

Tema 5. Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones

Introducción

El análisis financiero indica la situación financiera de una organización a corto, mediano y largo plazo. Los datos nos ayudan a interpretar resultados, a medir y evaluar la situación de la empresa. También se obtienen alternativas de acción, actuando como un instrumento de gestión de riesgos.

Tomar decisiones financieras no es una tarea sencilla, ya que pueden impactar de forma positiva o negativa a las organizaciones, por ello, los análisis financieros resultan de vital importancia.

Los riesgos que conlleva la toma de decisiones en distintos ámbitos son los siguientes:



- 1 Mercado**
La contraparte puede incumplir en una operación que considera un compromiso de pago.
- 2 Macroeconómicos**
Los cambios de variables macroeconómicas, como las tasas de interés, pueden provocar diferencias en los precios de mercado.
- 3 Legales**
Incumplimientos que no pueden ser exigibles por medios lícitos.
- 4 Operativos**
Pueden existir fallas en procedimientos, en las personas que manejan los sistemas operativos de una empresa, o incluso en los propios sistemas.
- 5 Riesgo país**
Es un indicador realizado por las calificadoras de riesgo internacionales, las cuales, evalúan la capacidad que posee un país para hacer frente a sus compromisos de deuda financiera.

El contar con informes financieros correctos y completos, permitirá una mejor capacidad en la toma de decisiones, más asertivas, certidumbre y mayor posibilidad de lograr lo planeado, de ahí la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros.

Explicación

5.1. Análisis e interpretación de estados financieros

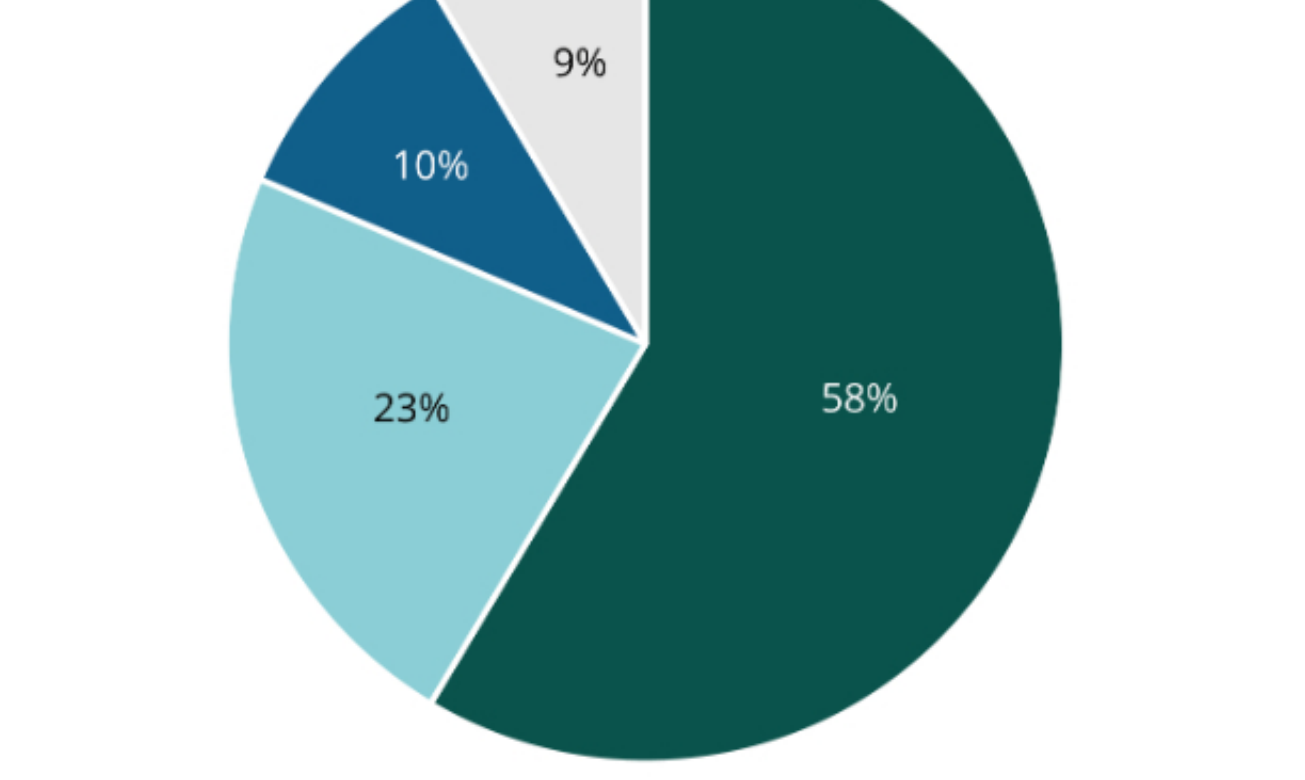
El análisis de la información financiera es uno de los temas de mayor interés en finanzas; es una obligación que la información permanezca actualizada. Si al momento de realizar los análisis, estos se encuentran incompletos o no están actualizados, los resultados serán incorrectos y las decisiones pueden conducir a tener grandes errores dentro de la organización.

