



MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS  
MENCIÓN EN GESTIÓN FISCAL, FINANCIERA Y TRIBUTARIA

***TEMA:***

***LOS INDICADORES FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LAS  
DECISIONES ESTRATÉGICAS DE LA ALTA GERENCIA***

Autor: José Ricardo Franco Briones

Coautor: Ing. Cielo Fátima Maritza Vásquez Giler, Mg

## Resumen

Los indicadores financieros representan una de las herramientas de gestión financiera más eficaz, siendo utilizadas por los profesionales en el mercado laboral competitivo para generar información válida para la toma de decisiones gerenciales, revistiendo de gran importancia esta temática fue considerada para realizar la investigación, aplicando la metodología descriptiva y cualitativa con revisión bibliográfica de varios autores que define que los indicadores financieros son el eje para generar información que permita la toma de decisiones financieras a tiempo.

La investigación se estructura en base a conocimientos científicos obtenidos de diferentes autores y busca en todo momento la interrelación entre los conceptos propuestos; de manera progresiva se exponen conceptos que se constituyen en fundamentos para la toma de decisiones en la alta gerencia, con un lenguaje sencillo y claro, para que sean entendibles y relevantes para todo lector del área económica-financiera, y para las empresas que requieren constantemente de información sobre herramientas de monitoreo de su gestión económica y financiera.

Se demuestra en la investigación que en toda la bibliografía revisada los autores concuerdan que los indicadores financieros son también conocidos ratios financieras, son herramientas de análisis, y que su gran importancia incide en la forma eficaz y correcta toma de decisiones de la alta gerencia de las grandes empresas y de las llamadas MIPYMES que utilizan la aplicación de indicadores financieros como herramientas de análisis de resultados para toma de decisiones.

El presente trabajo de investigación permitió establecer la importancia que tienen los indicadores financieros en la toma de decisiones estratégicas de alta gerencia, el uso y aplicación de estos por los profesionales de la clase contable y financiera, en el análisis e interpretación de los resultados de los estados financieros, presentando mediciones del impacto de las decisiones estratégicas tomados por los altos directivos de la empresa.

**Palabras clave:** indicadores financieros, herramientas de análisis, alta gerencia, estados financieros

## **Abstract**

Financial indicators represent one of the most effective financial management tools, being used by professionals in the competitive labor market to generate valid information for managerial decision making; This topic is of great importance and was considered to carry out the research, applying the descriptive and qualitative methodology with a bibliographic review of several authors that defines that financial indicators are the axis to generate information that allows making financial decisions on time.

The research is structured based on scientific knowledge obtained from different authors and seeks at all times the interrelation between the proposed concepts. Progressively, concepts that constitute the basis for decision-making in senior management are exposed, with a simple and clear language, so that they are understandable and relevant for all readers of the economic-financial area, and for companies that constantly require of information on tools for monitoring your economic and financial management.

It is demonstrated in the research that in all the reviewed bibliography the authors agree that financial indicators are also known financial ratios, they are analysis tools, and that their great importance affects the effective and correct decision-making of the senior management of companies. large companies and so-called MSMEs that use the application of financial indicators as tools for analyzing results for decision-making.

The present research work allowed to establish the importance of financial indicators in the strategic decision-making of senior management, the use and application of these by

professionals of the accounting and financial class, in the analysis and interpretation of the results of the financial statements, presenting measurements of the impact of strategic decisions made by the company's senior managers

**Key words:** financial indicators, analysis tools, senior management, financial statements.

## **Introducción**

La realidad económica y financiera de las empresas en el mercado mundial dependen del tipo de empresas y sector al cual pertenecen; estas se desenvuelven en un ámbito competitivo y de sostenibilidad en el siglo XXI, siendo generadoras de nuevas oportunidades laborales y de crecimiento económico en el entorno en que se están desarrollando.

En este contexto, los empresarios y gerente requieren de información de análisis y diagnósticos financieros reales para la correcta toma de decisiones, considerando que en los resultados existe una participación activa de todos los involucrados de la organización, ya que todos aportan significativamente en la cadena de valor de resultados que se presentan en los estados financieros.

En los tiempos actuales las empresas actúan en entornos de incertidumbre permanente y sus resultados no responden a su planificación financiera, a la vez que carecen de información inmediata para ir midiendo estos resultados; un ejemplo claro es la pandemia del Coronavirus SARS-Cov2, esta ha creado una gran preocupación afectando sobre todo a los mercados de valores y a las economías del mundo entero, los gobiernos al no poder frenar la expansión de esta pandemia, se han obligado a extenuar medidas de seguridad con el cierre de instituciones públicas, empresas y negocios y la reducción de la movilidad, ocasionando una baja muy fuerte de la producción, el consumo y el turismo, lo que conlleva a una debacle económica con repercusiones mundiales, nacionales y regionales. Es aquí y en estas situaciones que nace la responsabilidad del profesional de la clase contable, para generar la aplicación del uso de la herramienta de gestión de indicadores financieros que permita tomar

decisiones estratégicas a la gerencia y mitigar los impactos económicos de los resultados en sus estados financieros.

Muchos autores han considerado la importancia que implica la medición de resultados aplicando la herramienta de gestión de indicadores financieros, pues el uso de estos permite enfocar una amplia visión en el conocimiento de resultados en función de objetivos, conduciendo estos a una toma de decisión estratégica en un entorno de contingencias, que debe de forma permanente seguirse midiendo, para que las empresas logren sus objetivos de sostenibilidad en la que los actuales momentos se enfrentan.

Es en este ámbito en donde los profesionales del área contable y financiera no solo responden al control de las operaciones, sino que debe demostrar liderazgo en el control de resultados de estas operaciones, siendo la aplicación de los indicadores financieros, la herramienta que permitirá generar la información para la toma de decisiones.

