



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACIÓN**  
**Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras**

## **TESIS:**

**“LOS RATIOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA DE LAS  
FINANZAS PARA MEDIR SU RENDIMIENTO DE LA  
EMPRESA TEXTIL LANAR S.A.”**

**PRESENTADO POR:**

**HECTOR, BUSTAMANTE DAVILA**

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**Lima – Perú  
2018**

### **Dedicatoria:**

El presente trabajo de investigación se lo dedico a mis padres y familiares quienes me motivaron para superarme y poder alcanzar mis metas profesionales.

**La Autora**

## **Agradecimiento**

A la Universidad Alas Peruanas, Facultad de Ciencias Empresariales, y Educación Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras, por darme la oportunidad de fortalecer mis conocimientos a las autoridades y profesores por ser la fuente de motivación en mi carrera profesional.

**La Autora**

# ÍNDICE

Carátula	1
Dedicatoria	2
Agradecimiento	3
Resumen	7
Introducción	9

## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1.	Descripción de la realidad problemática	13
1.2.	Delimitación de la Investigación	16
1.2.1.	Delimitación Espacial	16
1.2.2.	Delimitación Temporal	16
1.2.3.	Delimitación Social	17
1.2.4.	Delimitación Conceptual	17
1.3.	Formulación del problema	18
1.3.1.	Problema Principal	18
1.3.2.	Problemas Secundarios	18
1.4.	Objetivos de la Investigación	19
1.4.1.	Objetivo General	19
1.4.2.	Objetivos Específicos	19
1.5.	Hipótesis de la Investigación	20
1.5.1	Hipótesis General	20
1.5.2	Hipótesis Secundarios	21

1.6.	Variables e Indicadores	22
1.6.1	Variable Independiente	22
1.6.2	Variable Dependiente	22
1.7.	Justificación e Importancia de la Investigación	23
1.7.1.	Justificación	23
1.7.2.	Importancia	23

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

2.1.	Antecedentes relacionados con la investigación	24
2.2.	Marco Histórico	24
2.2.1.	Reseña Histórica	24
2.3.	Base Legal	28
2.4.	Marco Conceptual	29
2.4.1.	Ratios Financieros	29
2.4.2.	Finanzas	60
2.5	Definición de términos	72

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

3.1.	Tipo y Nivel de Investigación	75
3.1.1.	Tipo de Investigación	75
3.1.2.	Nivel de Investigación	75
3.2.	Método y diseño de la Investigación	76

3.2.1.	Método de la Investigación	76
3.2.2.	Diseño de la Investigación	76
3.3.	Población y muestra en la Investigación	77
3.3.1.	Población	77
3.3.2.	Muestra	77
3.4.	Técnicas e Instrumentos de la Investigación	77
3.4.1.	Técnicas	77
3.4.2.	Instrumentos	77
3.5.	Técnicas de análisis y procesamiento de la Información	78

## **CAPITULO IV**

### **PRESENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS**

4.1.	Análisis sobre Ratios Financieros	80
4.2.	Análisis sobre Finanzas	82
4.3.	Interpretación de resultados de la prueba de Campo	84
4.4.	Contrastación y Verificación de la hipótesis	102
	<b>Conclusiones</b>	103
	<b>Recomendaciones</b>	105
	<b>Bibliografía</b>	108
	<b>Anexos</b>	
01	Matriz de Consistencia	110
02	Encuesta	112

## RESUMEN

Los Ratios resultan de gran utilidad para los Directivos de cualquier empresa, para el Contador y para todo el personal económico de la misma por cuanto permiten relacionar elementos que por sí solos no son capaces de reflejar la información que se puede obtener una vez que se vinculan con otros elementos, bien del propio estado contable o de otros estados, que guarden relación entre sí directa o indirectamente, mostrando así el desenvolvimiento de determinada actividad.

Los Ratios, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones. Sirven para obtener un rápido diagnóstico de la gestión económica y financiera de una empresa.

Cuando se comparan a través de una serie histórica permiten analizar la evolución de la misma en el tiempo, permitiendo análisis de tendencia como una de las herramientas necesarias para la proyección Económico - Financiera.

Los ratios financieros (o indicadores financieros) son magnitudes relativas de dos valores numéricos seleccionados extraídos de los estados financieros de una empresa. A menudo se utiliza en contabilidad, con objeto de tratar de evaluar la situación financiera global de una empresa u otra organización.

Su funcionamiento se supedita a la creación de dichos índices que denotan un comportamiento dentro un renglón de la empresa.

Es decir, existen razones financieras que están dedicadas a analizar la rentabilidad de la empresa, tanto en el aspecto de expectativa de satisfacción como de histórico para entonces determinar cuáles son la acciones que hay que llevar a cabo para la implementación de mejoras en la gestión empresarial.

En la gestión de los recursos económicos empresariales, una de las herramientas más utilizadas que permite visualizar e interrelacionar las diferentes variables que inciden en la toma de decisiones para el análisis de los estados son los ratios financieros.



## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “Los Ratios Financieros como herramienta de las finanzas para medir su rendimiento de la Empresa Textil Lanar S.A.”. El objetivo de este trabajo, es exponer las ventajas y aplicaciones del análisis de los estados financieros con los ratios o índices.

Estos índices utilizan en su análisis dos estados financieros importantes: el estado de situación financiera y estado de resultados integrales del periodo, en los que están registrados los movimientos económicos y financieros de la empresa.

No obstante es esencial que éste tenga en cuenta las fortalezas y debilidades de la empresa. Por ejemplo, la empresa que prevé tener un incremento en sus ventas, ¿está en condiciones de soportar el impacto financiero de este aumento? ¿Por otro lado, su endeudamiento es provechoso? ¿Los banqueros que deben tomar decisiones en el otorgamiento de créditos a las empresas, cómo pueden sustentar sus decisiones?

Casi siempre son preparados, al final del periodo de operaciones y en los cuales se evalúa la capacidad de la empresa para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

El presente trabajo también muestra énfasis en la inversión, donde tiene que seguir para poder invertir su dinero. Además de proyectarse en lo que quiere obtener en tiempo determinado.

Este tema fue elegido con el firme propósito de realizar estudios y tener conocimiento de lo que es inversión, puesto que, ahora con la globalización y sentido de superación las empresas y/o personas tienden a buscar su mejor beneficio en lo que es crecimiento económico y rentabilidad.

Por ello, el presente trabajo de investigación ha buscado respuestas acerca de cómo los ratios financieros para evaluar el desempeño sobre la inversión de la gerencia de la empresa.

## **El Capítulo I**

Trata sobre el Planteamiento del Problema en el cual se establece la descripción de la realidad problemática, delimitación de la investigación, formulación del problema, objetivos de la investigación, justificación e importancia de la investigación, que ameriten arribar a una secuencia lógica.

## **El Capítulo II**

Contiene el Marco Teórico y conceptual de las variables presentadas en el estudio de investigación en donde se exponen los antecedentes históricos. No obstante que este trabajo es inédito como Los Ratios

Financieros como herramienta de las finanzas para medir su rendimiento de la Empresa Textil Lanar.S.A.

### **El Capítulo III**

Comprende la Metodología de la Investigación como son tipo y nivel de investigación, método y diseño de la investigación, población y muestra en la investigación, técnicas e instrumentos de recolección de información y técnicas de análisis y procesamiento de la información.

### **El Capítulo IV**

Presentación, Análisis, e Interpretación de Resultados, como son: análisis sobre ratios financieros, análisis sobre inversión, interpretación de la prueba de campo, contrastación y verificación de la hipótesis, sobre el estudio de los ratios financieros como herramienta de las finanzas para medir su rendimiento, de la empresa..

Se presentan las conclusiones y recomendaciones, que exponen la problemática y precisan las alternativas de solución que constituyen guías para un adecuado manejo administrativo, lo cual está sustentado con gráficos porcentuales expuestos en la Tesis.

Como anexo se incluye la “**Matriz de Consistencia**” que presenta la problemática, objetivos, hipótesis, indicadores y metodología seguida para la Tesis, entrevista y encuesta realizada.

Los métodos y técnicas que se han empleado son: La entrevista, encuesta y los respectivos instrumentos como guías de las técnicas, para llegar a un análisis y procedimiento de la información, presentándose tablas y gráficos que permitan arribar a las conclusiones y recomendaciones.

El presente trabajo de investigación ha sido formulado en forma analítica y contribuirá en dar a conocer de los ratios financieros como herramienta de las finanzas para medir su rendimiento, de la empresa.

**La Autora.**

## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA**

La situación de la economía actual atraviesa por una serie de cambios, surgidos especialmente con la llegada de la crisis financiera, una de las más grandes en la historia.

No obstante, el Perú, dado los sólidos fundamentos macroeconómicos y la situación de bonanza por la que atravesaba cuando la crisis emergió, se ha podido mantener con relativa estabilidad.

Dentro de este contexto, las empresas han contribuido para sostener el dinamismo económico.

Los ratios financieros son la herramienta clave que les permite realizar un análisis más completo del comportamiento empresarial y

de su predicción. En el presente artículo detallaremos cómo deben tomarse en cuenta estos ratios, sus características así como su funcionamiento.

Para poder entender el adecuado comportamiento de las empresas, es menester observar el análisis de su situación financiera, apoyado en los ratios financieros y lo esencial que es su aplicación correcta.

Los ratios financieros son indicadores calculados en base a información conocida de los valores de las diversas cuentas señaladas en los Estados Financieros.

Estos ratios son fundamentales ya que gracias a su descripción cuantitativa, permiten vislumbrar la realidad empresarial de una forma sencilla.

No obstante, los ratios por sí solos no brindan respuestas o soluciones fantásticas para la empresa, sino más bien su ayuda radica en plantear preguntas que llevarán al análisis profundo de la situación empresarial, examinando sus causas y posibilitando la predicción de su comportamiento futuro.

En consecuencia, el uso adecuado de los ratios permite una aplicación de políticas alternativas para afrontar el panorama al que se aproxima la sociedad.

Como se ha mencionado, los ratios financieros son de mucha utilidad para la empresa. Por ello, con el fin de evitar distorsiones en el manejo de los datos, cabe nombrar algunas precisiones preliminares para su empleo correcto:

Para aplicar el análisis de los ratios es necesario que se encuentren en una misma serie de tiempo; entonces, siguiendo esa línea, por ejemplo, no tiene sentido comparar ratios si es que uno de ellos está en términos mensuales mientras que otro se encuentra en un cálculo anual.

Un adecuado análisis financiero requiere conocer la especificidad del giro y del ciclo del negocio de la actividad que desarrolla la empresa. Esto también es debido a que la eficiencia de la aplicación de ratios se apoya en comparaciones con niveles de referencia tales como:

Desempeño pasado de los ratios

Estándares y Ratios de la industria

Ratios de empresas similares en la misma industria (competencia)

Un único índice es incapaz de determinar el estado de una organización, por tanto, se requiere la estimación de un conjunto de ratios para elaborar una conclusión más completa.

De este modo, existen ratios diversos, cada cuál mide un aspecto financiero distinto, pero igual de importante en general.

El objetivo es dar a conocer ¿Qué es? ¿Dónde? ¿Cómo? ¿Y qué obtener? Al invertir, y lo más importante, es de mostrar más interés por parte de las empresas y personas en proyectos de inversión que pretenden realizar.

Esperando haberles proporcionado una idea sobre Inversión, que es muy interesante para empresarios.

## **1.2 DELIMITACIONES EN LA INVESTIGACIÓN**

Al haber planteado la problemática de estudio en la investigación la delimitaremos en los siguientes aspectos:

### **1.2.1. Delimitación Espacial**

El presente trabajo de investigación se desarrolla a nivel de la “Empresa Textil Lanar. S.A.” la muestra representativa será obtenida a base de técnicas de muestreo.

### **1.2.2. Delimitación Temporal**

La investigación tiene como alcance la información financiera de ejercicio anterior .así como el resultado económico y financiero obtenido de acuerdo a esa fecha.



### **1.2.3. Delimitación Social**

El presente trabajo de estudio se desarrolla dentro de la Empresa Textil Lanar. S.A. y el grupo humano a quienes se le aplicará las técnicas de investigación será el grupo de personal integrado por jefes de áreas, funcionarios y servidores de la entidad de estudio.

### **1.2.4. Delimitación Conceptual**

#### **1.2.4.1. Ratios Financieros**

Los ratios financieras también llamadas razones financieras o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación por división entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

#### **1.2.4.2. Finanzas.**

Las finanzas, en economía, son las actividades relacionadas con los flujos de capital y dinero entre individuos, empresas, o Estados. Por extensión también se denomina finanzas al análisis de estas actividades como especialidad de la economía y la Administración, en cuyo marco se estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, un

individuo, o del propio Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos, y de los criterios con que dispone de sus activos. En otras palabras, estudia lo relativo a la obtención y gestión del dinero, así como de otros valores o sucedáneos del dinero, como lo son los títulos, los bonos, etc.

Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital, de los usos de éste, y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero.

### **1.3 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

#### **1.3.1. Problema Principal**

¿De qué manera los ratios financieros es una herramienta de las finanzas para medir su rendimiento, de la Empresa Textil Lanar. S.A.?

#### **1.3.2. Problemas Secundarios**

- a) ¿Cómo los Índices de liquidez. evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo?
- b) ¿En qué medida la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo expresan los

efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa?

- c) ¿En qué medida se evidencian el manejo de la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales?
- d) ¿De qué manera se expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo?
- e) ¿Cómo los Índices de gestión o actividad miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total?

## **1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.4.1. Objetivo General**

Demostrar que los ratios financieros como herramienta de las finanzas mide el rendimiento de la Empresa Textil Lanar. S.A.

### **1.4.2. Objetivos Específicos**

- a) Analizar los Índices de liquidez. si evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.

- b) Indicar en que medida la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa.
  
- c) Conocer si se evidencian en el manejo de la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales
  
- d) Conocer como, se expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo
  
- e) Analizar los índices de gestión o actividad. miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total,

## **1.5. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.5.1 Hipótesis General**

Si los ratios financieros es una herramienta de las finanzas entonces podrá medir su rendimiento de la Empresa Textil Lanar. S.A.

### 1.5.2. Hipótesis Secundarias

- a) Si los Índices de liquidez. evalúan la capacidad de la empresa entonces podrá atender sus compromisos de corto plazo
  
- b) Si la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo expresan los efectos de decisiones entonces incidirá en las políticas seguidas por la empresa
  
- c) Si se evidencian el buen manejo de la empresa entonces será favorable en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales
  
- d) Si se expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios, son un complemento de las razones de liquidez entonces se convertirán en efectivo
  
- e) Si los índices de gestión o actividad. miden la utilización del activo entonces comparan la cifra de ventas con el activo total,

## **1.6. VARIABLES DE LA INVESTIGACION.**

### **1.6.1. Variable Independiente**

#### **X. Ratios Financieros**

##### **Indicadores**

- X1 Rotación de cartera
- X2 Rotación de inventarios
- X3 Análisis de solvencia
- X4 Análisis de rentabilidad
- X5 Utilidad ventas

### **1.6.2. Variable Dependiente**

#### **Y. Finanzas.**

##### **Indicadores**

- Y1 Presupuesto
- Y2 Capital
- Y3 Mercados
- Y4 Producto
- Y5 Rentabilidad

## **1.7. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.7.1. Justificación**

La justificación de la presente investigación se justifica por las siguientes razones:

- a) No existen investigaciones que hayan realizado estudios sobre ratios financieros como herramienta de las finanzas para medir su rendimiento de la Empresa Textil Lanar. S.A. La razón fundamental de este trabajo de investigación es establecer pautas para una adecuado administración de los recursos financieros aplicables a los diferentes niveles de la administración así como evaluando el aspecto administrativo y todo los asuntos relacionados con la empresa.
  
- b) Por consiguiente nuestro propósito será obtener en forma prudente información verbal o escrita sobre algunas desviaciones importantes y las medidas adoptadas por la alta dirección para subsanarlas, así como para detectar información que no haya sido analizada y que merezca nuestra especial atención.

### **1.7.2. Importancia.**

Los resultados de la Investigación permitirán realizar con claridad la ubicación que le corresponde a los ratios financieros como herramienta de las finanzas para medir su rendimiento.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. ANTECEDENTES RELACIONADOS CON LA INVESTIGACIÓN.**

El presente trabajo de estudio considero que reúne las características suficientes para ser considerado como una investigación “**inédita**”, en este campo de la profesión, la que fue consultada en diferentes Facultades de Ciencias Contables y Financieras, Escuelas a nivel de Universidades, y se han determinado que con relación al tema de estudio, no existen trabajos que traten sobre dicha realidad.

#### **2.2. MARCO HISTORICO**

##### **2.2.1. Reseña Histórica**

El Análisis de Ratios Financieras, de Índices, de Razones o de Cocientes, fue una de las primeras herramientas desarrolladas del Análisis Financiero,



A comienzos del siglo XIX, el uso por parte de los analistas de estados contables se hizo patente, de forma especial, la utilización de la *razón de circulante* o *índice de liquidez*. Durante el siglo XX, se produjo una estandarización del conjunto de índices que se habían creado.

Con este objeto, se crearon niveles óptimos para cada razón financiera, no importando si la entidad u organización a analizar era el estado de la economía de un país, o bien, una empresa en particular.

Debido a las múltiples diferencias existentes en las organizaciones, el uso actual de estas razones no puede o debe ser estandarizado, ya que, cada empresa o entidad posee óptimos que la identifican, en función de la actividad que desarrolla, los plazos que utiliza, etc.

Desde el principio de los tiempos la humanidad ha tenido y tiene que mantener un orden en cada aspecto y más aún en materia económica, utilizando medios muy elementales al principio, para luego emplear medios y prácticas avanzadas para facilitar el intercambio y/o manejo de sus operaciones.

### **Evolución Histórica**

Para remontar a los orígenes de la Contabilidad es necesario recordar que las más antiguas civilizaciones conocían operaciones aritméticas rudimentarias llegando muchas de estas operaciones a

crear elementos auxiliares para contar, sumar restar, etc. Tomando en cuenta unidades de tiempo como el año, mes y día. Una muestra del desarrollo de estas actividades es la creación de la moneda como único instrumento de intercambio.

### **Edad Antigua**

En el año 6000 antes de Cristo existieron elementos necesarios para considerar la existencia de actividades contables, por un lado la escritura, por otro los números y desde luego elementos económicos indispensables, como ser el concepto de propiedad y la aceptación general de una unidad de medida de valor.

### **Edad Media**

Entre los siglos VI y IX en Constantinopla, se emite el “Solidus” de oro con peso de 4.5 gramos, que se constituyó en la moneda más aceptada en todas las transacciones internacionales, permitiendo mediante esta medida homogénea la registración contable. Razón por la cual, no es raro que ciudades italianas alcanzaran un alto conocimiento y desarrollo máximo de la contabilidad.

### **Edad Moderna**

Se considera como pionero en el estudio de la partida doble a Benedetto Cotrugli Rangel nacido en Dalmacia, autor de “Dalla percatara et del mercante perfecta”, obra que termino de escribir el 25 de agosto de 1458 y publicada en 1573, se conserva un ejemplar en la Biblioteca de Marciana – Venecia. En dicho libro, el

capítulo destinado a la contabilidad en forma explícita establece la identidad de la partida doble, además señala el uso de tres libros: “Cuaderno” (Mayor), “Giornale” (Diario) y “Memoriale” (Borrador), incluyendo un libro copiador de cartas y la imperiosa necesidad de enseñar contabilidad.

Sin lugar a duda, el más grande autor de su época, fue Fray Lucas de Paciolo, nacido en el burgo de San Sepulcro Toscana el año 1445, ingreso joven al monasterio de San Francisco de Asis, se especializó en teología y matemáticas, fue incansable viajero enseñando sus especialidades en varias universidades de Roma, se dice que vivió en Milán con Leonardo de Vinci y debido a la invasión francesa se trasladaron a Florencia, donde fue secretario del cardenal de dicha diócesis.

En 1494 publica su tratado titulado “Summa de aritmética, geometría, proportioni et proportionalita”,

### **Edad Contemporánea**

A partir del siglo XIX, la contabilidad encara trascendentales modificaciones debido al nacimiento de especulaciones sobre la naturaleza de las cuentas, constituyendo de esta manera y dando lugar a crear escuelas, entre las que podemos mencionar, la personalista, del valor, la abstracta, la jurídica y la positivista. Además, se inicia el estudio de principios de **Contabilidad**, tendientes a solucionar problemas relacionados con precios y la

unidad de medida de valor apareciendo conceptos referidos a depreciaciones, amortizaciones, reservas, fondos, etc.

El sistema de enseñanza académica se racionaliza, haciéndose más accesible y acorde a los requerimientos y avance tecnológico. Además, se origina al diario mayor único, el sistema centralizador, la mecanización y la electrónica contable incluyendo nuevas técnicas relacionadas a los costos de producción. Las crecientes atribuciones estatales, enmarcan cada vez los requisitos jurídico - contable, así como el desarrollo del servicio profesional.

### **2.3. BASE LEGAL**

Los registros contables deben adecuarse a la normativa legal vigente. No sólo a nivel nacional, sino también a nivel internacional. Por esta razón, cada vez que ocurre una operación o transacción mercantil o financiera debe verificarse que su registro esté en concordancia con las disposiciones legales y convenios internacionales que rigen la materia contable.

Asimismo, deben ser acatados los principios de contabilidad generalmente aceptados, que son normas internacionales de contabilidad que permiten que los contadores de todo el mundo efectúen el registro de sus operaciones mercantiles de manera homogénea.

### **La obligación legal de llevar la contabilidad:**

Son las leyes que deben aplicarse en la contabilidad; por ejemplo que los libros contables son obligatorios para una empresa, que las sociedades deben constituir una reserva legal, etc.

En la mayoría de los países las leyes y reglamentos que fijan la obligación de llevar contabilidad sufren modificaciones y adiciones conforme van surgiendo cambios económicos, políticos, sociales y culturales. Por ello es conveniente consultar las leyes y reglamentos que contengan disposiciones actualizadas.

## **2.4. MARCO CONCEPTUAL**

### **2.4.1. Los Ratios Financieros**

Los ratios financieras también llamadas razones financieras o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación por división entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

A menudo utilizadas en contabilidad, existen numerosas ratios financieras que se utilizan para evaluar el estado financiero global de empresas, compañías y corporaciones.

Las ratios financieras pueden ser utilizadas por los gerentes pertenecientes a la empresa, por los inversionistas que poseen acciones de la empresa, y por los acreedores de la empresa.

Los analistas financieros utilizan ratios financieras para comparar las fortalezas y debilidades de distintas empresas, y la evolución en el tiempo de las empresas.

Si las acciones de una empresa son compradas y vendidas en el mercado de valores (o bolsa de comercio), el precio del mercado de las acciones es utilizado para calcular determinadas ratios financieras.

Los ratios se pueden expresar como un valor decimal, tal como 0.10, o ser indicados como un valor porcentual equivalente, tal como el 10 %. Algunas ratios por lo general son citadas como porcentajes, especialmente aquellas ratios que por lo general poseen valores inferiores a 1, tal como el rendimiento de beneficios, mientras que otras por lo general son citadas como números decimales, especialmente aquellas ratios que poseen valores mayores que 1, tal como el Price to Earnings Ratio; estas últimas son denominadas múltiplos. Dado un ratio, se puede calcular su recíproca; si la ratio era superior a 1, la recíproca tendrá un valor inferior a 1 e inversamente.

El valor recíproco expresa la misma información, pero puede ser más fácil de interpretar: por ejemplo, el rendimiento de beneficios puede compararse con el rendimiento de los bonos, mientras que con el Price to Earnings Ratio no se puede: por ejemplo una ratio P/E de 20 corresponde a un rendimiento de beneficios.

Las ratios financieras cuantifican numerosos aspectos de una empresa y forman una parte integral del análisis de los estados financieros de la misma. Las ratios financieras son categorizadas de acuerdo al aspecto financiero del negocio o empresa que mide la ratio. Las ratios de liquidez miden la disponibilidad de dinero en efectivo para pagar deuda.

Las ratios de actividad miden cuan rápido una empresa convierte los activos no-corrientes en activos corrientes. Las ratios de deuda miden la capacidad de una empresa para repagar una deuda de largo plazo.

Las ratios de ganancia miden el uso que la empresa hace de sus activos y el control de sus gastos para generar un aceptable retorno. Las ratios de mercado miden la respuesta del inversor ante la tenencia de acciones de la empresa y también el costo de emitir acciones. Esto se encuentran relacionados con el rendimiento sobre la inversión de los accionistas, y con la relación entre el rendimiento y el valor de una inversión en acciones de la empresa.

Los ratios financieras permiten realizar comparaciones:

- Entre empresas
- Entre industrias
- Entre diferentes períodos de tiempo de una misma empresa
- Entre una determinada empresa y el promedio de las empresas en su rama de la industria

Los ratios por lo general no resultan de utilidad a menos que se los compare contra algún otro valor, como por ejemplo los resultados de la empresa en un ciclo de negocios previo u otra empresa. Por lo tanto las ratios de empresas en diferentes industrias, que están expuestas a riesgos, requerimientos de capital, y competencia diferentes por lo general son más difíciles de comparar.

### **Ratios financieros y económicos**

Los balances contables que se deducen de la contabilidad muestran la realidad económica y financiera de la empresa.

