

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES

Jesús Emmanuel Sánchez Gordián¹

RESUMEN: En el amplio mundo de los negocios, las decisiones que el administrador debe tomar son de tal complejidad que el procedimiento a seguir para llegar a ese punto es bastante meticuloso.

La decisión se basa no solo en la información financiera que se presenta en los archivos de la empresa, sino que el administrador deberá complementar esta información con experiencias propias y algo de sentido común.

Por esto, es importante el trabajo de la persona encargada de hacer el análisis. Pues de él depende mucho el rumbo que tomara la empresa, como consecuencia de los cambios que se generaran.

PALABRAS CLAVE: ANALISIS, CONTABILIDAD, DECISIONES, CONTROL.

ABSTRACT: In the wide world of business, decisions that the administrator must take child of such complexity that the procedure to continue to reach that point is quite meticulous. The decision is not based on the financial information that is presented in the company files, but the administration to supplement this information with owns experiences and some common sense. For this reason, the work of the person in charge of doing the analysis is important. Because of it depends a lot on the direction taken by the company, as a result of the changes that were generated.

KEYWORDS: ANALYSIS, ACCOUNTING, DECISIONS, CONTROL

INTRODUCCIÓN

El tener un control sobre los bienes y obligaciones que tiene la empresa siempre es un factor determinante para conocer la situación financiera de la misma.

La contabilidad es el instrumento primordial para obtener información relacionada con la actividad económica y financiera de la entidad. Por lo tanto, un buen conjunto de estados financieros, que son el producto de la contabilidad de la empresa, proporcionan datos que permiten a los accionistas, gerentes y administradores conocer detalladamente la posición de la entidad, y así, determinar si las actividades que se han venido realizando están brindando los resultados esperados o necesitan un cambio.

¹ Jesús Emmanuel Sánchez Gordián, alumno de 8° semestre de la carrera de Contador Público de la Universidad Autónoma de San Luis Potosí, UAMZH, sanchez300995@gmail.com

Los datos de la empresa se pueden presentar en cuatro estados financieros básicos que son: balance general, estado de resultados, estado de flujo de efectivo y estado de cambios en capital contable. Estos se complementan para obtener un confiable conjunto de datos que permitirán al administrador analizar la posición financiera y concluir con un dictamen.

La persona encargada de realizar el dictamen deberá interpretar los resultados arrojados por el análisis. Esta interpretación puede ser consecuencia de la comparación de varios estados financieros o el análisis de uno solo, en conjunto con una conclusión personal basada en un conocimiento empírico de la persona encargada.

El dictamen final del administrador servirá como base para decidir qué rumbo tomará la empresa, por ello es tan importante que el análisis se lleve a cabo de manera meticulosa.

METODOLOGIA

Se realiza esta investigación recopilando información de diversas fuentes, que permita a los administradores, así como a estudiantes de las áreas y carreras relacionadas, conocer la importancia de una buena interpretación de los estados financieros. Así como la utilización de esta información para tomar decisiones.

Se tomaron en cuenta diversos medios para la obtención de información y conceptos aquí plasmados. Tales como medios electrónicos, libros de texto, diccionarios. Así como apuntes de materias relacionadas con el tema.

LA ADMINISTRACION FINANCIERA

Las finanzas es la disciplina que mediante la ayuda de otras busca optimizar los recursos humanos y financieros de una empresa.

La administración financiera es una fase de la administración general que tiene como objetivos: racionalizar los recursos de una empresa para obtener el máximo rendimiento de ellos; coordinar el capital de trabajo, las inversiones y los resultados, es decir las aplicaciones de la actividad coordinadora en operaciones propias de cada empresa, tales como: ventas, costos variables, costos fijos, etc.

También se encarga de estudiar e interpretar datos e información de ejercicios pasados para pronosticar resultados futuros, así como evaluar el desempeño anterior.

FUNCION FINANCIERA

La administración financiera se define por las funciones de los administradores financieros.

Las funciones financieras son la inversión, el financiamiento y los dividendos.

El financiamiento es una forma de obtener recursos, estos recursos asumen la forma de rendimientos, préstamos, etc.