Es así que, considerando la importancia de esta herramienta de gestión financiera, se planteó como objetivo en la siguiente investigación demostrar la importancia que tienen los indicadores financieros en la toma de decisiones de la alta gerencia, generando un texto que permita la consulta de profesionales del área contable y financiero e incentivando a la cultura profesional en el uso de estas herramientas.

## **Revisión Literaria**

### **1. Los estados financieros según la administración financiera:**

Los estados Financieros son el resultado de una óptima aplicación de la contabilidad, la cual no solo sirve para manifestar la toma de decisiones, sino que representa “UN TODO” desde la perspectiva organizativa; es decir, existe una interrelación intrínseca con las realidades económicas a todo nivel. La economía está adherida a la vida diaria de la sociedad y por ende deben poder determinar cuáles aspectos económicos son más importantes para el bienestar a mediano y largo plazo de la empresa. Es así como la contabilidad juega su papel más importante con habilidad técnica y analítica de las situaciones económicas con el fin de poder decidir cuál alternativa es la mejor para lograr una estabilidad deseada. (Espinoza Cume, 2020)

La capacidad de obtener beneficios económicos futuros, son las características fundamentales de los activos de una empresa, eso se debe que el activo institucional interviene en el proceso productivo (conformación de actividades económicas de la empresas), se constituye en parte de las actividades operativas de la organización, esto radica en que puede convertir fácilmente sus activos en efectivos o sus equivalentes, es así que se genera la información financiera de forma oportuna para la toma de decisiones de la alta gerencia. (Fuentes, 2017)

Según lo expuesto por Sánchez Pedro, el análisis de los estados financieros se torna de forma necesaria y fundamental en la toma de decisiones, y las empresas deben aplicarlo para



conocer la posición financiera de las misma en indeterminado momento. (Sánchez López Pedro, 2011)

### **1.1. Balance de pérdidas y ganancias:**

Es un estado financiero básico en el cual se presentan los logros alcanzados por la administración de una empresa durante un periodo determinado. Se integra por los ingresos, costos y gastos, utilidad o pérdida bruta y utilidad o pérdida neta. (ESTRADA, 2020); de esta forma se determina la estructura que debe tener el balance de pérdidas y ganancias de acuerdo a cada país o de acuerdo a su propia necesidad, la misma que será presentada a los respectivos organismos regulatorios de control.

Básicamente, el estado de pérdidas y ganancias como es más conocido, muestra los ingresos y gastos de un ejercicio económico, dando un informe completo del resultado de la diferencia entre los dos montos, la cual se convierte en la utilidad o pérdida. Este argumento se toma desde la perspectiva de (Pedro, 2005) “El estado de Pérdidas y Ganancias o también llamado estado de resultados nos muestran los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final ya sea de ganancia o pérdida. Muestra también un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un período determinado. El estado de resultados es dinámico, ya que expresa en forma acumulativa las cifras de ingreso, costos y gastos resultantes del período” (p.73).

## **1.2. Estado de cambios en el patrimonio neto**

El estado de cambios del patrimonio neto forma parte de los documentos que integran y las cuentas contables de una empresa, este estado refleja los movimientos en las partidas o cuentas que forman parte del patrimonio neto, aumentando así las posibilidades de información financiera. Su formulación es muy sencilla ya que mayormente lo que este documento recoge es una variación y los elementos que lo conforman son relativamente pocos; es decir aumentos o disminuciones basado en los cálculos del estado de resultados y sus variaciones

Por otra parte, (Antonio, 2012) manifiesta que el estado de cambios en el patrimonio es un estado financiero básico que muestra y explica la variación en cada una de las cuentas del patrimonio durante un período, una vez deducidas todas las obligaciones.

El Diccionario de Términos Contables para Colombia lo define como “un informe básico de un ente económico que muestra resumidamente los cambios operados durante un período, en cada una de las partidas del patrimonio, explicando sus orígenes”

## **1.3. Estado de flujo del Efectivo**

El Estado de Flujo de Efectivo establece un permanente y eficiente control de entradas y salidas de efectivo, así como de instrumentos o documentos financieros, logrando una rentabilidad a la sociedad de la empresa.

Según la NIC N° 7 “la información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad

que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que esta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición”. (Normas Internacionales de Contabilidad, 2019) ) Bajo el estándar NIC 7, presenta ciertas actividades que se deben incluir en este estado financiero, como es: Las actividades de operación, inversión y financiamiento.

El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre los cambios de efectivo y equivalentes, mostrando los cambios según procedan de las actividades de operación, inversión o financiación. (Eduardo, 2019)

Coincidiendo con lo expuesto por los autores, se define que, muestra las fuentes, regularidad y uso del efectivo de la empresa, usando estimaciones directas o indirectas, para determinar un análisis de la situación de la empresa reflejando su liquidez proporcionando información oportuna a la gerencia para la toma de decisiones, demostrando la capacidad que tiene la empresa frente a sus obligaciones, así como decisiones acerca de inversiones a corto plazo cuando exista excedente de efectivo disponible.

#### **1.4. Análisis Financiero Horizontal**

El también llamado análisis de tendencias o de cambio porcentual, es una técnica para evaluar una serie de datos de estados financieros a lo largo de un período de tiempo,

analizando la evolución de la empresa a lo largo del tiempo, lo que permite estimar tendencias y efectuar en base a estas proyecciones futuras. (James C. Van Horne, 2010)

El análisis horizontal se realiza con Estados Financieros de diferentes períodos examinando la tendencia de las cuentas en el transcurso del tiempo establecido para el análisis. (G., 2004)

El análisis horizontal en sí, busca determinar la variación absoluta o relativa que haya obtenido cada partida de los estados financieros de un período con respecto a otro, determinando el crecimiento o en su defecto, la disminución de una cuenta en un período determinado, dando a conocer si el período fue, bueno, malo o regular.