De acuerdo con Wild, Subramanyam y Halsey (2007), el análisis de estados financieros es la adecuada aplicación de distintas técnicas y herramientas analíticas en los estados financieros de propósito general, así como en los datos relacionados, esto con la finalidad de obtener estimados e inferencias útiles en el análisis de negocios.

El análisis de los estados financieros reduce el riesgo de tomar decisiones de negocios basadas en intuiciones y conjeturas, disminuye la incertidumbre del análisis de negocios y no subestima la necesidad de un criterio experto, si no que brinda un análisis de negocios eficaz a partir de una base sistemática.

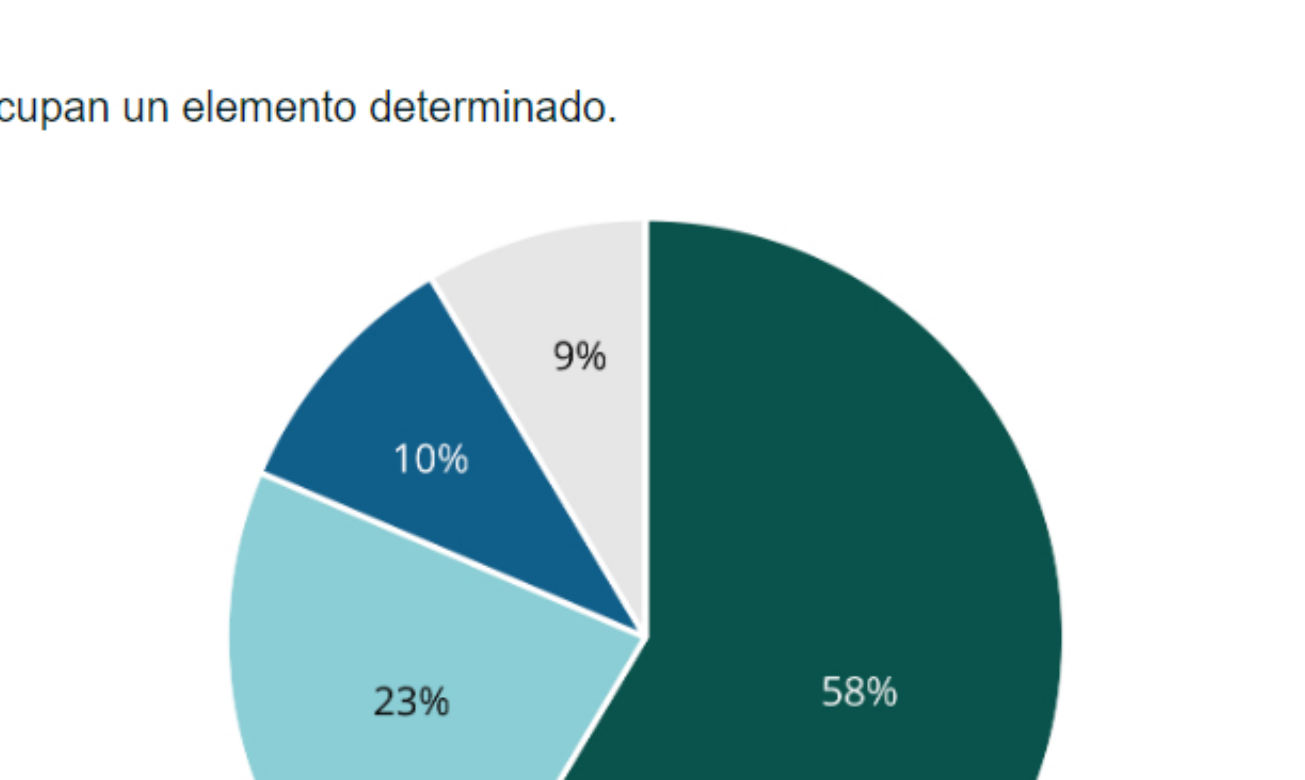
La representación de los estados financieros ayuda de manera visual a interpretar y comprender mejor la información. Existen una gran variedad de gráficos disponibles para los resultados de los análisis financieros:

- **Circular.** Representa porcentajes y proporciones que ocupan un elemento determinado.