Inversión: es todo aquel monto que aportan los socios.

Dividendos: retribución de los accionistas por su inversión en la empresa.

FUNCIONES DE DECISION DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

La función de decisión de la administración financiera se pueden dividir en tres áreas que son: las decisiones de inversión, financiamiento y administración de activos.

FUNCIONES DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO

Las tres funciones primarias de un administrador financiero son:

La planeación y análisis financieros:

Se refiere a la transformación de datos financieros para evaluar y vigilar la posición de la empresa, y así determinar si la empresa necesita incrementar su capacidad de producción y algún financiamiento adicional.

Determinación de la estructura de activos:

El administrador financiero determina la composición y el tipo de activos que se señalan en el balance general de la empresa. Esto con el fin de saber el importe monetario de cada uno de ellos y determinar los niveles óptimos para decidir que activos se deben adquirir o desechar.

Manejo de la estructura financiera.

Esta función se ocupa del pasivo y del capital.

Administra el pasivo y el capital social para conocer el financiamiento más conveniente, conoce las posibles fuentes de este financiamiento y sus implicaciones.

LOS ESTADOS FINANCIEROS

La contabilidad es el instrumento primordial para conocer la información relacionada con la actividad económica y financiera de la entidad. Para obtener toda esta información, el contador, se basa en una herramienta primordial, como son los estados financieros.

El tener un control sobre los bienes (tangibles e intangibles) y las obligaciones que tiene la empresa siempre es un factor determinante para saber la situación financiera de la misma.

Los estados financieros son un instrumento útil para registrar las operaciones financieras que hacen una empresa o una persona.

El producto de una buena contabilidad es un confiable conjunto de estados financieros que permite a los accionistas, inversores, administradores, etc. conocer detalladamente la posición de la empresa o entidad, y así, determinar si las actividades que han venido realizando están dando los resultados esperados o necesitan un cambio.

Los cuatro estados financieros básicos a los que recurre siempre el contador son: el balance general, el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el capital contable.

BALANCE GENERAL

El balance general se define como “el informe financiero que da cuenta del estado de la economía y finanzas de una institución en un momento o durante un lapso determinado” (BETANCOURT, 2015).

También puede ser llamado estado de situación patrimonial o balance de situación. Y es el conjunto final de datos que dan a conocer un panorama de la situación financiera de la empresa. Esta es la función principal del balance general. Por tanto es primordial saber interpretar la información que en él se plasma.

El balance general está conformado por activos, pasivos y el capital contable.

En la parte de los activos se incluyen las cuentas de valores de las que dispone la entidad, es decir, los bienes que les pueden generar un ingreso monetario a través de la venta o a través de la utilización de estos bienes.

En contraparte, se encuentran los pasivos que son básicamente obligaciones que adquirió la empresa. Así como contingencias a las que el contador debe prestar suficiente atención para evitar que le sean un problema en un futuro. Tales obligaciones, por mencionar algunas, pueden ser los préstamos, los créditos de proveedores y acreedores, entre otras obligaciones a corto, mediano y largo plazo, dependiendo la naturaleza de cada una.

Por último se encuentra el capital contable, que en resumen, se refiere a la diferencia que hay entre la suma total de activo menos la suma total de pasivo. Es decir, es lo que la empresa auténticamente posee. El capital social puede estar conformado por la reserva legal, las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, la utilidad del ejercicio, así como los aportes de accionistas.

ESTADO DE RESULTADOS

También conocido como “estado de ingresos y egresos”, “estado de rentas y gastos” o “estado de pérdidas y ganancias”. El estado de resultados muestra el total de los ingresos que tuvo la empresa durante un periodo de tiempo determinado, así como sus gastos en el mismo lapso. (VILLANUEVA)

El estado de resultados contiene información de un año calendario como punto máximo. De igual manera, se puede elaborar en periodos mensuales, semestrales, trimestrales, etc. dependiendo de las necesidades de cada entidad.

El resultado final de esta estado financiero puede ser una utilidad neta o una pérdida, dependiendo del desempeño de varios factores como son las ventas, las compras, etc. así como la influencia de los gastos, costos de venta, impuestos y más.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Es un estado financiero que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación.