Y no sólo sirven para elaborar las cuentas anuales a las que están obligadas las sociedades sino que es muy interesante analizarlos para saber si la rentabilidad que ponen de manifiesto y la proporción de los distintos recursos económicos que reflejan son los adecuados o, por el contrario, susceptibles de mejora.

Este análisis se lleva a cabo desde un punto de vista financiero y desde un punto de vista económico, y cada uno se realiza mediante la aplicación de una serie de ratios.



Tenemos, pues, los ratios financieros (también llamados indicadores financieros) y los ratios económicos, y la diferencia entre ambos es la siguiente:

- **Con los ratios económicos** se estudia la rentabilidad del negocio desde distintos puntos de vista y se parte, fundamentalmente, de los datos contenidos en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- **Con los ratios financieros** se estudian los recursos propios y ajenos con los que se financia la empresa (dinero propio y dinero ajeno que tiene que devolver). Se calculan sobre los datos del balance de situación.

Así, mientras que con un análisis económico se valoran aspectos como por ejemplo el margen bruto que se obtiene sobre las ventas, la rentabilidad de los activos o la rotación del activo circulante, mediante el análisis financiero se determina, por ejemplo, el nivel de endeudamiento de la entidad o su grado de solvencia.

En conjunto, se trata de valorar si los medios de los que dispone la entidad son los adecuados y si se están gestionando de la manera más óptima.

Y es importante tener en cuenta varias cosas:

- Es conveniente comparar los ratios de varios períodos distintos para comprobar si los resultados son puntuales o suponen una tendencia.

- Para determinar si los valores que se obtienen son los óptimos hay que tener en cuenta variables como el sector al que pertenece la empresa, particularidades que se pueden derivar de su enclave geográfico o características propias de la entidad.

## **Ratios financieros**

Los ratios financieros, también conocidos indicadores o índices financieros, son razones que nos permiten analizar los aspectos favorables y desfavorables de la situación económica y financiera de una empresa.

En este resumen no entraremos en profundidad en el estudio de los ratios financieros, sólo veremos la definición de los principales ratios, de modo que nos sirva de guía o referencia para un posterior estudio.

Los ratios financieros se dividen en cuatro grupos:

1. Ratios de liquidez.
2. Ratios de endeudamiento o solvencia.
3. Ratios de rentabilidad.
4. Ratios de gestión u operativos.

### **1. Ratios de liquidez**

Son los ratios que miden la disponibilidad o solvencia de dinero en efectivo, o la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo.

A su vez, los ratios de liquidez se dividen en:

1. Ratios de liquidez corriente.
2. Ratios de liquidez severa o Prueba ácida.
3. Ratios de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba superácida.
4. Capital de trabajo.

### **1.1. Ratio de liquidez corriente**

Este ratio muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Si el resultado es igual a 2, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.

Si el resultado es mayor que 2, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.

Si el resultado es menor que 2, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

## 1.2. Ratio de liquidez severa o Prueba ácida

Este ratio muestra una medida de liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y, por lo tanto, menos líquidos; además de ser sujetas a pérdidas en caso de quiebra.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{(Act. Corriente - Existencias)}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Si el resultado es igual a 1, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.

Si el resultado es mayor que 1, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.

Si el resultado es menor que 1, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

## 1.3. Ratio de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba superácida

Es un índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas y, a diferencia del ratio anterior, no

toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa.

Su fórmula es:

$\text{Caja y banco} / \text{Pas. Corriente}$
---

El índice ideal es de 0.5.

Si el resultado es menor que 0.5, no se cumple con obligaciones de corto plazo.

#### **1.4. Capital de trabajo**

Se obtiene de deducir el pasivo corriente al activo corriente.

Su fórmula es:

$\text{Act. Corriente} - \text{Pas. Corriente}$
---

Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades.

## **2. Ratios de endeudamiento, solvencia o de apalancamiento**

Son aquellos ratios o índices que miden la relación entre el capital ajeno (fondos o recursos aportados por los acreedores) y el capital propio (recursos aportados por los socios o accionistas, y lo que ha

generado la propia empresa), así como también el grado de endeudamiento de los activos. Miden el respaldo patrimonial.

A su vez, los ratios de endeudamiento se dividen en:

1. Ratio de endeudamiento a corto plazo.
2. Ratio de endeudamiento a largo plazo.
3. Ratio de endeudamiento total.
4. Ratio de endeudamiento de activo.

### **2.1. Ratio de endeudamiento a corto plazo**

Mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa.

$$\left( \frac{\text{Pas. Corriente}}{\text{Patrimonio}} \right) \times 100$$

### **2.2. Ratio de endeudamiento a largo plazo**

Mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa.

$$\left( \frac{\text{Pas. no Corriente}}{\text{Patrimonio}} \right) \times 100$$

### **2.3. Ratio de endeudamiento total**

Mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportados por los acreedores, y los aportados por la propia empresa.

$$((\text{Pas. Corr.} + \text{Pas. no Corr}) / \text{Patrimonio}) \times 100$$

#### **2.4. Ratio de endeudamiento de activo**

Mide cuánto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto como largo plazo.

$$((\text{Pas. Corr.} + \text{Pas. no Corr.}) / \text{Activo total}) \times 100$$

### **3. Ratios de rentabilidad**

Muestran la rentabilidad de la empresa en relación con la inversión, el activo, el patrimonio y las ventas, indicando la eficiencia operativa de la gestión empresarial.

A su vez, los ratios de rentabilidad se dividen en:

1. Ratio de rentabilidad del activo.
2. Ratio de rentabilidad del patrimonio.
3. Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas.
4. Ratio de rentabilidad neta sobre ventas.
5. Ratio de rentabilidad por acción.
6. Ratio de dividendos por acción.

#### **3.1. Ratio de rentabilidad del activo (ROA)**

Es el ratio más representativo de la marcha global de la empresa, ya que permite apreciar su capacidad para obtener utilidades en el uso del total activo.

$$(Utilidad\ neta / Activos) \times 100$$

### **3.2. Ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE)**

Este ratio mide la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los accionistas y lo que ha generado la propia empresa (capital propio).

### **3.3. Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas**

Llamado también margen bruto sobre ventas, muestra el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas.

$$(Utilidad\ bruta / Ventas\ netas) \times 100$$

### **3.4. Ratio de rentabilidad neta sobre ventas**

Es un ratio más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos.

$$(Utilidad\ neta / Ventas\ netas) \times 100$$

### **3.5. Ratio de rentabilidad por acción**

Llamado también utilidad por acción, permite determinar la utilidad neta que le corresponde a cada acción. Este ratio es el más importante para los inversionistas, pues le permite comparar con acciones de otras empresas.



$$\text{(Utilidad neta / número de Acciones) x 100}$$

### **3.6. Ratio de dividendos por acción**

El resultado de este ratio representa el monto o importe que se pagará a cada accionista de acuerdo a la cantidad de acciones que éste tenga.

$$\text{Dividendos / número de Acciones}$$

## **4. Ratios de gestión, operativos o de rotación**

Evalúan la eficiencia de la empresa en sus cobros, pagos, inventarios y activo.

A su vez, los ratios de gestión se dividen en:

1. Ratio de rotación de cobro.
2. Ratio de periodo de cobro.
3. Ratio de rotación por pagar.
4. Ratio de periodo de pagos.
5. Ratio de rotación de inventarios.

### **4.1. Ratio de rotación de cobro**

Éste índice es útil porque permite evaluar la política de créditos y cobranzas empleadas, además refleja la velocidad en la recuperación de los créditos concedidos.

Ventas al crédito / Cuentas por cobrar comerciales

#### **4.2. Ratio de periodo de cobro**

Indica el número de días en que se recuperan las cuentas por cobrar a sus clientes.

$(\text{Cuentas por cobrar comerciales} / \text{Ventas al crédito}) \times 360$

#### **4.3. Ratio de rotación por pagar**

Mide el plazo que la empresa cuenta para cancelar bonificaciones.

Compras al crédito / Cuentas por pagar comerciales

#### **4.4. Ratio de periodo de pagos**

Determina el número de días en que la empresa se demora en pagar sus deudas a los proveedores.

$(\text{Cuentas por pagar comerciales} / \text{Compras al crédito}) \times 360$

#### **4.5. Ratio de rotación de inventarios**

Indica la rapidez en que los inventarios se convierten en cuentas por cobrar mediante las ventas al determinar el número de veces que rota el stock en el almacén durante un ejercicio.

## **Condiciones**

En relación a la *comparación de los datos*, ésta debe cumplir ciertas condiciones:

- Los datos financieros que se relacionan, deben corresponder a un mismo momento o período en el tiempo.
- Debe existir relación económica, financiera y administrativa entre las cantidades a comparar.
- Las unidades de medida en las cuales están expresadas las cantidades de ambos datos a relacionar, deben ser consistentes una con otra.

## **Consideraciones de interpretación**

La interpretación correcta de un ratio, además las condiciones mencionadas anteriormente, debe considerar:

- Las razones deben ser interpretadas en series de tiempo, según conjuntos de ratios. Un índice solitario no puede identificar el estado de una organización.
- No existen óptimos "a priori", ya que, cada razón se relaciona a las actividades del negocio, a la planificación, a los objetivos, y hasta a la evolución de la economía, debido a que esta influyen en el accionar de toda empresa.

- Si bien una ratio aporta una valoración cuantitativa, la interpretación de ésta requiere una abstracción del analista de forma cualitativa.
- El análisis de ratios financieras es un complemento a otras herramientas del Análisis Financiero, por lo que es ideal para ser aplicado de manera aislada.

Los resultados de un ratio sugerirán la pregunta "¿Por qué?", y las respuestas provendrían de un análisis más profundo o global en torno a la empresa que estuviese siendo analizada.

### **Ratios o razones financieras de liquidez o solvencia a corto plazo**

A continuación se presentan las definiciones de algunos de los ratios de liquidez más comúnmente utilizados.<sup>91011</sup> Las mismas miden la disponibilidad monetaria de la empresa para hacer frente a las obligaciones en el corto plazo. Su importancia es del 10 %.

- Fórmula:  $(\text{activo circulante}) / (\text{pasivo circulante})$

#### **1) Razón Ácida - Rápida (ROA)**

Artículo principal: *Test ácido*

La razón ácida - RA- mide la capacidad más inmediata que posee una empresa para enfrentar sus compromisos a corto plazo. Se

diferencia de la razón circulante, porque elimina las *partidas* menos líquidas, es decir, las características dentro de un Balance General que se hacen menos propensas a *transformarse* en capital o circulante.

- Fórmula 1:

Prueba Ácida = (Caja + Bancos + Acciones + Deudores + Dctos. por Cobrar) / Pasivo circulante

- Fórmula 2:

Razón Ácida = (Activo circulante - Inventario) / Pasivo corriente

***Criterio de análisis:***

- Valor óptimo: ~1 (cercano a 1).

Si  $RA < 1$ , la empresa podría suspender sus pagos u obligaciones con terceros por tener activos líquidos (circulantes) insuficientes.

Si  $RA > 1$ , indica la posibilidad de que la empresa posea exceso de liquidez, cayendo en una pérdida de rentabilidad.

**2) Razón de Efectivo (REf)<sup>Ir a tabla</sup>[\[editar\]](#)**

Razón que relaciona las inversiones financieras temporales que una empresa puede convertir en efectivo en 1 o 2 días, el cual excluye

aquellas cuentas bancarias que no sean de libre disposición por estar afectas a garantía.

- Su fórmula:

Efectivo / Pasivo Circulante =

*Criterio de análisis* Valor óptimo = 0.3. Por cada **unidad monetaria** que se adeuda, se tienen **0.3 unidades monetarias** de efectivo en 2 o 3 días.

### **3) Capital de Trabajo Neto sobre total de activos (KTSA)**

Mide la relación del **Capital de Trabajo**, (el dinero que posee una empresa para trabajar, ya sea, en *Caja, Cuentas Corrientes, Cuentas por Cobrar* en 1 año, es decir, a *Corto Plazo*), tras haber pagado sus deudas en el Corto Plazo (Pasivo Circulante) con sus activos disponibles.

- Fórmula (llamando *K* al capital de trabajo): (Activos Circulantes –

Pasivo Circulante) / Total Activos =

Criterio de análisis Óptimo tiene que ser >0. Una razón relativamente baja podría indicar niveles de liquidez relativamente bajos. Depende del sector en cual opera la empresa.

#### **4) Capital Trabajo Neto sobre *Deudas a Corto Plazo*(o Pasivo Circulante) (KTSPC)**

Es el excedente que posee una empresa, el cual dice que por cada **unidad monetaria** que se adeude en el Corto Plazo se poseen **0.5 unidades monetarias**, y además **una unidad**

#### **5) Días de medición del intervalo tiempo (DMIT)**

Nos indica el intervalo de tiempo en el cual una empresa puede seguir funcionando, si ésta, por cualquier clase de eventualidad, estuviese detenida en sus actividades cotidianas.