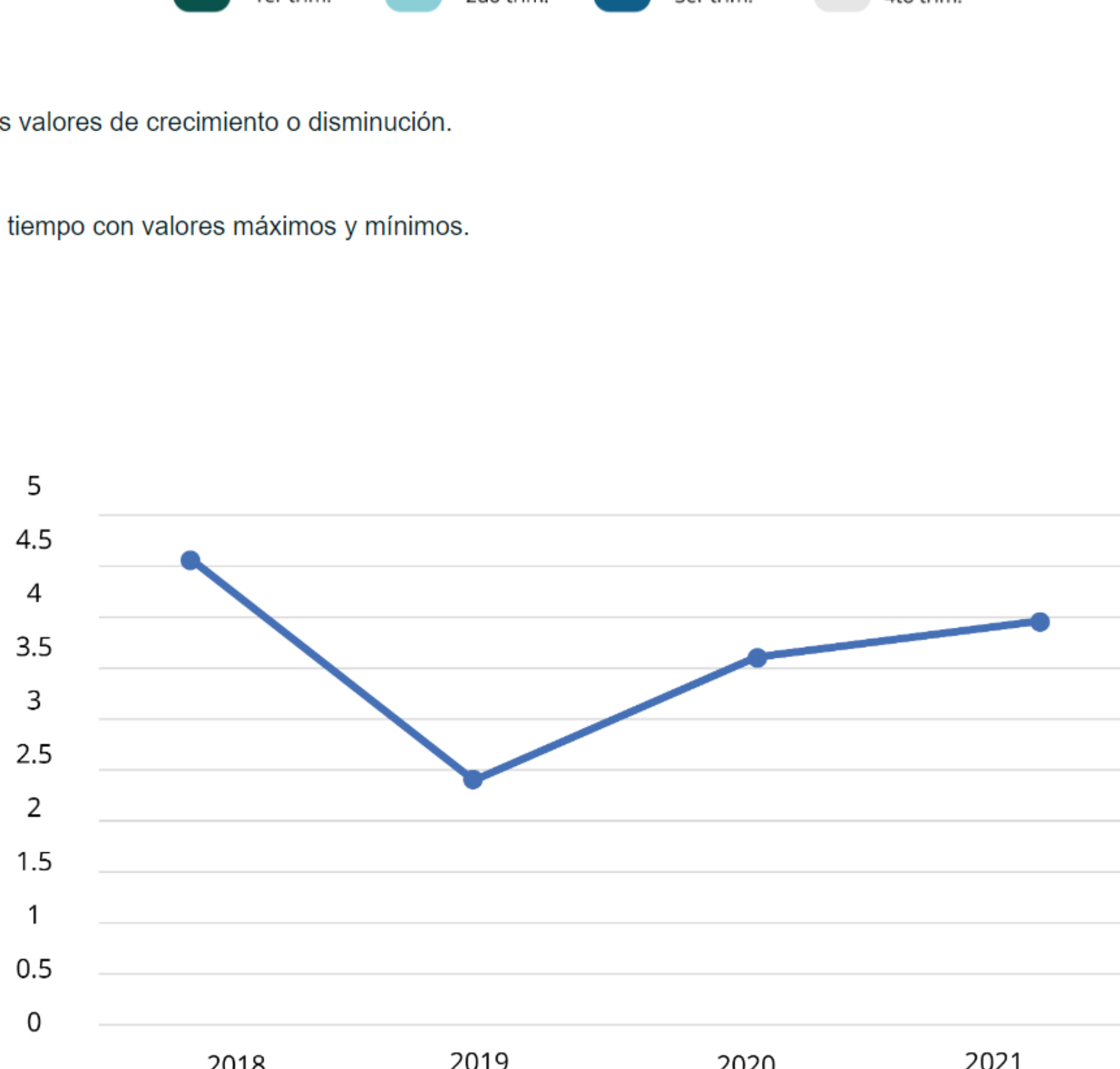
- **Barras.** Muestra la comparación entre dos valores de crecimiento o disminución.

- **Circular.** Representa porcentajes y proporciones que ocupan un elemento determinado.