### **1.5. Análisis Financiero vertical**

Es un análisis que busca conocer las variaciones de cada una de las cuentas del Balance y el Estado de Resultados en dos periodos de tiempo. Se necesita información financiera de dos periodos fiscales y a un mismo tiempo de análisis. Es importante conocer la variación absoluta y la variación relativa, ya que se pueden presentar variaciones relativas llamativas pero la absoluta es inmaterial. (Martinez, 2019)

Este tipo de análisis es un procedimiento estático, que estudia la situación de la empresa en un momento determinado, obteniendo montos absolutos de los estados financieros tomando las cifras relativas expresadas como porcentajes de alguna partida básica, comparando las cifras en un solo período de forma vertical. (Augusto, 2010)

El análisis vertical permite determinar un análisis de la estructura financiera de la empresa a nivel porcentual, resultado que pueden ser comparados con los del mercado en tiempo real, haciendo una comparación y distribución equitativa de sus activos, de acuerdo a las necesidades financieras y operativas sobre el impacto de las partidas en relación a rubros analizados

## **2. Indicadores financieros:**

Las razones financieras son consideradas herramientas que permiten detectar dificultades financieras y aplicar correctivos adecuados para solventarlos, dando como resultado toma de decisiones exactas para inversión, financiamiento, planes de acción, así como pronosticar el desempeño futuro de la misma.

El Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia manifiesta que, los indicadores financieros ayudaron a corto plazo a evaluar la situación y desempeño económico financiero de una empresa, es decir identifica si la empresa tiene los suficientes recursos financieros disponibles para cubrir sus obligaciones (W., 2010); sin embargo, según Blook Stanley, se ratificó que los indicadores financieros nos permiten evaluar y ponderar el desempeño operativo de una empresa en base a porcentajes para entender el significado de las cifras resultantes. (BLOCK Stanley, 2014)

Según la Tesis “EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AFECOR DEL CANTON DURAN PERIODO 2015” Una empresa cuenta con información financiera sobre hechos históricos y futuros que tiene elementos relacionados entre sí. Para encontrar estas relaciones existentes, es necesario realizar una auscultación de la información, la cual

consiste en aplicar una gama de técnicas y procedimientos de tipo matemático” es así que es necesario aplicar los indicadores financieros para brindar una razonabilidad a la información presentada en los estados financieros.

Así mismo indican Ochoa Ramírez & Toscano Moctezuma, que los indicadores que son el resultado de la división de una cantidad entre otra, en este caso, cantidades monetarias. El objetivo de esta técnica es evaluar la situación y evolución de la empresa desde el punto de vista financiero y económico. La técnica de ratios es de uso generalizado por parte de analistas contables y financieros; bien diseñados permiten revelar y resolver aspectos concretos para la toma de decisiones financieras. (Ramírez & Moctezuma, 2011).

Considerando lo expuesto por los tratadistas y la experiencia como profesional de la contabilidad y la auditoría en el uso de indicadores financieros, estas herramientas son utilizadas por los gerentes, administradores, acreedores e inversionistas para evaluar la situación actual de la organización, aprovechando los puntos fuertes para la toma de decisiones estratégicas para la misma.

Según (Ollague Valarezo, 2017) Los indicadores financieros se constituyen en una herramienta indispensable para la adecuada administración financiera de las organizaciones. Son cocientes numéricos que relacionan cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros, unos resultan de relacionar cuentas del Estado de Situación Financiera o Balance General

Los indicadores financieros se expresan por los autores como razones financieras Según Morelos Gómez, Fontalvo Herrera, & Hoz Granadillo (2012) manifiesta que: “Los

indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas” (p.18). Las razones financieras también llamados ratios financieras o indicadores financieros, son cifras o razones que facilitan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, admiten examinar el estado actual o pasado de una empresa, en función a niveles óptimos delimitados para ella. (Morelos Gómez, Análisis de la situación financiera de las sociedades portuarias de Colombia, 2012)

Así, los indicadores financieros suministran gran información acerca del funcionamiento y posición financiera de la empresa, esto permitirá a los gerentes y administradores conocer los niveles y tendencias comparativas entre varias empresas del mismo ramo; pues, sólo a través de los indicadores financieros es posible la comparabilidad de empresas de una misma actividad indistintamente de su tamaño. (Rosillón, 2009)

Sin embargo, Robles Román afirma: “Este método consiste en analizar a los dos estados financieros, es decir, el Estado de Situación Financiera y al Estado de resultados Integral, mediante la combinación entre partidas de un estado financiero o de ambos” (p.33). Las razones financieras, son comparables con las de competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales. (Roman, 2012)

“Las razones financieras son eficientes herramientas para analizar la capacidad de la empresa para determinar las necesidades de efectivo, la liquidez de los activos, el uso de la deuda por parte de la empresa comparado con el uso del capital y su capacidad de pagar los

intereses y los gastos fijos, midiendo su desempeño y eficiencia en la administración de los activos, pasivo y el capital”. (Gómez Cano, 2017)

Se vuelve indispensable que los gerentes de las empresas conozcan los principales indicadores económicos y financieros y su respectiva interpretación, lo cual conlleva a profundizar y a aplicar el análisis financiero como base primordial para una toma de decisiones financieras efectiva. Esto sugiere la necesidad de disponer de fundamentos teóricos acerca de las principales técnicas y herramientas que se utilizan actualmente para alcanzar mayor calidad de la información financiera, mejorar el proceso de toma de decisiones y lograr una gestión financiera eficiente, determinando una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa para conocer su situación actual, basándose en el comportamiento de la organización, prediciendo el efecto que pueden producir alguna decisiones estratégicas para el desempeño futuro de la empresa. (Nava Rosillón, 2009)