- Fórmula:  $(\text{Activos Circulantes} / \text{Costos Mercaderías}) * 365 =$
- Ejemplo: Si DMIT = 1120,87  
  
 $\approx 3,071$  (esto nos indica 3 años)       $\approx 26$  días

**Finalmente:** DMIT = 1120,87, nos indicaría que esta "empresa" puede seguir funcionando por 3 años y 26 días aproximadamente.

#### **Razones de Solvencia a Largo Plazo o Apalancamiento Financiero**

Miden la capacidad, en el *largo plazo*, de una empresa para hacer frente a sus obligaciones. Indica el *grado de compromiso* existente entre las inversiones realizadas y el patrimonio de una empresa (Capital/Pasivo total).

### **Razón de endeudamiento (RE)**

Indica el grado de endeudamiento de una empresa, en relación a las respuestas de sus Activos.

• Fórmula (sabiendo anteriormente que: Deuda Total) = (Pasivo Circulante + Pasivo a Largo Plazo) / Patrimonio Neto =

*Criterio de análisis "Óptimo":*  $0.4 < RE < 0.6$ . Si  $> 0.6$  significa que la empresa está perdiendo autonomía financiera frente a terceros. Si  $< 0.4$  puede que la empresa tenga un exceso de capitales propios es recomendable tener una cierta proporción de deudas.

Complementando al criterio anterior, se puede decir, manteniendo la relación "óptima" que: por cada unidad monetaria que reciba la empresa, 0.6 unidades monetarias corresponden, y son financiadas, a deuda de a corto plazo y largo plazo, mientras que 0.4 unidades monetarias son financiadas por el capital contable de ésta, es decir, los accionistas.

Otra manera posible de interpretación equivalente, puede ser: el 60 % del total de activos, ha sido financiado por los acreedores de corto y largo plazo.

Razón de Endeudamiento sobre la Inversión Total (RESIv)



Mide la magnitud que posee el financiamiento por fondos ajenos, dentro del total del financiamiento (conformado por fondos ajenos y propios).

• Fórmula:

$$((\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo a Largo Plazo}) * 100) / \text{Activo Total} =$$

### **Desagregación del Endeudamiento sobre la inversión (DESIV)**

Mide la relación porcentual, entre cada una de las clases de pasivo (tanto a corto, como largo plazo), para con el activo total.

• Fórmula:

$$\text{Corto Plazo (CP): } (\text{Pasivo Circulante} / \text{Activo Total}) * 100 =$$

$$\text{Largo Plazo (LP): } (\text{Pasivo a Largo Plazo} / \text{Activo Total}) * 100 =$$

### **Endeudamiento sobre el Patrimonio (ESPA)**

Muestra la relación existente entre los fondos obtenidos desde terceros (pasivos en general) y los fondos propios Patrimonio.

• Fórmula:

$$((\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo a Largo Plazo}) * 100) / \text{Patrimonio Neto} =$$

*Criterio de análisis* “Por cada 1 unidad monetaria aportada por los propietarios de patrimonio, se obtiene de terceros un X, X % de financiamiento adicional”.

Lo óptimo es  $\leq 4.0$ , de lo contrario muchas de las políticas financieras bancarias, no autorizan desembolsos en créditos sin una garantía real que dichos financiamientos serán debidamente pagados por estas empresas que lo solicitan, si este indicador esta sobre esa cifra sencillamente deberá aportar algo adicional en garantía, terrenos, edificios, etc., si quieren tener acceso al crédito.

### **Razón de calidad de la deuda (RCD)**

Razón que califica la calidad de la deuda, en relación al plazo para su cancelación. Cuanto menor sea esta razón, mejor es la calidad de la deuda en términos de plazo, ya que, se estarán cancelando deudas a largo plazo, aunque esto depende del sector en el cual se encuentre la empresa sujeta a análisis.

- Fórmula:  $12$

- $15/965=$

$\text{Pasivo Circulante} / (\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo a Largo Plazo})$

= "Óptimo": Lo menor posible.

Ejemplo:  $\text{RCD} = 0.71$ . -Por cada unidad monetaria que se adeuda, 0.71 unidades monetarias son a corto plazo. Así, el 71% de la deuda es al corto plazo, y el resto al largo plazo.

### **Razón de Gastos Financieros sobre ventas (RGFSV)**

Indica la relación existente entre los gastos financieros incurridos en las actividades de operación, administración, etc., y las ventas obtenidas en el período en el cuál el gasto fue realizado.

• Fórmula:

Total Gastos Financieros / Ventas Totales =

**Cobertura de Gastos Financieros (CGF)** Fórmula (UAI = Utilidad Antes de Impuestos):

(UAI e intereses) / Gastos Financieros =

### **Criterio de análisis**

“Por cada **unidad monetaria** que la empresa tenga en gastos, debe recuperar **"X" unidades monetarias**”

### **Cobertura de Efectivo (CEf)**

Fórmula (UAI = Utilidad Antes de Impuesto), la depreciación (D) es **negativa**:

((U.A.I e intereses) + Depreciación) / Gastos Financieros =

### **Razones de Administración de Activos o de Rotación**

Describir la eficiencia con la que la empresa u organización administra sus activos (su inventario de productos) para generar ventas.

- Rotación de inventarios (RI)<sup>1ª tabla</sup>

Artículo principal: *Rotación del inventario*

Razón que relaciona el costo de las ventas con las existencias de productos en inventario o bodega.

- Fórmula:

Costo de ventas / Inventarios =

**Días de rotación de inventarios (DRI) Fórmula:**

365 / Rotación inventarios =

**Rotación de Cuentas por Cobrar (RCxC)**

Relaciona la adquisición de activos proveniente de las ventas al crédito, con las cuenta de futuros ingresos

- Fórmula:

Ventas al crédito / Cuentas por Cobrar =

**Criterio de análisis**

Se obtiene de dividir el importe de las ventas netas, entre el saldo a cargo de clientes. De esta forma, se determina el número de veces que los saldos de clientes se han recuperado durante el ejercicio.

Dividiendo 360 entre el Índice determinado se obtiene el número de días que tardamos en cobrar las cuentas de clientes.

### **Días de venta en rotación de Cuentas por Cobrar (DRCxC)**

Fórmula:

365 días / Rotación Ctas.por Cobrar =

### **Criterio de análisis**

Las ventas al crédito se cobraron en promedio en XX días.

### **Rotación de Cuentas por Pagar (RCxP)**

Relaciona el costo de la mercadería vendida (inventario), con las cuentas de futuros pagos.

• Fórmula:

Costo mercadería vendida / Cuenta por Pagar =

### **Criterio de análisis**

Se pagaron las cuentas por pagar pendientes, en una relación de XX durante el año.

### **Días rotación Cuentas por Pagar (DRCxP)**

Fórmula:

365 días / Rotación Ctas.por Pagar =

### **Criterio de Análisis**

Se pagaron las cuentas por pagar cada XX días..

### **Rotación total de Activos (RTA)**

#### **Fórmula:**

Ventas / Total Activos =

### **Criterio de Análisis**

Por cada **unidad monetaria** invertida en el total de activos, se generan **unidades monetarias'** en ventas.

### **Rotación Activos Fijos (ROAf)**

#### **Fórmula:**

Ventas / Activos Fijos =

### **Criterio de Análisis**

Por cada unidad monetaria invertida en activos fijos, se generan unidades monetarias en ventas.

- Por cada unidad monetaria de venta, hay una unidad monetaria en activos fijos.

## **Medidas de Rentabilidad**

Estos ratios miden la eficiencia de la empresa en la utilización de sus activos, en relación a la eficiencia en la gestión de sus operaciones. Se analizan los rendimientos de la inversión, ventas, el patrimonio, etc.

### **Margen de beneficio (margen de utilidad (MU))**

Es la relación entre, "el remanente en un estado de resultados, tras descontar de las ventas por explotación, los costos asociados a ello (Margen de Explotación), los gastos de administración y ventas (Resultado Operacional), la depreciación (Utilidad Bruta), el impuesto y los gastos financieros más otros intereses minoritarios, lo que correspondería la **Utilidad Neta**", relacionada a las ventas o ingresos por explotación. Es deseable un margen de utilidad de nivel alto.

#### **• Fórmula:**

Beneficio neto (Utilidades netas) / Ventas =

Criterio de Análisis

Por cada **unidad monetaria** de venta, se generan **X, X unidades monetarias** de utilidad. Un X, X% de utilidad por sobre las ventas.

### **Rendimiento sobre los Activos (ROA)**

Relaciona la utilidad neta obtenida en un período con el total de activos.

- **Fórmula:**

Utilidad Neta / Total de activos =

### **Criterio de Análisis**

Por cada **unidad monetaria** invertida en activos, con independencia de cómo se hayan financiado, la empresa obtiene de utilidad netas **X, X unidades monetarias**.

### **Rendimiento sobre el Capital (ROE, ROK o ROC)**

Mide el desempeño de la inversión de los accionistas, en relación a la utilidad obtenida en un período.

- **Fórmula:**

Utilidad Neta (beneficio neto) / Capital =

*Criterio de Análisis* Por cada unidad monetaria de capital aportado o invertido por los propietarios, se generan X, X unidades monetarias de utilidad neta.

### **Algunas ratios de evaluación bursátil**

Ratio precio-beneficio



- Ratio PEG (PER/crecimiento)
- Ratio precio-ventas
- Ratio precio-valor contable
- Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio)
- Earnings yield (beneficios/precio: La inversa del PER)
- Coeficiente beta

## **El Análisis**

### **Análisis de Liquidez**

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

**Estos ratios son cuatro:**

### **1) Ratio de liquidez general o razón corriente**

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

$$[1] \text{ LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

### **2) Ratio prueba ácida**

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente.

Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

$$[2] \text{ PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

### 3) Ratio prueba defensiva

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

$$[3] \text{ PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \%$$

### 4) Ratio capital de trabajo

Como es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro.

El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes

menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

$$[4] \text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACT. CORRIENTE} - \text{PAS. CORRIENTE} = \text{UM}$$

### 5) Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente.

Razones básicas:

$$[5] \text{PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR} \times \text{DÍAS EN EL AÑO}}{\text{VENTAS ANUALES A CREDITO}} = \text{días}$$

$$[6] \text{ROTACION DE LAS CTAS. POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS ANUALES A CREDITO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}} = \text{veces}$$

### 2.4.2. Finanzas

Se entiende por Finanzas el conjunto de actividades y decisiones administrativas que conducen a una empresa a la adquisición y financiamiento de sus activos fijos (terreno, edificio, mobiliario ,etc.) y circulantes (efectivo, cuentas y efectos por cobrar, etc.).

El análisis de éstas decisiones se basa en los flujos de sus ingresos y gastos y en sus efectos sobre los objetivos administrativos que la empresa se proponga alcanzar."

El estudio académico de las finanzas se divide principalmente en dos ramas que reflejan las posiciones respectivas de aquel que necesita fondos o dinero para realizar una inversión, llamada finanzas corporativas, y de aquel que quiere invertir su dinero dándoselo a alguien que lo quiera usar para invertir, llamada valuación de activos.

El área de finanzas corporativas estudia cómo le conviene más a un inversionista conseguir dinero, por ejemplo, si vendiendo acciones, pidiendo prestado a un banco o vendiendo deuda en el mercado.

El área de valuación de activos estudia cómo le conviene más a un inversionista invertir su dinero, por ejemplo, si comprando acciones, prestando/comprando deuda, o acumulado dinero en efectivo.

Estas dos ramas de las finanzas se dividen en otras más. Algunas de las áreas más populares dentro del estudio de las finanzas son: Intermediación Financiera, Finanzas Conductistas, Micro estructura de los Mercados Financieros, Desarrollo Financiero, Finanzas Internacionales, y Finanzas de Consumidor

Una disciplina recientemente creada son las neurofinanzas, rama de la neuroeconomía, encargada del estudio de los sesgos cerebrales relacionados con el manejo de la economía.

Las finanzas personales son la aplicación de las finanzas y sus principios de una persona o familia en su deseo de realizar sus actividades con la mejor distribución de dinero para ello.

Así, deben reconocer cómo ocupar sus ingresos en educación, salud, alimentación, vestimenta, seguros, lujos, transporte, etc.

Se deben tener en cuenta los ingresos, los gastos, los ahorros y siempre estableciendo los riesgos y los eventos futuros.

Parte de las finanzas personales son los cheques, las cuantas de ahorro, las tarjetas de crédito, los préstamos, las inversiones en el mercado de valores, los planes de jubilación, los impuestos, etc

## **CLASIFICACION DE LAS FINANZAS**

Se clasifican en:

- Finanzas Públicas
- Finanzas Privadas.