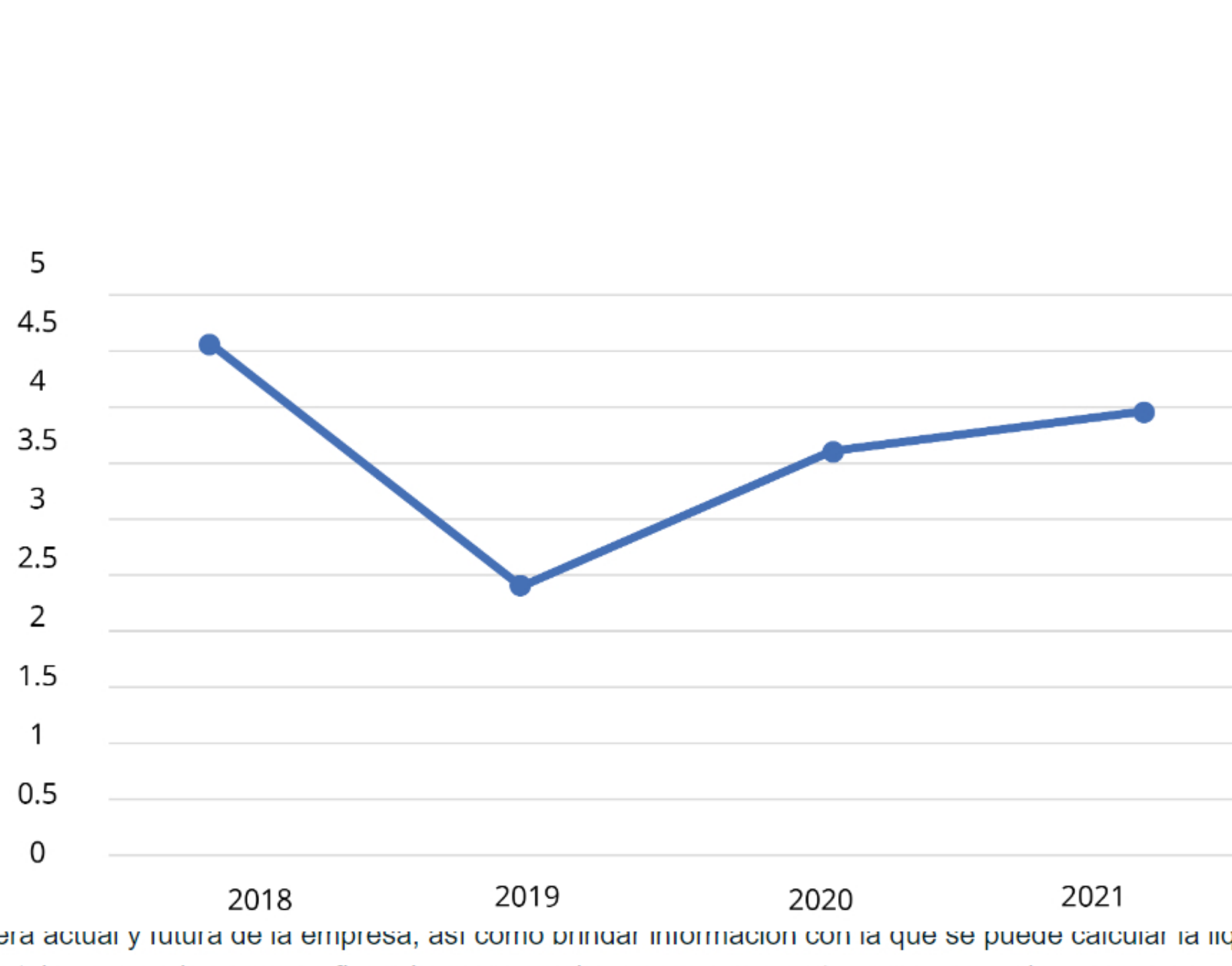


- **Barras.** Muestra la comparación entre dos valores de crecimiento o disminución.

- **Gráfico lineal.** Representan una serie de tiempo con valores máximos y mínimos.

