. (2005). *César Aching Guzmán 1 Ratios Financieros Y Matemáticas De La Mercadotecnia*.

Anderson, J., & Janampa, G. (2016). *Relación Entre Liquidez Y Rentabilidad De Las Empresas Del Sector Industrial Que Cotizan En Bolsa De Valores De Lima*. 2005–2014.

Andrade, A. (2012). Interprete Los Ratios De Liquidez. *Contadores Y Empresas*, (190), D1–D3. Retrieved From [Http://Hdl.Handle.Net/10757/604387](http://hdl.handle.net/10757/604387)

Arcoraci, E. (2013). Contabilidad - Ratios Financieros. *Universidad Tecnológica Nacional*, 1–14. Retrieved from [Http://Www.Utntyh.Com/Wp-Content/Uploads/2011/11/Apunte-Unidad-3-Ratios-Financieros.Pdf](http://www.utntyh.com/wp-content/uploads/2011/11/Apunte-Unidad-3-Ratios-Financieros.Pdf)

Bernal, D., & Amat-Salas, O. (2012). Anuarios De Ratios Financieros Sectoriales En México Para Análisis Comparativo Empresarial. *Ra Ximhai*, 8(2), 267–281. Retrieved from [Http://Www.Revistas.Unam.Mx/Index.Php/Rxm/Article/View/33923](http://www.revistas.unam.mx/index.php/rxm/article/view/33923)

Comerciales, E. (N.D.). *Iv. Indicadores Económicos Y Financieros*. 85–98.

Faruk, R., Luis, J., Vera-Alcívar, E. W., & Victoria, J. (2017). *Análisis De Los Indicadores Financieros De Los Principales Bancos Privados Del Ecuador*. 3(9), 1–16.

Inostroza, H. R. (2004). *Análisis De Los De Estados Financieros*.

López, P. A. S. (2011). *Universidad Técnica De Ambato Facultad De Contabilidad Y Auditoría "Análisis Financiero Y Su Incidencia"*

Miñano Liceth. (2012). *Ratios Financieros | Crecenegocios*. 1–3. Retrieved From

[Https://Www.Crecenegocios.Com/Ratios-Financieros/](https://www.crecenegocios.com/ratios-financieros/)

Morelos Gómez, J., Fontalvo Herrera, T. J., & De La Hoz Granadillo, E. (2012). *A Nálisis De Los Indicadores Portuarias De*. 8, 14–26.

Ochoa, Carlos; Sánchez, Ana; Andocilla, Jaime; Hidalgo, Hugo; Medina, D. (2018). Análisis Financiero Una Herramienta Clave Para La Gestión Financiera Eficiente En Las Empresas De Transporte De Carga. *Observatorio De La Economía Latinoamericana*, (2003), 1–18. <https://doi.org/10.15713/Ins.Mmj.3>

Rodríguez, P. (2018). *Claves Para Un Adecuado Cálculo De Ratios Y Análisis De Estados Financieros*. 24–33.

Tizon, P. (2017). *Relación Entre Capital De Trabajo Y Rentabilidad De Las Empresas Industriales Que Cotizan En La Bolsa De Valores De Lima, 2010 – 2015*. 31–32.