### **Las Finanzas Públicas:**

Las Finanzas Públicas constituyen la actividad económica del sector público, con su particular y característica estructura que convive con la economía de mercado, de la cual obtiene los recursos y a la cual

le presta un marco de acción. Comprende los bienes, rentas y deudas que forman el activo y el pasivo de la Nación y todos los demás bienes y rentas cuya administración corresponde al Poder Nacional a través de las distintas instituciones creadas por el estado para tal fin.

El Estado para poder realizar sus funciones y afrontar sus necesidades públicas, debe contar con recursos, y los mismos se obtienen a través de los diferentes procedimientos legalmente estatuidos y preceptuados en principios legales constitucionales.

Las finanzas públicas establece; estudia las necesidades; crea los recursos; Ingresos; Gastos, El estado hace uso de los recursos necesarios provenientes de su gestión política para desarrollar actividades financieras a través de la explotación y distribución de las riquezas para satisfacer las necesidades públicas (individuales y colectivas).

Crear la plataforma adecuada en cuanto a educación, salud, seguridad social, para el desarrollo de nuevas fuentes de trabajo, crear tecnología propia, en el marco de un sistema pluralista y flexible de toma de decisiones, que articule distintos mecanismos de conformación de la voluntad colectiva.

Garantizar un mayor control social sobre su gestión, mejorar los medios e instrumentos que hoy existen de representación política y

social y establecer otras vías de participación complementarias a las de representación política, que fortalezcan , descentralicen su poder y transfieran responsabilidades y recursos a las comunidades estatales y locales y, finalmente, mejorar sus estructuras políticas.

Desarrollar estrategias de acción concurrente y propulsar estas acciones tendentes a la protección, al desarrollo de la seguridad ciudadana, la salud, la educación, el deporte, la cultura, el trabajo, y en fin, el bienestar social, para que la economía del país pueda desarrollarse y conducirla hacia un futuro próspero. La política fiscal como instrumento de estabilización y ajuste; Políticas heterodoxas y ortodoxas (tradicionales y no tradicionales) de las finanzas públicas.

#### **Las Finanzas Privadas:**

Están relacionadas con las funciones de las empresas privadas y aquellas empresas del estado que funcionan bajo la teoría de la óptima productividad para la maximización de las ganancias.

### **IMPORTANCIA DE LAS FINANZAS EN LA ECONOMIA NACIONAL**

Las finanzas cumplen un papel fundamental en el éxito y en la supervivencia del Estado y de la empresa privada, pues se considera como un instrumento de planificación, ejecución y control que repercute decididamente en la economía empresarial y pública, extendiendo sus efectos a todas las esferas de la producción y



consumos. La economía nacional es movida por la actividad financiera por cuanto esta última da lugar al proceso que acelera el incremento de las inversiones privadas como consecuencia el aumento de la demanda global, imputable exclusivamente a la actividad financiera.

La actividad financiera influye sobre el costo de producción de las empresas modificando la eficiencia marginal del capital; elemento determinante del volumen de inversiones privadas, así como también compromete la capacidad productiva; o lo que es lo mismo, sitúa a los individuos y a las empresas en la imposibilidad de producción, o liberarlos, por el contrario de unas incapacidad preexistente. Igualmente la actividad financiera influye sobre el incentivo para invertir o para producir.

### **RELACION FINANZAS ADMINISTRACION**

La relación finanzas administración es infinita, partiendo del dinero y hasta qué punto sabemos utilizarlo. Es evidente que el objetivo de una empresa, negocio o individuo, es conseguir retener dinero, sino utilizarlo en el intento de alcanzar las metas fijadas por la gerencia, accionistas o cualquier individuo, bien sea en la administración pública, comercial o individual. Esta relación consiste en administrar los bienes, ingresos y gastos con sentido común.

En cuanto al Estado se refiere, éste debe regirse por los principios de la administración, a fin de determinar la obtención de los ingresos

requeridos para la elaboración y asignación de las diversas partidas presupuestarias, mediante la planificación de recaudación de ingresos, coordinación de la distribución de los ingresos, control y supervisión de la ejecución de los planes establecidos.

Por otra parte, el Estado debe estar atento ante los fenómenos económicos, tales como precios, producción, consumo, sueldos, ahorros, etc., los cuales constituyen elementos causales de las medidas que el Estado adopta en el campo financiero, a fin de orientar su política según sucedan las variables.

Además, el Estado posee bienes, tales como: minas, tierras, inmuebles, Industrias, empresas públicas, bancos, etc., para los cuales debe desarrollar actividades de carácter empresarial, rigiéndose por criterios similares a los que aplica la actividad privada. Esta definición se aplica viendo al Estado como una gran empresa.

### **CAMPOS DE ESTUDIO DE LAS FINANZAS**

El campo de estudio de la ciencia de las Finanzas es la actividad financiera y el fenómeno financiero. Es ésta la gestión que realiza el estado y los demás entes públicos secundarios, para proveerse de los medios económicos suficientes para cubrir los gastos de los servicios públicos, así como la ejecución de esos mismos gastos.

La actividad financiera comienza desde el momento en que el Estado logra ingresos públicos provenientes de la renta de la tierra,

de la industria petrolera o minera, de la renta de las industrias o empresas públicas así como de los entes privados (impuestos, tasas, créditos públicos), con los cuales no sólo va a satisfacer necesidades colectivas a través de los servicios públicos, sino que trata de lograr recursos económicos, a través de la inversión de estos ingresos para convertirlos en servicios públicos que satisfagan necesidades primarias de orden público interno y de paz exterior.

Lo anteriormente expuesto no tendría fundamento alguno si no se relaciona la actividad económica, por cuanto al estudiar, tanto la actividad económica como la financiera se observa que se relacionan en su base dos ciencias y dos actividades; la ciencia económica y la ciencia financiera. La primera estudia el sector privado de la economía y la segunda el sector público de la economía, que comprende la economía del Estado y de los entes políticos secundarios.

## **COMPARACION ENTRE FINANZAS PÚBLICAS Y PRIVADAS**

### **Semejanzas:**

1. Su objetivo fundamental es satisfacer necesidades.
2. Ambas incurren en costos; medidos en términos reales y monetarios.
3. Es un instrumento económico para la planificación, ejecución y control del ingreso y gasto.

4. Concurren en un medio de recursos escasos de múltiples fines que compiten entre sí y al final se establece una jerarquización de estos fines.

**Diferencias:**

- 1. Las Finanzas Públicas persiguen el Bienestar Social o Colectivo y Las Privadas buscan el lucro o enriquecimiento del inversionista.
- 2. Las Finanzas Públicas logran su ingreso mediante el decreto y aplicación de leyes públicas de impuesto y rentas sobre el sector privado y empresas del estado (coerción). Las Privadas perciben su ingreso a través del fomento al consumo de bienes y servicios por la colectividad, entrando en juego la oferta y 1a demanda.
- 3. Los Gastos en las Finanzas Privadas se planifican mediante el flujo esperado de Ingresos. En cambio en las Finanzas Públicas, se planifica el Presupuesto de Gasto anualmente según las prioridades de la nación y luego se define con que "ingreso" se cubrirán dichos "gastos".
- 4. Las Finanzas Públicas tienen acción coercitiva mientras que las Finanzas Privadas tienen acción voluntaria.

### **Las áreas generales de las finanzas son tres:**

- La gerencia financiera (empleo eficiente de los recursos financieros).
- Los mercados financieros (conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo conversión de ahorros en inversión)
- La inversión financiera (adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros).

Mientras que las responsabilidades básicas del gerente financiero son:

1. Adquisición de fondos al costo mínimo (conoce de los mercados de dinero y capital, además de los mecanismos de adquisición de fondos en ellos).
2. Convertir los fondos en la óptima estructura de activos (evalúa programas y proyectos alternativos).
3. Controlar el uso del activo para maximizar la ganancia neta, es decir, maximizar la función: ganancia neta = ingresos - costos.

### **PRINCIPIOS ECONÓMICO - FINANCIEROS DE LAS FINANZAS**

Hay diez (10) principios económicos-financieros que sirven de base teórica al estudiante del análisis financiero:

1. Mientras más ganancia espera un inversionista, más riesgo está dispuesto a correr. Los inversionistas son adversos al riesgo, es decir para un nivel dado de riesgo buscan maximizar el rendimiento, lo que se puede entender también que para un nivel dado de retorno buscan minimizar el riesgo.

Es preferible tener una cantidad de dinero ahora que la misma en el futuro. El dueño de un recurso financiero se le tiene que pagar algo para que prescindiera de ese recurso, en el caso del ahorrista, es la tasa de interés, en el caso del inversionista la tasa de rendimiento o de retorno.

2. **El valor del dinero en el tiempo**

A largo plazo maximizar la ganancia neta, es decir la función:

$$\text{GANANCIA NETA} = \text{INGRESOS} - \text{COSTOS.}$$

3. **Maximización de la riqueza del inversionista**

Las inversiones a largo plazo se deben financiar con fondos a largo plazo, y de manera semejante se deben financiar inversiones a corto plazo con fondos a corto plazo.

4. **Financiamiento apropiado**

El ser humano prefiere tener dinero en efectivo, pero sacrifica liquidez con la esperanza de ganar interés o utilidades.

**5. El dilema entre la liquidez y la necesidad de invertir**

El inversionista prudente no debe esperar que la economía siga siempre igual. El nivel de los negocios de una empresa o inversionista puede variar respondiendo a fuerzas económicas locales, regionales, nacionales o mundiales. Algunos se ven favorecidos en tiempos de bonanzas y otros prosperan en tiempos de dificultad.

**6. El ciclo de los negocios**

El buen empleo de fondos adquiridos por deuda sirve para aumentar las utilidades de una empresa o inversionista. Un inversionista que recibe fondos prestados al 15%, por ejemplo, y los aporta a un negocio que rinde 20%, está aumentando sus propias ganancias con el buen uso de recursos de otro.

**7. Apalancamiento (uso de deuda)**

El inversionista prudente diversifica su inversión total, repartiendo sus recursos entre varias inversiones distintas. El efecto de diversificar es distribuir el riesgo y así reducir el riesgo total.

**8. Diversificación eficiente**

En una economía de libre mercado cada recurso económico idealmente será empleado en el uso que más rendimiento promete, sin ningún tipo de obstáculo.

## 9. El desplazamiento de recursos

## 10. Costos de oportunidad

Considerar que siempre hay varias opciones de inversión. El costo de oportunidad es la tasa de rendimiento sobre la mejor alternativa de inversión disponible. Es el rendimiento más elevado que no se ganará si los fondos se invierten en un proyecto en particular.

### 2.5 Definición de términos

- a) **La relación entre liquidez e inversión:** La necesidad de contar con dinero líquido tanto para el intercambio por bienes y servicios como para realizar una inversión hace que el mercado de la mercancía-dinero tenga sus propias oferta y demanda, y sus propios costes y precios
- b) **Apalancamiento:** Como concepto general hace referencia a la acción de emplear el endeudamiento para financiar una inversión. El apalancamiento financiero hace referencia a la inversión procedente del endeudamiento, que repercute en los costes fijos de la empresa. Esta deuda genera un coste financiero.
- c) **Incertidumbre.** El precio de la incertidumbre es la diferencia entre la rentabilidad de la inversión y el tipo de interés de aquellos valores



que se consideran seguros. A esta diferencia la conocemos como prima de riesgo.

- d) **La gerencia financiera.** Eficiente de los recursos financieros.
- e) **Los mercados financieros** Conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo conversión de ahorros en inversión.
- f) **La inversión financiera** Adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros.
- g) **Rentabilidad económica:** Es el motor del negocio y corresponde al rendimiento operativo de la empresa. se mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo o la inversión operativa.
- h) **Rentabilidad financiera:** Corresponde a la rentabilidad del negocio desde el punto de vista del accionista, es decir "cuánto se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera".
- i) **Rentabilidad total:** Corresponde a la rentabilidad medida en términos de la relación entre la utilidad neta y el capital total".

- II) **Rendimiento Sobre el Patrimonio** El cual mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre su inversión en el capital de la empresa. Se determina mediante la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el patrimonio promedio.
  
- j) **Rendimiento Sobre la Inversión** Mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre la inversión total. Se mide por la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el capital total empleado (patrimonio + préstamos).
  
- k) **Riesgo Operativo:** Es el riesgo de no estar en capacidad de cubrir los costos de operación
  
- l) **Riesgo Financiero:** Es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos de financieros.
  