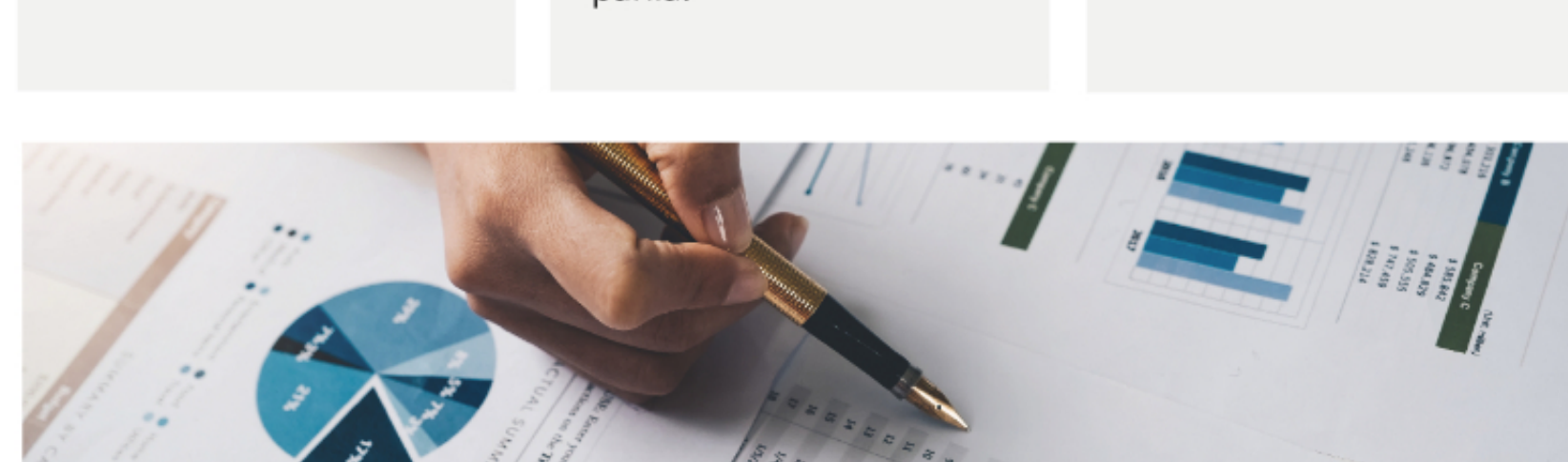
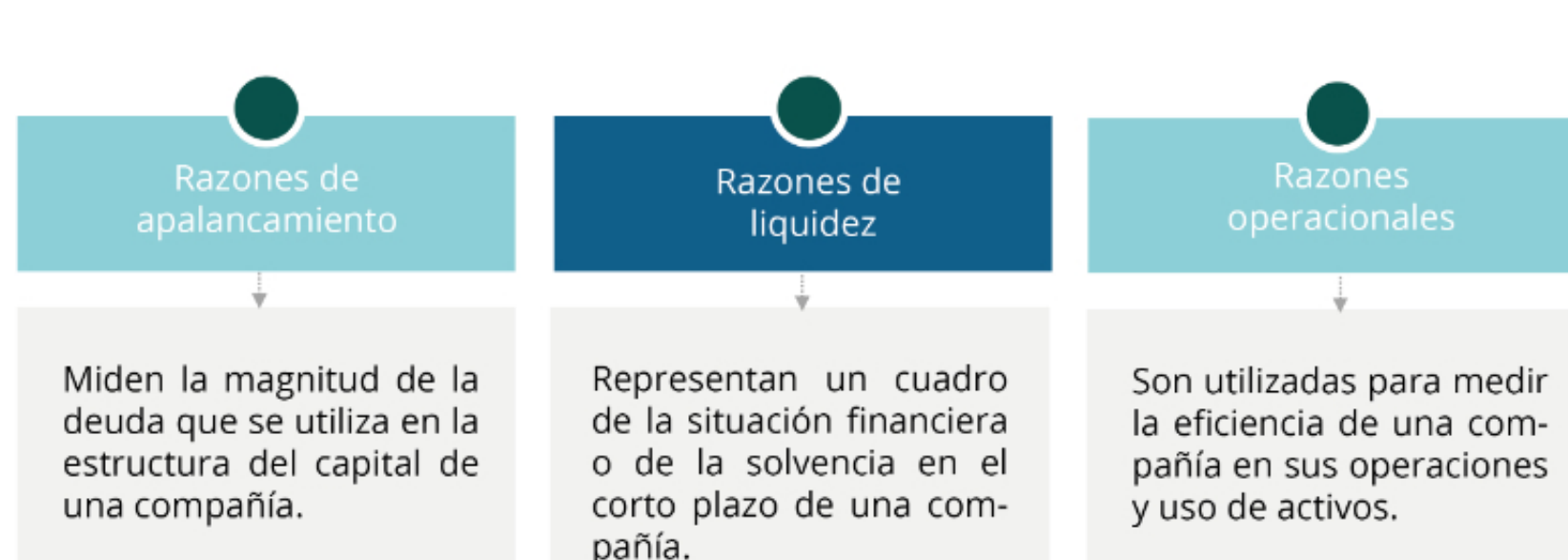


- **Gráfico lineal.** Representan una serie de tiempo con valores máximos y mínimos.



