

Bogotá, D.C.,

REFERENCIA:

No. del Radicado	1-2021-021481
Fecha de Radicado	15 de julio de 2021
Nº de Radicación CTCP	2021-0432
Tema	Razones o indicadores financieros

CONSULTA (TEXTUAL)

“(…) ¿Cuáles son los cuatro (4) tipos de razones financieras que se pueden calcular con base en los estados financieros?”

- a. Endeudamiento, liquidez, rentabilidad y actividad*
- b. Liquidez, endeudamiento, productividad y rentabilidad*
- c. Liquidez, endeudamiento, actividad y productividad*
- d. Liquidez, apalancamiento, productividad y rentabilidad*
- e. Todas las anteriores*

CONSIDERACIONES Y CONCEPTO

El Consejo Técnico de la Contaduría Pública (CTCP) en su carácter de Organismo Orientador técnico-científico de la profesión y Normalizador de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, conforme a las normas legales vigentes, especialmente por lo dispuesto en la Ley 43 de 1990, la Ley 1314 de 2009, y en sus Decretos Reglamentarios, procede a dar respuesta a la consulta anterior de manera general, pues no se pretende resolver casos particulares, en los siguientes términos:

Desde el punto de vista legal, no conocemos una definición o un criterio específico relacionado con los tipos de razones financieras existentes. Al respecto algunos autores consideran lo siguiente:

“El análisis financiero se compone de tres áreas amplias: análisis de la rentabilidad, análisis de riesgos y análisis de las fuentes y la utilización de fondos” (Análisis de Estados Financieros. Editorial Mc Graw Hill. Novena Edición. Wild, Subramanyam y Halsey. 2007. Pág. 12);

Calle 28 N° 13A -15 / Bogotá, Colombia
Código Postal 110311 - Nit. 830115297-6
Conmutador (571) 6067676 – Línea Gratuita 01 8000 958283
Email: info@mincit.gov.co
www.mincit.gov.co



GD-FM-009.v20

Para Héctor Ortiz Anaya, los indicadores financieros se clasifican en 1) indicadores de liquidez (razón corriente, capital neto de trabajo, prueba ácida), 2) indicadores de actividad (rotación de cartera, rotación de inventarios, ciclo de efectivo, rotación de los activos fijos, rotación de los activos operaciones, etc.), 3) indicadores de rentabilidad (margen bruto, margen operacional, margen neto, etc.), y 4) indicadores de endeudamiento (Análisis Financiero Aplicado. Editorial Universidad externado. 14 Edición. Anaya, Hector. 2011. Pág. 175 a 232);

Para Mario Kaffury los índices pueden clasificarse de acuerdo al propósito a que se destinen, y pueden ser índices de liquidez, índices de nivelación (endeudamiento), índices de actividad e índices de utilidad (Administración Financiera. Editorial Universidad externado. 3 Edición. Kaffury, Mario. 1986. Pág. 338);

“Entre los indicadores financieros más destacados y utilizados frecuentemente para llevar a cabo el análisis financiero, se encuentran los siguientes: indicadores de liquidez y solvencia, indicadores de eficiencia o actividad, indicadores de endeudamiento y los indicadores de rentabilidad” (Revista Venezolana de Gerencia v.14 n.48 Maracaibo dic. 2009. Nava Rosillón, Marbelis Alejandra¹);

No obstante, al no existir una clasificación formal, podría observarse los siguientes enlaces para observar las clasificaciones más comunes, las cuales no necesariamente se encuentra estandarizadas:

- <https://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>, clasifica los indicadores en liquidez, endeudamiento, actividad y rendimiento.
- http://www.fce.unal.edu.co/media/files/UAMF/Anlisis_de_riesgo_de_credito_e_indicadores_financieros.pdf, clasifica los indicadores en liquidez, rentabilidad, apalancamiento y operación.
- <https://www.rentafija.com/indicadores-financieros/>
- <https://www.gerencie.com/razones-financieras.html>
- https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-son-las-razones-financieras-y-para-que-sirven/
- <https://www.gestiopolis.com/razones-financieras-analisis-financiero/>
- <https://incp.org.co/analisis-de-las-razones-financieras-en-una-empresa/>
- <https://www.emprendepyme.net/razones-financieras-para-controlar-una-empresa.html>

En conclusión, no encontramos una clasificación en las Normas de Información Financiera o de Aseguramiento respecto de los indicadores financieros existentes, por lo que consultando literatura y páginas web existentes se encuentra diversidad en su clasificación, y en los nombres utilizados.

¹ http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009

En los términos anteriores se absuelve la consulta, indicando que, para hacerlo, este organismo se ciñó a la información presentada por el consultante y los efectos de este concepto son los previstos por el artículo 28 de la Ley 1437 de 2011, modificado por el artículo 1 de la Ley 1755 de 2015.

Cordialmente,



Leonardo Varón García
Consejero CTCP

Proyectó: Miguel Ángel Díaz Martínez / Leonardo Varón García

Consejero Ponente: Leonardo Varón García

Revisó y aprobó: Leonardo Varón García/Wilmar Franco Franco/Jesús María Peña B/Carlos Augusto Molano R.