- q) **Riesgo Total:** Posibilidad de que la empresa no pueda cubrir los costos, tanto de operación como financieros.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN**

##### **3.1.1 Tipo de investigación**

De acuerdo al propósito de la investigación, naturaleza de los problemas y objetivos formulados en el trabajo, el presente estudio reúne las condiciones suficientes para calificarla como una investigación "**aplicada**", en razón que para su desarrollo en la parte teórica conceptual se apoyará en conocimiento sobre los ratios financieros como herramienta de las finanzas para medir su rendimiento de la empresa.

##### **3.1.2 Nivel de investigación**

Será una investigación "descriptiva" en su primer momento, luego "explicativa" y finalmente "correlacionada" de acuerdo a la finalidad de la misma.

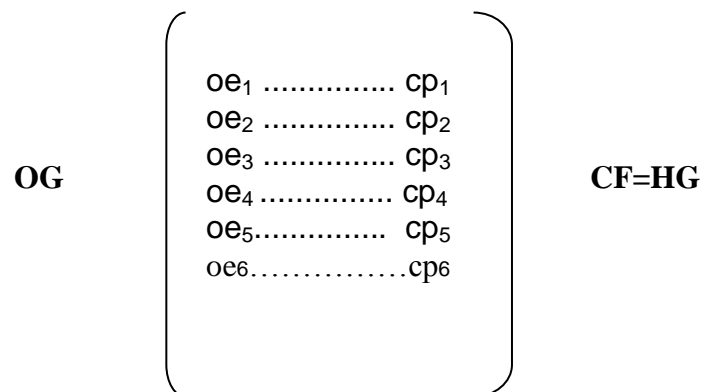
## 3.2. MÉTODO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

### 3.2.1. Método de la investigación

En la presente investigación se empleará el método descriptivo, el mismo que se complementará con el análisis, estadístico, deductivo, inductivo entre otros.

### 3.2.2. Diseño de la investigación

El presente estudio, dada la naturaleza de las variables materia de la investigación, responde al de una investigación por objetivos de acuerdo al siguiente esquema.



**Donde:**

- OG = Objetivo General
- CF = Conclusión Final
- HG = Hipótesis General
- Oe = Objetivo Especifico
- Cp = Conclusión Parcial

### **3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.3.1 Población**

La población está conformada por los funcionarios, jefes de áreas y personal de la Empresa Textil Lanar. S.A.

#### **3.3.2 Muestra**

De la población anteriormente señalada utilizando criterios personales se trabajó con 50 personas, los mismos que están conformados por funcionarios, jefes de áreas y personal de la empresa

### **3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE LA INVESTIGACION**

#### **3.4.1.- Técnicas**

Las principales técnicas que utilizamos en la investigación serán:

- Entrevista
- Encuestas
- Análisis documental

#### **3.4.2.- Instrumentos**

Los instrumentos que utilizarán estas técnicas son:

- Guía de entrevistas
- Cuestionario
- Guía de análisis documental

### **3.5. TÉCNICAS DE ANÁLISIS Y PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN**

Entre las principales técnicas que se han utilizado para el análisis y procesamiento de las informaciones, tenemos entre otras las codificaciones, tabulación, etc., las mismas que nos han permitido llevar a cabo un trabajo ordenado para presentar los datos en tablas y gráficos, que nos permitan llegar a conclusiones y recomendaciones importantes para este estudio.

## **CAPÍTULO IV**

### **PRESENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS**

El presente capítulo tiene por finalidad demostrar la hipótesis propuesta sobre el tema de investigación “Los Ratios Financieros como herramienta de las finanzas para medir su rendimiento la Empresa Textil Lanar. S.A.

Este trabajo de investigación comprende el cumplimiento de los siguientes objetivos:

- a) Analizar los Índices de liquidez. si evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo
- b) Indicar en qué medida la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa

- c) Conocer si se evidencian en el manejo de la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales
- d) Conocer cómo, se expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo
- e) Analizar los índices de gestión o actividad. miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total,

Los logros obtenidos en cada uno de los objetivos específicos, nos conduce al cumplimiento del objetivo general de la investigación y consecuentemente nos permitirá contrastar la hipótesis del trabajo con los resultados obtenidos, para aceptarla o rechazarla de acuerdo al grado de significación que tenga .

#### **4. PROCESAMIENTO Y ANALISIS A REALIZAR**

##### **4.1. Análisis sobre Ratios Financieros**

Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas.

Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc.



Por ejemplo, si comparamos el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cuál es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros.

Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo.

La interpretación correcta de un indicador, además las condiciones mencionadas anteriormente, deben considerar:

Las razones deben ser interpretadas en series de tiempo, según conjuntos de ratios. Un índice solitario no puede identificar el estado de una organización.

No existen óptimos "a priori", ya que, cada razón se relaciona a las actividades del negocio, a la planificación, a los objetivos, y hasta a la evolución de la economía, debido a que esta influyen en el accionar de toda empresa.

Si bien una ratio aporta una valoración cuantitativa, la interpretación de ésta requiere una abstracción del analista de forma cualitativa.

El análisis de ratios financieras es un complemento a otras herramientas del Análisis Financiero, por lo que es ideal para ser aplicado de manera aislada.

Los resultados de una ratio sugerirán la pregunta "¿Por qué?", y las respuestas provendrían de un análisis más profundo o global en torno a la empresa que estuviese siendo analizada

#### **4.2. Análisis sobre Finanzas**

Las finanzas están compuestas por tres financieros:

- **Mercados de dinero y de capitales:**

En esta área se debe tener el conocimiento de la economía en forma general, es decir, saber identificar los factores que apoyan y afectan a la economía. Igualmente se conocen las herramientas utilizadas por parte de las instituciones financieras para controlar el mercado de dinero.

- **Inversiones:**

Esta área se encuentra estrechamente relacionada con las finanzas, ya que está involucrada con el manejo que se le da al dinero. Determina como asignar tus recursos de una manera eficiente.

- **Administración financiera:**

Esta área tiene como objetivo la expansión de tu dinero, en ella encontraras cómo manejar adecuadamente tus ventas y gastos para tener una buena utilidad.

El objetivo principal de las finanzas es el de ayudar a las personas físicas o jurídicas a realizar un correcto uso de su dinero, apoyándose en herramientas financieras para lograr una correcta optimización de los recursos.

Las Finanzas están relacionadas con otras áreas como la Economía, Administración, Contabilidad, Política, Matemáticas, Estadística; entre otras.

Igualmente existen muchos factores que pueden afectar o beneficiar las decisiones que se toman con respecto al manejo del dinero, como factores microeconómicos o culturales.

En las empresas existen diferentes áreas como la de contabilidad, la de relaciones humanas, la de mercadotecnia, etc. e igualmente hay una de finanzas, la cual está dedicada a crear e impulsar nuevas técnicas que se dediquen a gestionar correctamente los recursos de la empresa, para controlar los gastos y optimizar la inversión.

### **4.3. INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS DE LA PRUEBA DE CAMPO**

#### **4.3.1. OPINION SOBRE LA CAPACIDAD DE PAGO QUE TIENE LA EMPRESA FRENTE A SUS DEUDAS**

Con relación al enunciado se formuló la pregunta, la misma que estuvo compuesta por tres (03) alternativas, cuyo enunciado de la investigación es el siguiente:

**¿Cuál es su opinión sobre la capacidad de pago que tiene la empresa frente a sus deudas ?**

Al analizar la información que presenta la tabla N° 01 encontramos que se entrevistaron a 50 miembros de la empresa.

Los mismos que estuvieron compuestos por jefaturas de áreas y demás funcionarios,

En cuanto a la opinión sobre la capacidad de pago que tiene la empresa frente a sus deudas, encontramos que 25 de estos respondieron que es necesario el dinero en efectivo para cancelar deudas; seguido por 15 que expresa el buen manejo de las finanzas, seguida por un grupo de 10 que la habilidad gerencial para convertir en efectivo los activos.

Como se puede apreciar en la parte grafica el 50.% del personal encuestado respondieron que es necesario el dinero en efectivo

para cancelar deudas ; sin embargo el 30 % que consideran que que expresa el buen manejo de las finanzas , en cambio el 20 % expresaron que es necesario la habilidad gerencial para convertir en efectivo los activos.

Como se puede observar, luego de la interpretación de los resultados han coincidido que es necesario el dinero en efectivo para cancelar deudas

**Tabla N° 01**

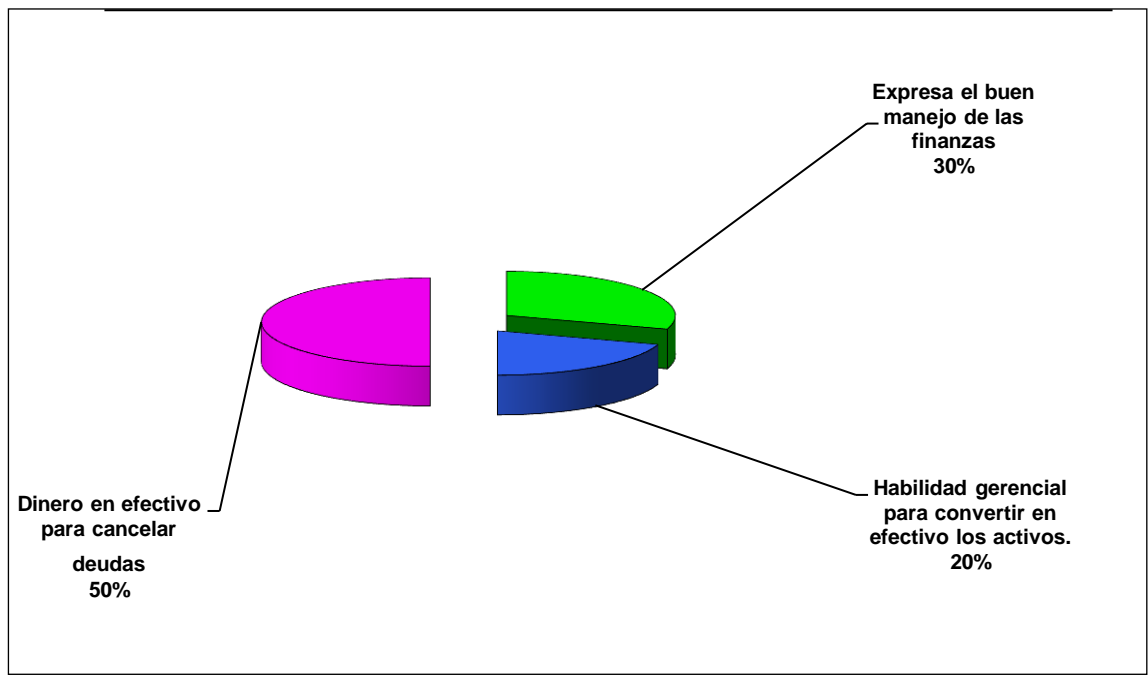
**OPINION SOBRE LA CAPACIDAD DE PAGO QUE TIENE LA  
EMPRESA FRENTE A SUS DEUDAS**

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>TOTAL PARCIAL</b>	<b>%</b>
a) Dinero en efectivo para cancelar deudas.	25	50
b) Expresa el buen manejo de las finanzas.	15	30
c) Habilidad gerencial para convertir en efectivo los activos..	10	20
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>50</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y demás funcionarios, de la Empresa Textil Lanar. S.A.

## Gráfico N 01

### OPINION SOBRE LA CAPACIDAD DE PAGO QUE TIENE LA EMPRESA FRENTE A SUS DEUDAS



**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y demás funcionarios, de la Empresa Textil Lanar. S.A..

#### **4.3.2. OPINION SOBRE EL MANEJO DE LAS FINANZAS Y SU RELACION CON LOS ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES**

Con respecto al enunciado se formuló la pregunta, la misma que estuvo compuesta por cuatro (04) alternativas, cuya interrogante del asunto precitado es el siguiente:

**¿Cree usted. en el buen manejo de las finanzas y su relación con los activos y pasivos corrientes.?**

Al finalizar la información que presenta la tabla N° 02 encontramos que se entrevistaron a 50 miembros de la empresa compuesto por jefaturas de áreas y otros funcionarios.

En cuanto a la opinión sobre el manejo de las finanzas y su relación con los activos y pasivos corrientes., encontramos que 20 de ellos expresaron que los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente, luego 15 precisaron que una buena imagen frente a los intermediarios financieros, seguido por un grupo de 10 que indicaron que mantener un nivel de capital de trabajo, y un grupo de 05, que indicaron que llevar a cabo las operaciones que sean necesarias.

Se puede apreciar luego de la interpretación de la información disponible que mayoritariamente los encuestados coinciden en que los ratios se limitan al análisis de activo y pasivo corriente.. .