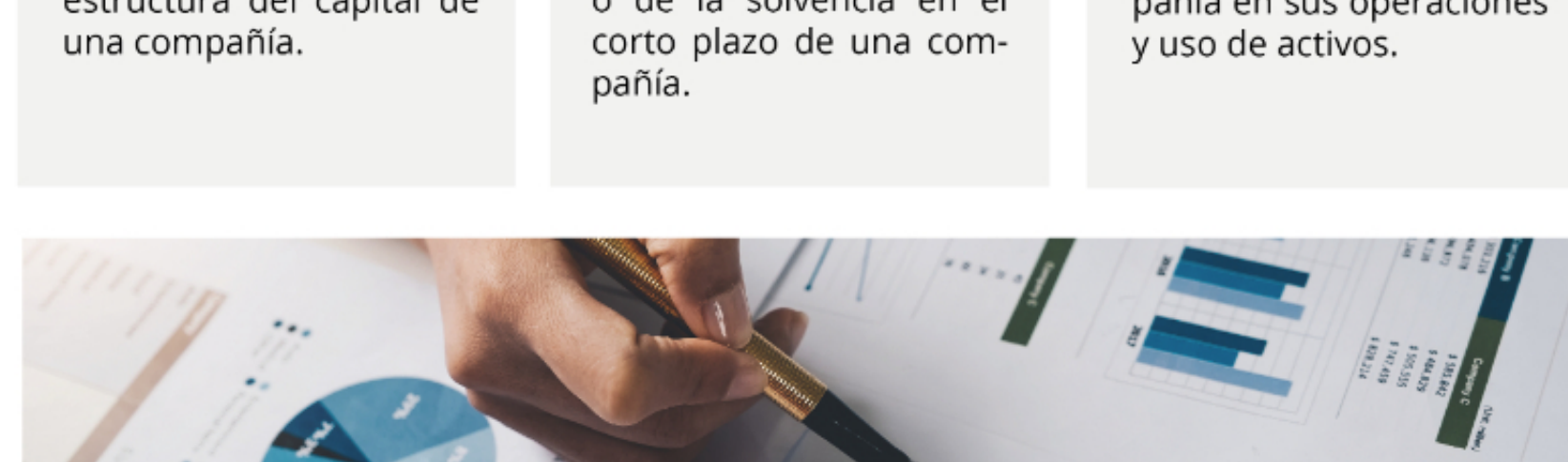
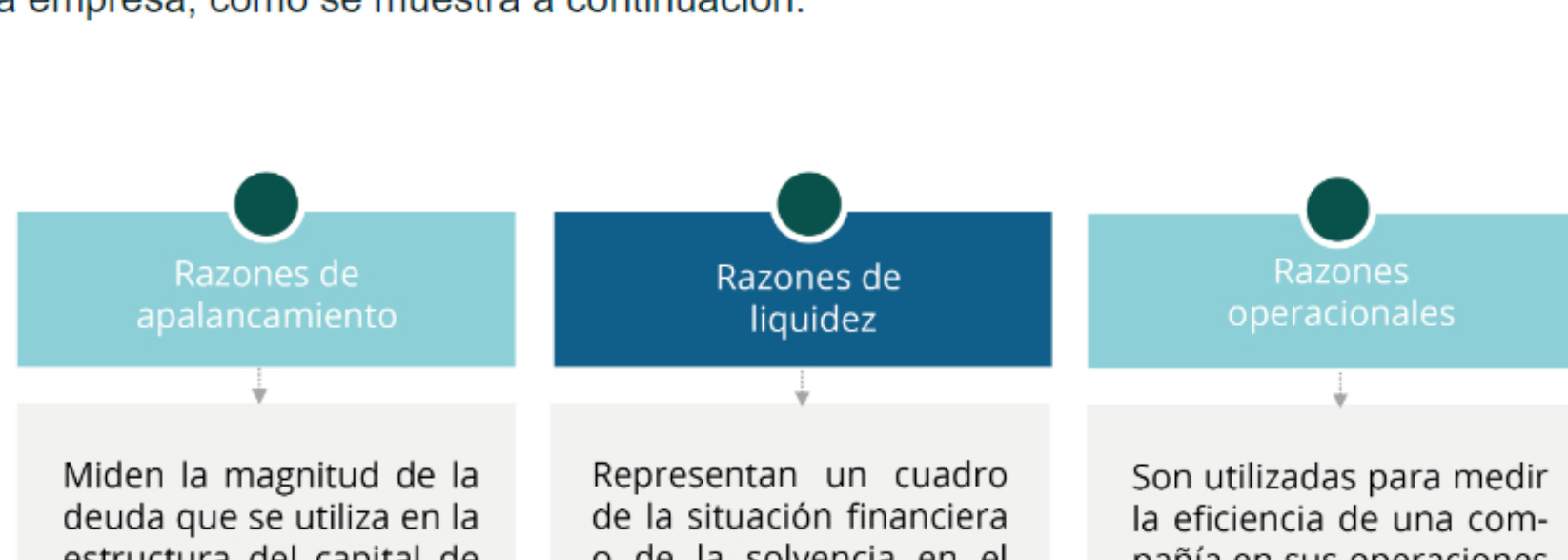
Las razones financieras analizan la situación financiera actual y futura de la empresa, así como brindan información con la que se puede calcular la liquidez, rentabilidad, apalancamiento, cobertura, entre otros factores. Otra de sus ventajas es que las razones financieras se pueden comparar con otras empresas, de manera que se lleve a cabo un análisis de funcionamiento frente a los competidores.