Los indicadores financieros son una razón (división) entre dos o más variables, tomadas de la información histórica proveniente de los estados financieros, y su resultado permite evaluar el desempeño de la organización en términos operativos, de inversión y de las distintas fuentes de financiación. Algunos indicadores se expresan en porcentaje y otros en número de veces, respetando una dinámica asociada al signo. Además, son usados con el propósito de realizar comparaciones porque para una organización, es importante medir sus resultados y desempeño en un periodo determinado. En este proceso, es fundamental contar con las herramientas pertinentes, las cuales pueden ser de distintas características y naturalezas; pero una de ellas es destacada, como es el caso de la aplicación de indicadores financieros. (Correa-García, 2018)



En el análisis financiero tradicional desarrollado a nivel general se justifica con los datos que se generan a partir de la fuente fija que son los estados financieros. Es por esta razón que, cualquier cambio en la información financiera y las normas contables son una de las principales preocupaciones del análisis de estados financieros y de la alta gerencia. (Puerta Guardo Fabio, 2018)

Los indicadores financieros se constituyen en una herramienta indispensable para la adecuada administración financiera de las organizaciones. Son cocientes numéricos que relacionan cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros, unos resultan de relacionar cuentas del Estado de Situación Financiera o Balance General, otros de relacionar cuentas del Estado de Resultados y también de relacionar cuentas de ambos estados financieros, por sí solos no tienen mucho valor, salvo cuando se relacionan unos con otros, cuando se comparan con periodos anteriores y cuando se comparan con empresas de la misma línea de negocio. (Ollague Valarezo, 2017)

### **2.1. Razón de liquidez**

La liquidez en una empresa es determinada por la capacidad para saldar las obligaciones que se han adquirido a corto plazo a medida de su vencimiento, determinando la capacidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. (Eduardo, 2019)

En efecto, la razón de liquidez permite determinar las veces que la empresa puede pagar sus deudas a corto plazo, utilizando su activo circulante, si la razón es menor a uno, significa que la empresa tiene problemas de liquidez y cuando es elevada, indica que hay una utilización ineficiente del efectivo y equivalentes de efectivo.

Es importante indicar que los resultados de este indicador financiero, también tienen relación al mercado en el cual se desenvuelven las empresas y se permite comparar entre pares sus resultados. Su liquidez va a depender de las necesidades propias del negocio fuera de los parámetros técnicos de medición.

### **2.1.1. Razón corriente**

Representa la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, en el análisis de esta razón, es importante preguntarse si la compañía tiene exceso de liquidez; el problema principal de tener dinero en exceso es que se pierde rentabilidad, se puede tratar y considerar como activos ociosos. Comparar el resultado del indicador con el promedio de la industria puede ayudar a esclarecer si este es el caso y permitir a la alta gerencia tomar decisiones estratégicas que permitan jugar con la rentabilidad ociosa y obtener réditos financieros. (Tellez, 2019)

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

### **2.1.2. Prueba Ácida**

Identifica la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios. (SUPERCIAS, 2011, pág. 1)

**Activo Corriente – Inventarios**  
**Pasivo Corriente**

Es posible que, otros autores, o en la literatura académica, la fórmula sugerida sea la anterior ya conocida: **activo corriente menos inventarios**. Lo anterior, “**es un claro error**”, pues **NO** todas las empresas son iguales y, por ende, no siempre el inventario es el activo corriente de menor liquidez o no todas disponen exactamente de un inventario. Aquí radica la importancia que el profesional o asesor financiero tiene para determinar que activo le da realmente sentido a la prueba ácida de una empresa. (Tellez, 2019)

**Activo Corriente – Los Activos Corrientes de Menor Liquidez**  
**Pasivo Corriente**

### **2.1.3. Capital Neto de Trabajo**

Muestra o determina el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado sus pasivos de corto plazo, permitiendo a la Gerencia tomar decisiones estratégicas de inversión temporal.

**Activo Corriente – Inventarios**  
**Pasivo Corriente**

## 2.2. Índice de Eficiencia o Actividad:

Permite medir la eficiencia con la que empresa utiliza y opera sus activos. Este ratio proporciona a posibles inversores una idea del rendimiento operativo general de la empresa.

Por tanto, esta razón financiera influye en la toma de decisiones del negocio determinando la eficiencia y eficacia de los activos que posee la empresa y evitando “activos ociosos” y así determinar qué tan rápido se transforman las cuentas del Estado de Situación Financiera en ventas, costo de ventas, entre otras cuentas del Estado de Pérdidas y Ganancias. Así, es común que la unidad de medida este dada en número de veces o días.

$$\frac{\text{Estado de Rendimiento Financiero P\&G}}{\text{Estado de Situación Financiera (BG)}} = \text{X Veces}$$

Cabe indicar que este indicador financiero, *miden el riesgo*; el riesgo, en este caso, se deriva de las ineficiencias y su impacto sobre la liquidez, Así mismo existen costos asociados a mantener por demasiado tiempo una inversión de corto plazo (inventarios, cuentas por cobrar, entre otras) sin rotación. Si fuera el inventario y si es mantenido por demasiado tiempo, existe una inversión (dinero) que no está produciendo ninguna rentabilidad y que, por el contrario, puede correr el riesgo de volverse obsoleto. (Tellez, 2019)

### 2.2.1. Rotación De Cuentas Por Cobrar (Corto Plazo)

La rotación de cuentas por cobrar establece el número de veces que la cartera (cuentas por cobrar) se recupera en un periodo determinado. Es decir, determina el tiempo que toma

recuperar el efectivo de las ventas realizadas a crédito. Cabe indicar que las cuentas por cobrar constan dentro del grupo de exigibles a corto plazo.

$$\frac{\text{Ventas a Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = X \text{ Veces}; \frac{\text{\# de Días del Periodo}}{\text{Rotación CxC Veces}} = X \text{ Días}$$