**Tabla N° 02**

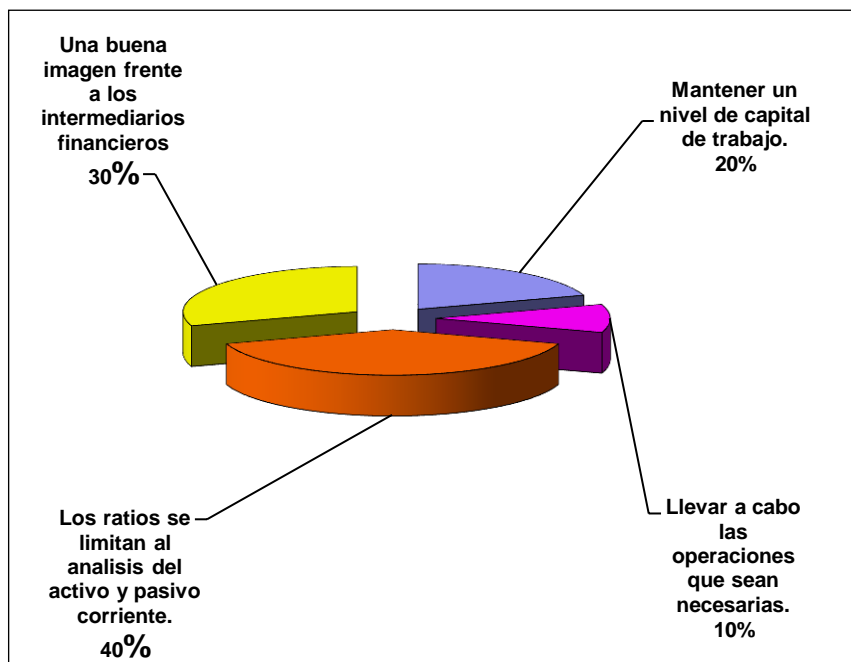
**OPINION SOBRE EL MANEJO DE LAS FINANZAS Y SU RELACION  
CON LOS ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES**

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>TOTAL PARCIAL</b>	<b>%</b>
a) Los ratios se imitan al análisis del activo y pasivo corriente.	20	40
b) Una buena imagen frente a los intermediarios financieros.	15	30
c) Mantener un nivel de capital de trabajo.	10	20
d) Llevar a cabo las operaciones que sean necesarios..	05	10
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>50</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Textil Lanar S.A.

## Gráfico N° 02

### OPINION SOBRE EL MANEJO DE LAS FINANZAS Y SU RELACION CON LOS ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES



**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Textil Lanar S.A.

#### **4.3.3. OPINIÓN SOBRE CRITERIOS DE SELECCIÓN DE LAS INVERSIONES.**

En relación al enunciado en referencia se formuló la pregunta tipo final, compuesta de cuatro (04) alternativas, cuyo enunciado es el siguiente:

##### **¿Cuál son los criterios de selección de las inversiones?**

Al observar la Tabla N° 03, encontramos que de un total de 50 encuestados: 24 de estos se inclinaron por la alternativa por el Método periodo de recuperación 14 por Método de rendimiento porcentual, 08 por valor capital y 04 por la Tasa interna de retorno...

Como podemos apreciar, mayoritariamente los encuestados con el 48.00% opinan Método periodo de recuperación de igual manera el 28.00% por Método de rendimiento porcentual, el 16%; por Valor capital y el 8.00% Tasa interna de retorno. Lo cual es evidente cuando observamos la parte gráfica.

**Tabla N° 03**

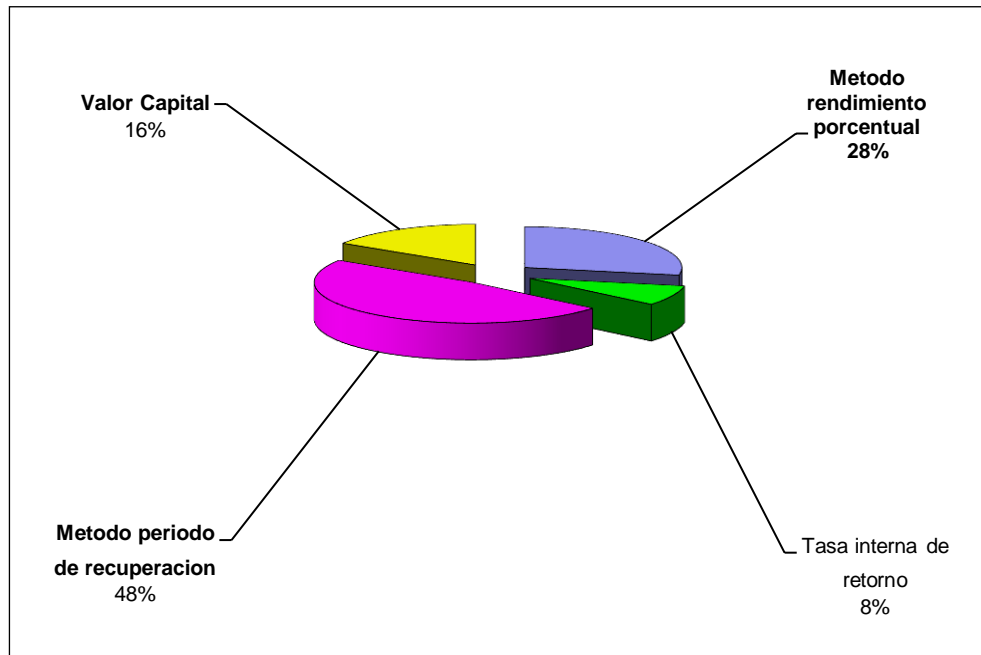
**OPINIÓN SOBRE CRITERIOS DE SELECCIÓN DE LAS INVERSIONES.**

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>TOTAL PARCIAL</b>	<b>%</b>
a) Método periodo de recuperación	24	48
b) Método rendimiento porcentual.	14	28
c) Valor capital	08	16
d) Tasa interna de retorno	04	08
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>50</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Textil Lanar. S.A.

### Gráfico N° 03

#### OPINIÓN SOBRE CRITERIOS DE SELECCIÓN DE LAS INVERSIONES



**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Textil Lanar. S.A.

#### **4.3.4. OPINION SOBRE LA CAPACIDAD DE LA GERENCIA PARA EL MANEJO DE LOS RECURSOS INVERTIDOS**

En torno a lo enunciado se preparó la pregunta, la misma que estuvo compuesta por tres (03) alternativas, cuya interrogante referida al enunciado es el siguiente:

**¿Opinión sobre la capacidad de la gerencia para el manejo de los recursos invertidos en activos?**

Del análisis de la información que presenta la Tabla N° 04 encontramos que se entrevistaron a 50 miembros de la empresa, que estuvieron compuestos por jefaturas de áreas y otros funcionarios,

En cuanto a la opinión sobre la analizar la liquidez, se observó que 22 de estos refirieron administrar en forma adecuada los recursos invertidos; Seguido por un grupo de 16 que consideran que medir la capacidad de la gerencia para generar fondos; seguido después por 12 encuestados, expresan precisar el periodo de tiempo que tiene la gerencia.

En cuanto a lo que se puede observar en la parte gráfica, el 44. % del personal encuestado confirman que administrar en forma adecuada los recursos invertidos; sin embargo el 32. % considera

que consideran medir la capacidad de la gerencia para generar fondos; y el 24. % simplemente expresan precisar el periodo de tiempo que tiene la gerencia.

**Tabla N° 04**

**OPINION SOBRE LA CAPACIDAD DE LA GERENCIA PARA EL MANEJO  
DE LOS RECURSOS INVERTIDOS**

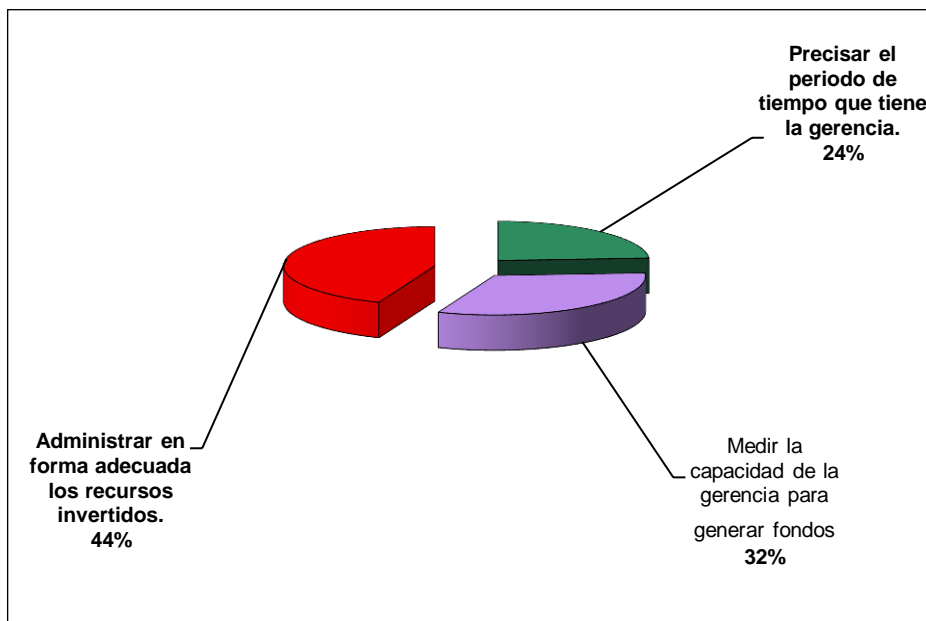
<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>TOTAL PARCIAL</b>	<b>%</b>
a) Administrar en forma adecuada los recursos invertidos.	22	44
b) Medir la capacidad de la gerencia para generar fondos.	16	32
c) Precisar el periodo de tiempo que tiene la gerencia.	12	24
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>50</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Textil Lanar S.A.



## Gráfico N° 04

### OPINION SOBRE LA CAPACIDAD DE LA GERENCIA PARA EL MANEJO DE LOS RECURSOS INVERTIDOS



**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Textil Lanar S.A.

#### **4.3.5. OPINION SOBRE EVALUAR LA POLITICA DE CREDITOS Y**

##### **COBRANZAS DE CLIENTES**

En relación al enunciado en referencia se formuló la pregunta tipo final, compuesta por cuatro (04) alternativas, cuyo enunciado es el siguiente:

##### **¿Qué opina Usted sobre evaluar la política de créditos y cobranzas de clientes.?**

Al analizar la información que presenta la Tabla N° 05 encontramos que se entrevistaron a 50 miembros de la empresa, los mismos que estuvieron compuestos por jefaturas de áreas y otros funcionarios.

En cuanto a la opinión sobre evaluar la política de créditos y cobranzas de clientes, de los cuales 24 de éstos refirieron, mantener un nivel de capital de trabajo; seguido por 14 refieren llevar a cabo operaciones que sean necesarios; Seguida por un grupo de 08 que refirieron producir el dinero suficiente, y 04 refieren buena imagen y posición frente a terceros.

Como podemos apreciar, mayoritariamente los encuestados con el 48.% opinan mantener un nivel de capital de trabajo, de igual manera el 28.% refieren llevar a cabo operaciones que sea necesarios, y el 16% señala producir el dinero suficiente. Y 08 refieren una buena imagen y posición frente a terceros.

Como podemos interpretar, de acuerdo a los resultados en la tabla y gráfico N° 05 que se adjuntan, la opinión de los encuestados puntualiza su apreciación mayoritariamente refieren en mantener un nivel de capital de trabajo.

**Tabla N° 05**

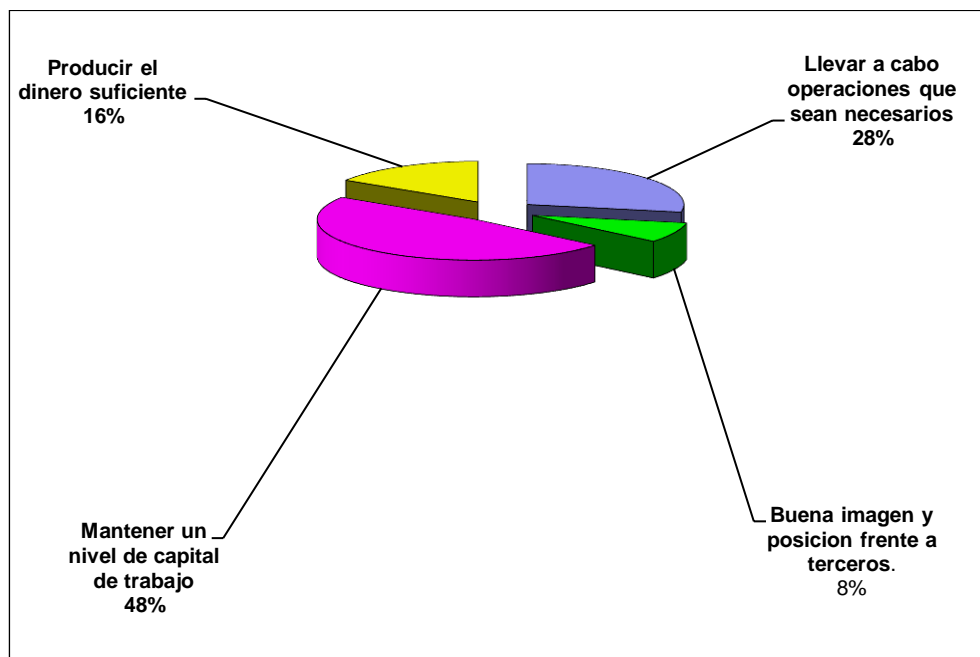
**OPINION SOBRE EVALUAR LA POLITICA DE CREDITOS Y COBRANZAS  
DE CLIENTES**

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>TOTAL PARCIAL</b>	<b>%</b>
a Mantener un nivel de capital de trabajo.	24	48
b) Llevar a cabo operaciones que sean necesarios.	14	28
c) Producir el dinero suficiente	08	16
.d) Buena imagen y posición frente a terceros.	04	08
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>50</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Textil Lanar.S.A.