Cada razón financiera mide algo específico de la empresa, como se muestra a continuación:



Las razones financieras analizan la situación financiera actual y futura de la empresa, así como brindan información con la que se puede calcular la liquidez, rentabilidad, apalancamiento, cobertura, entre otros factores. Otra de sus ventajas es que las razones financieras se pueden comparar con otras empresas, de manera que se lleve a cabo un análisis de funcionamiento frente a los competidores.

Cada razón financiera mide algo específico de la empresa, como se muestra a continuación:



Ejemplo:



Las razones financieras se obtienen con base en cálculos muy sencillos, y son importantes mientras brindan resultados con significado en términos financieros.

Tal es el caso que, para determinar las ganancias de los recursos financieros que los socios o accionistas mantienen dentro de la empresa, se utiliza la siguiente razón:

$$\text{Rendimiento del Capital contable} = \text{Utilidad neta} / \text{Capital contable}$$

Por ejemplo, la empresa "La Financiera, S. A." de conformidad con su estado de resultados, obtuvo al cierre del año anterior una utilidad neta de \$100,000.00, y a la misma fecha, de acuerdo con su balance general, su capital contable fue de \$1,000,000.00.

Con base en lo anterior, determina el rendimiento del capital contable de esta empresa, e interpreta dicho resultado.

Solución:

$$\text{Rendimiento del Capital contable} = \$100,000.00 / \$1,000,000.00 = 0.10$$

Este resultado se puede interpretar como:

Por cada peso que los accionistas decidieron mantener en el capital contable de la empresa al cierre del año anterior, se generaron 10 centavos de utilidad neta; o bien, los recursos de los accionistas lograron producir, en la fecha analizada, un 10 por ciento de utilidades netas.

Lo anterior, es un resultado que, sin un adecuado contexto, no puede concluirse como bueno o malo; al menos debe buscarse un parámetro de comparación.