En caso de desconocer las ventas a crédito de la empresa, la siguiente mejor opción es utilizar el total de ventas. No obstante, esto disminuye la precisión del indicador pues solo las ventas a crédito afectan el saldo de cuentas por cobrar. (Tellez, 2019)

### 2.2.2. Rotación De Inventarios (Corto Plazo)

La rotación de inventarios establece la velocidad con la que los inventarios se convierten en ventas. Recuerda que, al ser comercializados, los inventarios se convierten en costo de ventas. (Tellez, 2019)

$$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventarios}} = X \text{ Veces}; \frac{\text{\# de Días del Periodo}}{\text{Rotación INV Veces}} = X \text{ Días}$$

Es ideal que la rotación de los inventarios, sea alta en veces o baja en días. Esto determina que la empresa logra comercializar o vender de forma rápida sus inventarios independientemente de su forma de pago, sean estos en efectivo o crédito. Para esto es necesario hacer una comparación cruzada, temporal o combinada. (Tellez, 2019)

### 2.2.3. Rotación De Cuentas Por Pagar (Corto Plazo)

La rotación de cuentas por pagar muestra el tiempo que le toma a la compañía pagarles a sus proveedores, considerando a diferencia de las rotaciones de cuentas por cobrar e inventarios, la rotación de cuentas por pagar debería ser baja en veces o alta en días. Si la rotación es baja en veces, toma más tiempo pagarles a los proveedores. De modo tal que, el efectivo sale más lentamente de la compañía y se utilizan por más tiempo los recursos del proveedor para financiar su operación de la empresa.

$$\frac{\text{Compras a Crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}} = \text{X Veces}; \quad \frac{\text{\# de Días del Periodo}}{\text{Rotación CxP Veces}} = \text{X Días}$$

### 2.3. Índice de endeudamiento

Esta razón nos permite indicar si la organización puede satisfacer sus deudas a largo plazo, estudiando fuentes financieras aconsejables y los costos más bajos para dicha financiación. (Sánchez López Pedro, 2011)

Para Méndez Antonio, la razón de endeudamiento indica el monto de terceros que se utiliza para generar las utilidades de la organización, considerable importante ya que comprometen a la empresa en el trascurso del tiempo. (Antonio, 2012)

Mientras que, el Instituto Nacional de Contadores Publico de Colombia, lo define como la forma en que participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. (Colombia, 2019)

Por lo tanto, el índice de endeudamiento financiero es una relación de deuda que sirve para medir el apalancamiento financiero de una empresa y se puede medir utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Básicamente, la razón de endeudamiento indica cuantos dólares de financiación externa tiene la empresa por cada dólar de financiación propia, es decir señala el porcentaje del importe total de las deudas con respecto a los recursos propios de la empresa para que la alta gerencia tome sus propias decisiones, aunque esto dependerá básicamente de los estándares en los que se encuentre la empresa dependiendo de su actividad económica.

#### **2.4. Índice de Rentabilidad**

Para Sánchez 2002, “la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados” en resumen es la medida de rendimiento que en un determinado período de

tiempo producen los capitales utilizados en la actividad económica. (Sánchez López Pedro, 2011).

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Activo total}}$$

Este índice se considera importante porque viene dada por el análisis económico – financiero frente a la rentabilidad-riesgo demostrando que puede mantener un desarrollo estable de la organización, midiendo los beneficios netos que se obtienen en relación a la inversión realizada por los accionistas de la organización, sin tomar en cuenta los gastos financieros, impuestos ni la participación de los trabajadores.

## **Materiales y Métodos**

El tipo investigación es de estudio bibliográfico y la metodología aplicada es cuantitativa, la misma que contribuye a la formulación del problema de investigación gracias a la elaboración de los aspectos teóricos e históricos. (Méndez Rodríguez, 2008); Es así que una vez recopilada la información bibliografía de contenido relacionado de diferentes autores se llevó a cabo el desarrollo de los contenidos para la resolución de la problemática de investigación. Bajo este contexto se realizó la búsqueda en libros, revistas, organismos de control, artículos de revistas y demás insumos necesarios que permitieron una revisión exhaustiva de los temas tratados, lo que permitió fundamentar los conceptos básicos de la investigación, El propósito de esta investigación es evidenciar cómo la investigación cualitativa aporta al conocimiento y entendimiento del profesional de la contabilidad y auditoría, y cómo a través de sus técnicas se aproxima a la realidad socio-cultural del usuario



final de la información y ofrece interpretaciones acorde a la realidad financiera mediante el uso de indicadores financieros. (Velandia Morales & López López, 2008)

La Figura 1, permite identificar la selección de la muestra sobre el universo de fuentes de información, utilizando motores de búsqueda y bases de datos relacionadas a temas académicos y científicos, con criterios y estrategias de recopilación de información mediante el uso de la web, para dicha selección se utilizaron descriptores de búsqueda.

En las investigaciones bibliográficas la población se define de los estudios publicados en libros, artículos, revistas y otros, los cuales fueron tomados de las bases de Redalyc (1165), Dialnet (596), Scielo (104) y Google Académico (254), con un total de 2119 resultados y una muestra de 520 artículos vinculados y 27 con contenido directo sobre esta información de descriptores básicos de búsqueda como son: “Indicadores Financieros”, “Ratios Financieros”, “Indicadores Financieros de las Empresas”, Razón de Liquidez”, “Toma de Decisiones de la Alta Gerencia”.