## Gráfico N° 05

### OPINION SOBRE EVALUAR LA POLITICA DE CREDITOS Y COBRANZAS DE CLIENTES



**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Textil Lanar S.A.

#### 4.4 CONTRASTACION Y VERIFICACIÓN DE LA HIPOTESIS

Al finalizar el desarrollo de los objetivos específicos, en el cual se exponen y analizan las variables en el contexto de la realidad, a fin de obtenerse las conclusiones que permitan verificar y contrastar la hipótesis propuesta, analizándose, interpretando y comparando los resultados dentro de una relación netamente estructural entre los objetivos, hipótesis y conclusiones encontrándose una total relación, la cual expresa “Que la hipótesis presentada tiene un alto nivel de consistencia y veracidad”.

##### Índice de Relación

A :	Total relación	(5)
B :	Muy buena relación	(4)
C :	Buena relación	(3)
D :	Regular relación	(2)
E :	Ninguna relación	(0)

## CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### CONCLUSIONES

Como resultado de esta investigación sobre “Los Ratios Financieros como herramienta de las finanzas para medir su rendimiento de la Empresa Textil Lanar S.A. ”, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- 1 Gestión o actividad expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Se evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas,
- 2 Solvencia, estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales, dan una idea de la autonomía financiera de la misma. combinan las deudas de corto y largo plazo.

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.

- 3 Liquidez medir la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas, expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la empresa, frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.
  
- 4 Rentabilidad medir la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa, evaluar los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Los indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros.



## RECOMENDACIONES

Como efecto de los resultados obtenidos y de las conclusiones planteadas se proponen a continuación las siguientes recomendaciones:

1. Expresar la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos
2. Medir el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por los dueños o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo. Para la empresa, lo importante es establecer estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje
3. Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las

necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo

4. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa.

Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que conocemos son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

**TABLA Nº 06**

<b>ANÁLISIS Y CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS</b>				
<b>HIPÓTESIS GENERAL</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>CONCLUSIONES</b>	<b>RELACIÓN CON Obj. Hip.</b>
Si los ratios financieros es una herramienta de las finanzas entonces podrá medir su rendimiento de la Empresa Textil Lanar S.A.	Demostrar que los ratios financieros como herramienta de las finanzas mide el rendimiento de la Empresa Textil Lanar S.A.	a). Analizar los Índices de liquidez. si evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo	a. Obtener una visión completa del cumplimiento de normas políticas y procedimientos y de la utilización de los recursos asignados.	5
		b) Indicar en que medida la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa	b.- La aplicación de la información financiera nos permite obtener una visión completa del cumplimiento de normas, políticas y procedimientos establecidos para el cumplimiento de la organización social.	5
		c) Conocer si se evidencian en el manejo de la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales	c.- Con la aplicación de la información financiera, identificamos los puntos claves para el cumplimiento de objetivos de la organización	5
		d) Conocer como, se expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo	d.- Con la información financiera, se viabilizan las fases de desarrollo de los objetivos y políticas de la organización.	5
		e) Analizar los índices de gestión o actividad. miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total,	e.- Aplicación del control gerencial influye en el orden de la gestión de la organización asegurando hasta donde sea práctico y posible la exactitud y confiabilidad.	5

## BIBLIOGRAFÍA

1. **CHAMORRO, Sáenz, Carlos.** 1978. Los Ratios Financieros. ESAN - PADE Administración
2. **Glosario.** (2005). Disponible en <http://www.worldbank.org> – Helfert, 1975. Técnicas de Análisis Financiero. Editorial Labor S.A.
3. **PAREJA VELEZ, Ignacio.** 2005. Ebook: Análisis y Planeación Financiera. Decisiones de Inversión. Disponible en [http://sigma.poligran.edu.co/politecnico/apoyo/Decisiones/libro\\_on\\_line/contenido.html](http://sigma.poligran.edu.co/politecnico/apoyo/Decisiones/libro_on_line/contenido.html)
4. **VAN HORNE, James C.** 1995. Administración Financiera. Décima Edición. Editorial Prentice Hall, México
5. **ANDERSON, Arthur.** Escuela de negocios. Estado de Flujos de Efectivo. Lima
6. **CUADRADO EBRERO, Amparo.** Cash-Flow y Flujo de Recursos. Ministerio de Economía y Hacienda. Madrid, España
7. **ORTIZ ANAYA, Héctor** Flujo de Caja y Proyecciones Financieras. Bogotá, Colombia.

8. **WESTON, J. Fred y Eugene F. BRIGHAM:**  
Fundamentos de administración financiera, 10ma. edición,  
Editorial Mc Graw Hill. México,
9. **Francisco Gómez Rondón** Contabilidad I semestre "Teoría y  
Práctica" Ediciones Frigor.
10. **Harry A. Finney, Herbert E. Miller** Curso de Contabilidad
11. **VAN HORNE, James:** Administración financiera. 7ma edición,  
Editorial Prentice Hall. México,
12. **GITMAN, Lawrence,** Administración Financiera Básica, Harla,  
México D.F.,
13. **BRALEY, Richard y MYERS, Stewart,** Principios de Finanzas  
Corporativas, 3a. ed., Mc Graw -Hill, Caracas,
14. **PASCALÉ, Ricardo,** Decisiones Financieras, John Wiley & Sons,  
N.Y.
15. **Finanzas Kaizen. Mauricio Lefcovich.** [www.winred.com](http://www.winred.com)
16. **Noreen / Smith / Mackey – Díaz de Santos** La Teoría de las  
Limitaciones.
17. **Goldratt / Fox** La Carrera – Ediciones Castillo.

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

### LOS RATIOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA DE LAS FINANZAS PARA MEDIR SU RENDIMIENTO DE LA EMPRESA TEXTIL LANAR S.A.

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables e Indicadores	Metodología
<p><b>Problema principal</b></p> <p>¿De qué manera los ratios financieros es una herramienta de las finanzas para medir su rendimiento de la Empresa Textil Lanar S.A.?..</p> <p><b>Problema Secundario</b></p> <p>a)¿ Cómo los Índices de liquidez. evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo?</p> <p>b.)¿En qué medida la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa?</p>	<p><b>Objetivo general</b></p> <p>Demostrar que los ratios financieros como herramienta de las finanzas mide el rendimiento de la Empresa Textil Lanar S.A.</p> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <p>a). Analizar los Índices de liquidez. si evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo</p> <p>b) Indicar en que medida la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa</p>	<p><b>Hipótesis general</b></p> <p>Si los ratios financieros es una herramienta de las finanzas entonces podrá medir su rendimiento de la Empresa Textil Lanar S.A.</p> <p><b>Hipótesis secundaria</b></p> <p>a) Si los Índices de liquidez. evalúan la capacidad de la empresa entonces podrá atender sus compromisos de corto plazo.</p> <p>b) Si la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo expresan los efectos de decisiones entonces incidirá en las políticas seguidas por la empresa</p>	<p><b>Variable Independiente</b></p> <p><b>X Ratios Financieros</b></p> <p><b><u>Indicadores</u></b></p> <p>X1 Rotación de carteras X2 Rotación de Inventarios X3 Análisis de solvencia X4 Análisis de rentabilidad X5 Utilidad ventas.</p> <p><b>Variable Dependiente</b></p> <p><b>Y Finanzas</b></p> <p><b><u>Indicadores</u></b></p> <p>X1 Presupuesto X2 Capital X3 Mercados X4 Producto X5 Rentabilidad</p>	<p><b>1. Tipo de Investigación</b></p> <p>De acuerdo al propósito de la investigación naturaleza de los problemas y objetivos formulados en el trabajo el presente estudio reúne las condiciones suficientes para calificarla como una investigación “Aplicada” en razón que para su desarrollo, en la parte teórica conceptual, se apoyará en conocimiento sobre Ratios financieros y finanzas..</p> <p><b>2. Nivel de Investigación</b></p> <p>Será una investigación “Descriptiva” en su primer momento luego “Explicativa” y finalmente “correlacionada” de acuerdo a la finalidad de la misma</p> <p><b>3. Método de Investigación</b></p> <p>En la presente investigación se empleará el método descriptivo, el mismo que se complementará con el análisis, estadístico, deductivo,</p>

<p><b>c.)</b> ¿En que medida se evidencian el manejo de la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales?</p> <p><b>d.)</b> ¿ De qué manera se expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo?</p> <p><b>e.)</b> ¿ Como los. Índices de gestión o actividad. miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo tota ?</p>	<p><b>c)</b> Conocer si se. evidencian en el manejo de la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales</p> <p><b>d.)</b> Conocer cómo, se expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo</p> <p><b>e.)</b> Analizar los. índices de gestión o actividad. miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total,</p>	<p>c) Si se. evidencian el buen manejo de la empresa entonces será favorable en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales</p> <p><b>d)</b> Si se expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios, son un complemento de las razones de liquidez entonces se convertirán en efectivo</p> <p><b>e)</b> Si los. índices de gestión o actividad. miden la utilización del activo entonces comparan la cifra de ventas con el activo total,</p>		<p>inductivo entre otros.</p> <p><b>4. Diseño de la Investigación</b></p> <p>El presente estudio, dada la naturaleza de las variables materia de la investigación, responde al de una investigación por objetivos.</p> <p><b>5. Población</b></p> <p>La población está conformada por los funcionarios, jefes de áreas y personal de la Empresa Textil Lanar S.A.</p> <p><b>6. Muestra</b></p> <p>De la población anteriormente señalada utilizando criterios personales se trabajó con 50 personas de la empresa, los</p> <p>mismos que están conformados por funcionarios, jefes de áreas y personal de la empresa.</p> <p><b>7. Técnicas</b></p> <p>Entrevistas, encuestas, análisis documentales.</p> <p><b>8. Instrumentos</b></p> <p>Guía de entrevistas, cuestionario, guía de análisis documental.</p>
--	---	---	--	--

**ENCUESTA****INSTRUCCIONES**

La presente técnica tiene como finalidad recabar información relacionada con la investigación. “ Los ratios financieros como herramienta de las finanzas para medir su rendimiento de la Empresa Textil Lanar S.A.. En las preguntas que a continuación se presentan, sírvase elegir una alternativa, marcando para tal fin con un aspa (x). Esta técnica es, anónima y se le agradece su colaboración.

**1 ¿Cuál es su opinión sobre la capacidad de pago que tiene la empresa frente a sus deudas?**

- a) Dinero en efectivo para cancelar deudas ( )
- b) Expresa el buen manejo de las finanzas ( )
- c) Habilidad gerencial para convertir en efectivo los activos ( )

**2. ¿Cree usted. en el buen manejo de las finanzas influye en su relación con los activos y pasivos corrientes?**

- a) Los ratios se imitan al análisis del activo y pasivo corriente ( )
- b) Una buena imagen frente a los intermediarios financieros ( )
- c) Mantener un nivel de capital de trabajo ( )
- d) Llevar a cabo las operaciones que sean necesarios ( )



**3. ¿Cuál son los criterios de selección de las inversiones?**

- a) Método periodo de recuperación ( )
- b) Método rendimiento porcentual. ( )
- c) Valor capital ( )
- d) Tasa interna de retorno ( )

**4. ¿Opinión sobre la capacidad de la gerencia para el manejo de los recursos invertidos en activos?**

- a) Administrar en forma adecuada los recursos invertidos. ( )
- b) Medir la capacidad de la gerencia para generar fondos. ( )
- c) Precisar el periodo de tiempo que tiene la gerencia. ( )

**5. ¿Qué opina Usted sobre evaluar la política de créditos y cobranzas de clientes?**

- a) Mantener un nivel de capital de trabajo. ( )
- b) Llevar a cabo operaciones que sean necesarios. ( )
- c) Producir el dinero suficiente ( )
- .d) Buena imagen y posición frente a terceros. ( )