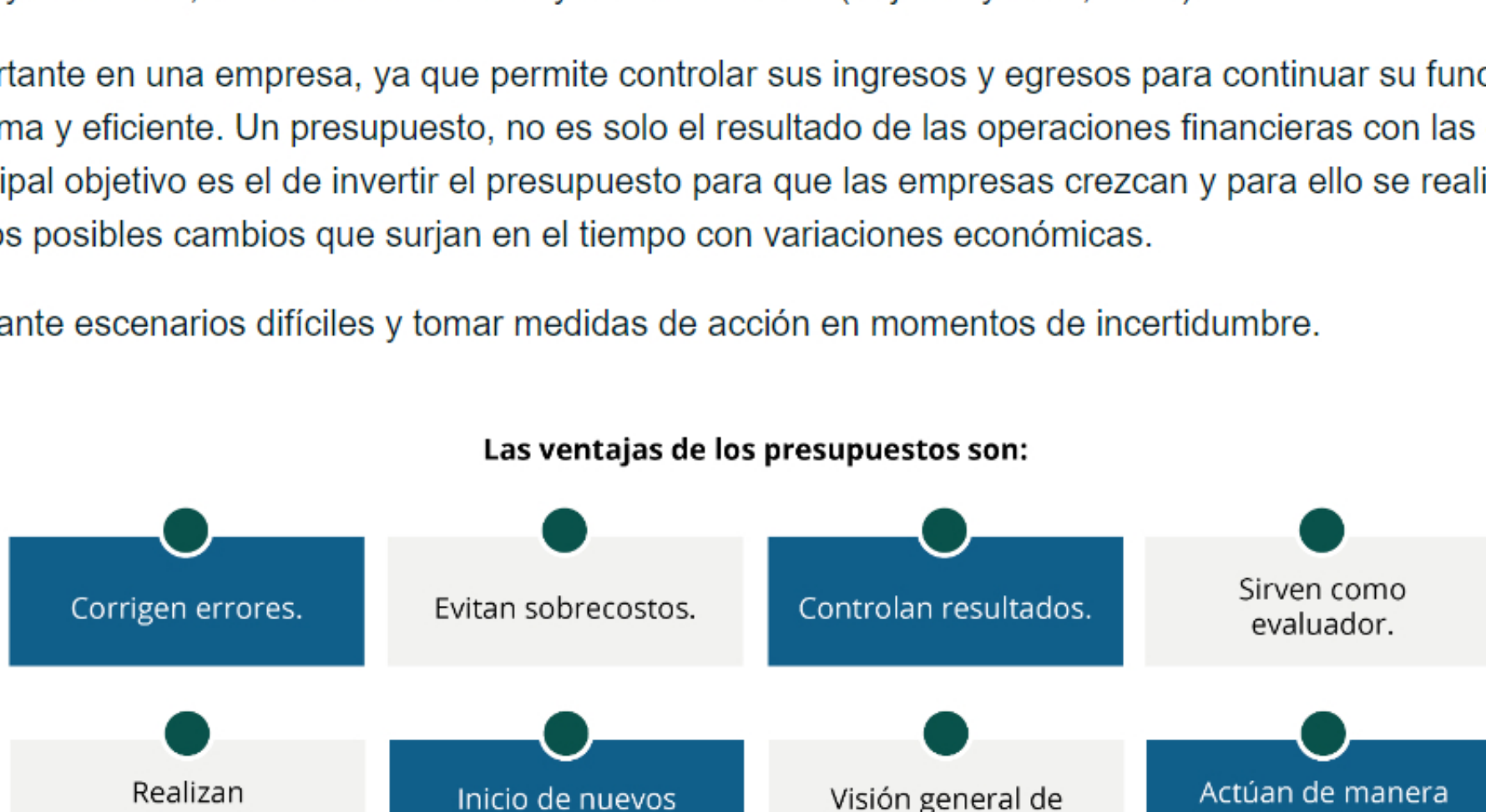
5.3. Presupuestos en las organizaciones

Las finanzas se consideran el arte y ciencia de administrar el dinero; se emplean en diversos campos de la economía, como en presupuestos, empresas o compañías financieras. Incluso se encuentran presentes en familias y mercados, así como inversiones y movimientos (Fajardo y Soto, 2018).

El presupuesto es un instrumento muy importante en una empresa, ya que permite controlar sus ingresos y egresos para continuar su funcionamiento y logre alcanzar sus metas a corto, mediano y largo plazo de manera óptima y eficiente. Un presupuesto, no es solo el resultado de las operaciones financieras con las que cuenta la empresa, sino que asegura el beneficio de la compañía a su favor. El principal objetivo es el de invertir el presupuesto para que las empresas crezcan y para ello se realizan simulaciones. Para verificar los presupuestos constantemente se analizan los posibles cambios que surjan en el tiempo con variaciones económicas.

El preparar los presupuestos es anticiparse ante escenarios difíciles y tomar medidas de acción en momentos de incertidumbre.

Las ventajas de los presupuestos son:



Cierre

Lo ideal sería fijar un comité de presupuestos que se encargue de dar seguimiento a cada paso hecho por la empresa y de acuerdo con esa información, determinar si el presupuesto cumplirá su función.

Checkpoint

Asegúrate de:

- Conocer la definición de un proyecto de inversión.
- Identificar distintas fuentes de financiamiento.
- Reconocer las fases de los proyectos de inversión.

Bibliografía

- Fajardo, M., y Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Ecuador: Ediciones UTMACH. ISBN: 978-9942-24-110-8
- Gonzáles, P. (2017). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. Perú: Centro de Producción de Materiales Académicos CEPMA-PROESAD.
- Wild, J., Subramanyam, K., y Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*. México: McGraw-Hill Interamericana. ISBN-13: 978-970-10-6112-1 ISBN-10: 970-10-6112-8