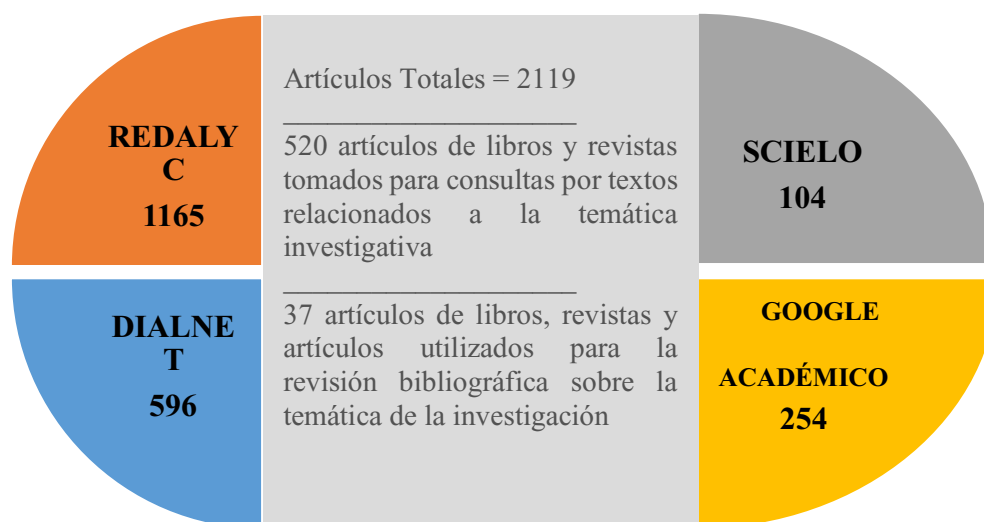


Figura 1 Resultados de Búsqueda

## Resultados

De la investigación realizada se determina que los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de las empresas, mediante de la interpretación de las cifras que se presentan en los estados financieros como se demuestran en las Tabla 1, Tabla 2 y Figura 2.

Tabla 1 Cuadro de Conceptos Investigados por Autores

Autor	Concepto	Análisis de Relación de Conceptos
Blook Stanley (2014)		
Morelos Gómez, Fontalvo Herrera, & Hoz Granadillo (2012) Correa-García, Gómez Restrepo, Londoño Castañeda. (2018)		
Ollagüe Valarezo, Ramón Ramón, Soto González, Novillo (2017) Puerta Guardo Fabio, V. A. (2018).	Los Indicadores Financieros	Los 7 autores definen a los indicadores financieros como una herramienta de gestión para la alta gerencia
Román, Carlos Luis Robles. (2012)		
Velandia Morales, A., & López López, W. (2008)		
Rivero, D. B. (2008)		
Alberto Ibarra Mares		
Nava Rosillón, Marbelis Alejandra (2009)	El Análisis Financiero	5 autores los definen como herramientas de evaluador de desempeño en función de las responsabilidades del profesional contable a cargo de la suministrar la información a los gerentes y administradores.
Gómez Cano, Aristizábal Valbuena & Fuentes Gómez (2017)		
Rosillón, M. A. (2009)		
Martinez, N. (2019)	Ratios Financieros	Se define por un solo autor como como una herramienta por excelencia en el análisis de información financiera para la toma de decisiones.

Tabla 2 Tabulación de Resultados

Evaluador de desempeño	Herramienta de Gestión	Herramienta de análisis y reflexión
5	7	1

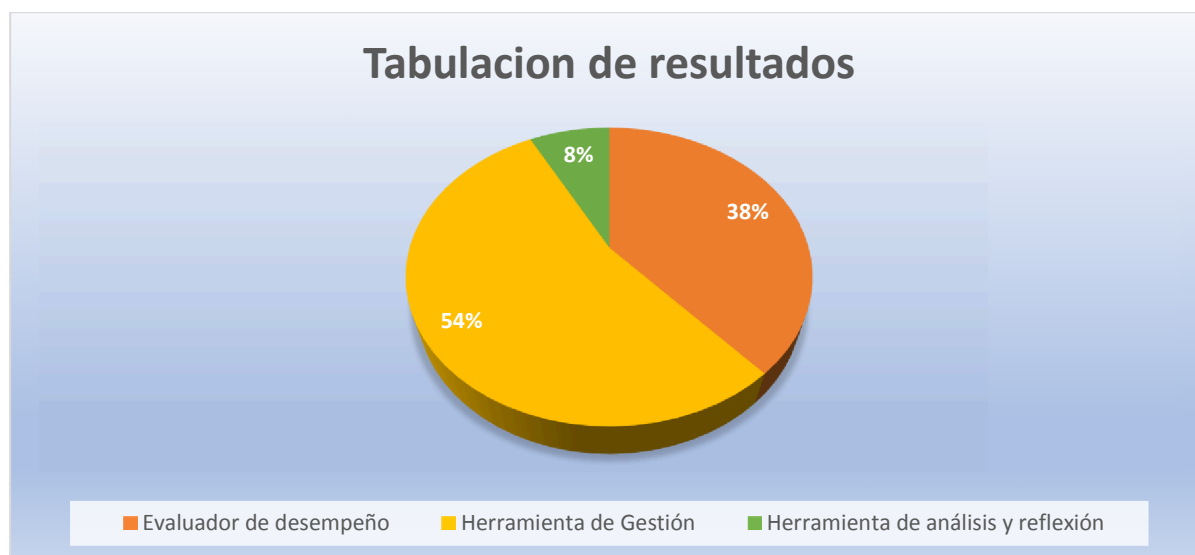


Figura 2 Tabulación Porcentual de Resultados

En el Ecuador, la plataforma de presentación de balances financieros dispuesta por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, ya incluye de manera sistemática la generación de indicadores financieros al cumplir con el registro de la información. Esto en base a los avances e integración de información de los diferentes entes públicos de control. (SUPERCIAS);

## Discusión

Se ha demostrado en la investigación que los indicadores financieros son una herramienta de gestión estratégica para la alta gerencia, así mismo se considera como una herramienta de evaluación de desempeño para la ejecutoria y operatividad empresarial en donde, el

profesional contable u analista financiero determina su correcta aplicación, es necesario indicar qué mediante el análisis de los indicadores financieros se permite descubrir información de interés económico-financiero empresarial para la alta gerencia lo que permitirá la toma de decisiones estratégicas.

Al ser reconocido los indicadores financieros por diversos autores como una herramienta de gestión debe corresponder, la responsabilidad del profesional de la contabilidad y auditoría en la generación de información mediante la aplicación de estos indicadores, que permita la correcta toma de decisiones de la alta gerencia de las empresas, y se identifica que esa responsabilidad va más allá del simple hecho de ser generador de información tan vital para que las decisiones que se tomen sean las mejores para el buen funcionamiento de la empresa.

Ya que según lo manifestado por Hugo Bricemos Ramírez, en su libro *Indicadores Financieros Fácilmente Explicados* dice: “Porque un número no dice nada y al mismo tiempo lo dice todo, es de suma importancia que el profesional financiero sepa interpretar adecuadamente su significado y determinar si refleja positiva o negativamente algún factor de la empresa” (Ramírez, 2006)

## **Conclusiones**

Hay muchos autores que determinan la gran importancia de los indicadores financieros en su aplicación como herramienta de gestión:

- En los resultados financieros.
- En el análisis de cifras para las tomas de decisiones.
- Para los gerentes porque dependen del uso de la información financiera.
- Entidades de control ya estableen en sus formatos la generación de indicadores financieros automáticos.
- Alta relevancia para el profesional contable y financiero.
- Es una herramienta de gestión para la gerencia y administradores.

Hablar de indicadores financieros o ratios financieros, es hablar de uno de los temas económicos mundiales más relevante de las economías empresariales del país y del mundo entero, en Ecuador su uso está limitado a la sistematización de los procesos controlados por organismos estatales, más su uso profesional está vinculado a una sociedad de empresas multinacionales y a un mercado llamado MIPYMES, donde su uso es limitado o casi nulo.

Según lo indicado por los autores de libros, revistas y demás instrumentos utilizados en la presente investigación bibliográfica, es el profesional de contabilidad y auditoría, quien debe satisfacer las necesidades de la alta gerencia para la correcta toma de decisiones mediante el correcto análisis y uso de los indicadores financieros, así la alta gerencia puede tomar decisiones sobre los resultados que se han presentado e impulsando el uso de herramientas de gestión empresarial. Cabe indicar que los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad económica financiera, de forma individual por cada indicador, ya que se determinó que los indicadores financieros al ser una herramienta de gestión estratégica, permiten realizar comparaciones y revelar posibles problemas financieros a corto, mediano y largo plazo como resultado de una oportuna comprensión por parte de la alta gerencia; es así que mediante la propuesta realizada, se cumple el objetivo propuesto en la presente investigación que fue “demostrar la

importancia de los indicadores financieros en la generación de información para la toma de decisiones estratégicas de la alta gerencia”, lo que se evidencia de acuerdo a los resultados de los tratadistas en el cual manifiestan que los indicadores financieros son una herramienta de gestión estratégica.

## **Recomendaciones**

Con la finalidad de tomar decisiones a tiempo en este entorno tan cambiante que manejan las empresas se recomienda que los profesionales de contabilidad deben tener la preparación adecuada y presentar sus resultados financieros con claridad y profesionalismo.

Es tarea allí , del verdadero profesional contable o relacionado hacer extensivo el trabajo de asesor financiero y brindar a los gerentes, dueños y demás, un análisis de los resultados que representan cada una de las cifras constates en los estados financieros del año correspondiente, o en los cortes de información financiera que deben ser presentados de forma mensual con el fin de que la gerencia siga evaluando sus estrategias en el cumplimiento de sus objetivos planteados dentro del entorno en que se desenvuelven, esto indica que no se debe esperar finalizar un periodo fiscal para las tomas de decisiones estratégicas de la gestión empresarial.

Los profesionales de la contabilidad y carreras afines a la administración financiera y administrativa realizan actividades de control sobre los indicadores financieros considerando la importancia de los mismos que permiten la realización y evaluación de las fortalezas,

oportunidades, debilidades y amenazas financieras de la empresa, con el objetivo de obtener conclusiones, planear y tomar decisiones en un momento indicado para la realización de inversiones, recuperación de valores y otras actividades decisivas de la gerencia.

Establezcan el uso de los indicadores financieros por parte de la alta gerencia, ya que según lo manifestado por Hugo Bricemos Ramírez, en su libro *Indicadores Financieros Fácilmente Explicados* dice: “Porque un número no dice nada y al mismo tiempo lo dice todo, es de suma importancia que el profesional financiero sepa interpretar adecuadamente su significado y determinar si refleja positiva o negativamente algún factor de la empresa” (Ramírez, 2006)

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alejandro, T. S. (2017). *Razones de Mercado*. Mexico: ATS.
- Antonio, M. V. (2012). *Contabilidad Financiera I*. México: Trillax.
- APD, R. (2019). *Finanzas de Mercado*. APD.
- Augusto, P. F. (2010). *Balance General y estado de Ganancias y Pérdidas*. Mexico: Quipikamayok.
- BLOCK Stanley, B. H. (2014). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Mc Graw Hill.
- Castellanos Oscar, F. A. (2011). *Análisis de Tendencias*. Colombia: Universidad Nacional de Colombia.
- Colombia, I. N. (2019). *Principales indicadores financieros y de gestión*. Bogota.
- Correa-García, G. R. (2018). INDICADORES FINANCIEROS Y SU EFICIENCIA EN LA EXPLICACIÓN DE LA GENERACIÓN DE VALOR EN EL SECTOR COOPERATIVO. *Repositorio de la Universidad de Antioquia*, 10.



- Cuenca, R. C. (2018). La Gestión del Capital de Trabajo y su efecto en la Rentabilidad de las Empresas Constructoras del Ecuador. *X-pedientes Económicos*, 43.
- Eduardo, S. S. (2019). *Aplicacion de los Flujos de Efectivo como Herramienta de Gestión Financiera*. Riobamba: ESPOCH.
- Espinoza Cume, A. I. (2020). NIIF y su viabilidad en los estados financieros. *Revista Científica FIPCAEC*.
- ESTRADA, M. E. (2020). ESTADO DE RESULTADOS EN UN AGRONEGOCIO. *UNIVERSIDAD POLITÉCNICA DE TECÁMAC*. Obtenido de <http://ri.utn.edu.mx/>:  
<http://ri.utn.edu.mx/bitstream/handle/123456789/344/CLASE%20ESTADO%20DE%20RESULTADOS.pdf?sequence=1>
- Fuentes, J. c. (2017). *Estados Financieros Basicos - Proceso de elaboración y reexpresión*. Mexico: ISEF EMPRESA LIDER.
- G., S. J. (2004). *Dirección Financiera*. España: Mc. Graw Hill.
- Gómez Cano, A. V. (2017). Importancia de la Información Financiera para el ejercicio de la Gerencia. *Desarrollo Gerencial*, 90.
- Head, W. &. (2010). *Indices Financieros*. Mexico: Mc Graw Hill.
- Helena, O. F. (2005). *Estado de Cambios en el Patrimonio Neto*. España: Universidad de Alcalá.
- James C. Van Horne, J. M. (2010). *Fundamentos de Administracion Financiera*. Mexico: Pearson Educación.
- Luis, R. R. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: RED TERCER MILENIO S. C.
- Martinez, N. (2019). *Interpreta los Estados Financieros de tu Empresa*. Obtenido de <https://bibliotecadigital.ccb.org.co/>:  
<https://bibliotecadigital.ccb.org.co/bitstream/handle/11520/25569/TALLER%20INTERPRETA%20ESTADOS%20FINANCIEROS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Méndez Rodríguez, A. (2008). *La Invetigacion en la era de la información: guía para realizar la bibliografía y fichas de trabajo*. Mexico: Trillas.
- Morelos Gómez, F. H. (2012). Análisis de la situación financiera de las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 4.
- Morelos Gómez, F. H. (2012). *Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia*. Cartagena.
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 12.
- Normas Internacionales de Contabilidad*. (2019).
- Ollague Valarezo, R. R. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal - Repositorio Universidad de Machala*, 18.
- Pedro, Z. S. (2005). *Contabilidad General*. Ecuador: McGraw Hill.

- Puerta Guardo Fabio, V. A. (2018). *Análisis financiero: enfoques en su evolución*. Bogotá: Universidad Libre Colombia.
- R., S. K. (2007). *Estados Financieros Adaptacion Internacional*. Alemania.
- Ramírez, H. B. (2006). *Indicadores Financieros Facilmente Explicados*. México: Umbral Editorial S.A. de C.V.
- Ramírez, S. A., & Moctezuma, J. A. (2011). Revisión crítica de la literatura sobre el analisis financiero de las empresas. *Nóesis - Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 8.
- Rivero, D. B. (2008). *Metodología de la investigación*.
- Roman, C. L. (2012). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. Mexico: RED TERCER MILENIO S.C.
- Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 2.
- Sánchez López Pedro, M. M. (2011). *Anáñisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones en la Empresa*. Ecuador: UTCH.
- SUPERCIAS. (2011). *tabla de indicadores - SUPERCIAS*. Obtenido de [https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)
- Tellez, A. (2019). ¿QUÉ SON LAS RAZONES FINANCIERAS Y PARA QUÉ SIRVEN?
- Velandia Morales, A., & López López, W. (2008). *Investigación cualitativa y psicología del consumidor: alternativas de aplicación*. Bogotá: Avances en Psicología Latinoamericana, vol. 26, núm. 2.
- W., A. (2010). *Prácticas de la Gerencia Fiannciera en la Empresa Ecuatoriana*. Ecuador: Observatorio PYME.

**TABLA DE CUMPLIMIENTO**

CUMPLIMIENTO	SI/NO	OBSERVACIÓN
Relación con las sub-lineas de investigación del programa de maestría.	Si	
El informe de investigación cumple el formato vigente.	Si	
El título es claro, preciso, describe el problema y objeto de estudio.	Si	
Identifica síntomas y causas en el planteamiento del problema.	Si	
Formula el problema delimitando el alcance.	Si	
Desglosa la justificación teórica, metodológica y práctica.	Si	
Plantea la hipótesis correctamente o declara el alcance del trabajo.	Si	
El objetivo general contiene un verbo fuerte y precisa qué, a quienes y para qué.	Si	
Presenta no más de cuatro objetivos específicos que incluyen verbos fuertes en infinitivo, medidos en términos de logros observables y verificables.	Si	
Describe las actividades que se desarrollaran.	Si	
Detalla el cronograma de ejecución.	Si	
Las referencias bibliografías se asientan según normativa y guardan relación con el tema del trabajo.	Si	

**TABLA DE CRITERIOS DE EVALUACIÓN**

<b>CRITERIOS DE EVALUACIÓN</b>	<b>ESCALA E,B,R,M</b>	<b>APORTE %</b>	<b>OBSERVACIÓN</b>
Relación entre tema, objetivos, conclusiones y recomendaciones.	E	100	
Referencia teórica clara, precisa, coherente y correcta las citas.	E	100	
Diseño metodológico correctamente estructurado en pasos métodos, técnicas y herramientas.	E	100	
Análisis, interpretación y discusión de resultados adecuados, responden al problema y hay relación lógica entre variables e indicadores.	E	100	
Estructura lógica, cumple todas las partes del informe.	E	100	
Adecuada redacción y ortografía.	E	100	
Aplicación de la normativa en las referencias bibliográficas.	E	100	
Presentación adecuada de tablas y figuras, según normas.	E	100	

Escala:      Excelente=E                  Bueno=B                  Regular=R                  Malo=M