El objetivo de este estado es presentar información relacionada con la obtención y desembolso de dinero durante determinado periodo, para que las personas encargadas del análisis puedan examinar la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo futuros. También para evaluar la capacidad para cumplir con las obligaciones que tiene, determinar el financiamiento interno y externo,

analizar los cambios presentados en el efectivo, y establecer las diferencias entre la utilidad y los recaudos y desembolsos.

Existen dos formas de presentación para un estado de flujo de efectivo:

*Método directo: en este método las actividades se presentan como si se tratara de un estado de resultados por el sistema de caja.

*Método indirecto: bajo este método se prepara una conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto de las actividades de operación, la cual debe informar por separado de todas las partidas conciliatorias. (Ancona, 2015)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

También conocido como estado de variaciones en el capital contable tiene por objeto presentar información relevante sobre los movimientos en la inversión de los accionistas de una institución durante un periodo determinado.

El estado de variaciones en el capital contable incluirá la totalidad de los conceptos que integran el capital contable, los cuales son: capital social, prima en venta de acciones, reservas de capital, resultado de ejercicios anteriores, resultados por valuación de títulos disponibles para la venta, entre otros. (MARQUEZ, 2011)

ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis financiero consiste en dictaminar detenidamente la información plasmada en los estados financieros de la entidad o empresa. Basándose en metodologías ya aceptadas y bien definidas, con el objetivo de tener una base sólida para el emprendimiento de nuevas ideas.

Para llegar al punto de la toma de decisiones; la empresa, negocio o entidad deberá someterse a un proceso de análisis. Que consistirá en separar cada uno de los elementos de su estado financiero, con el fin de conocer el alcance e influencia que ejercen en los resultados de la entidad.

La comparación de estados financieros, se refiere al proceso de estudiar simultáneamente dos o más estados financieros con el fin de determinar las similitudes y desigualdades que existen entre ambos.

Al término de la etapa de análisis, la persona encargada de realizar el dictamen, deberá interpretar estos resultados arrojados por la investigación. La interpretación puede ser consecuencia de una comparación de estados financieros y/o el análisis de uno solo, en conjunto con una conclusión personal, basada en un conocimiento empírico del agente encargado del proceso.

El análisis financiero lo lleva a cabo una persona capacitada y que este familiarizada con la empresa que está analizando, pues, aparte de la información cuantitativa que arrojan los estados, es importante combinarla con conocimientos previos e información de la empresa que ni los mismos estados puedan plasmar, pero que el administrador ya tiene consigo.

¿A QUIENES LES INTERESA LA POSICION FINANCIERA DE UNA EMPRESA?

Es decir, ¿a qué personas o usuarios les conviene que el análisis financiero se haga de la forma correcta?

-Primeramente, y por obvias razones, al gerente o dueño de la empresa. Siendo él, el beneficiario número uno de las utilidades de la entidad, le debe interesar la posición de su negocio, así como el análisis que se haga en él, para saber que decisiones debe tomar en un futuro.

También le es importante, pues basándose en los resultados del análisis, el gerente decidirá qué rumbo debe tomar su empresa. Y sabrá determinar qué acciones le han venido perjudicando, y que acciones le han sido benéficas.

-Una institución bancaria se puede interesar en los resultados del análisis por las razones de liquidez a corto plazo. También para evaluar a capacidad de pago de su cliente. Entre otras cosas.

-Otro de los entes al cual le puede interesar la posición financiera de la entidad, es un acreedor. Más que nada por la razón de la rentabilidad, que refleja la capacidad de generar utilidades, ya que de esta manera, el deudor (en este caso la empresa a la cual se le hizo el análisis), tendrá disponibilidad de recursos para saldar sus deudas.

-A los accionistas.

RAZONES FINANCIERAS

Uno de los instrumentos más usados para analizar la posición financiera de una empresa son las razones financieras. Ya que pueden medir la eficacia y comportamiento de la empresa con un alto grado de certeza.

Con ellas se puede determinar el grado de rentabilidad, liquidez, cobertura y todo lo que esté relacionado con su actividad.

El análisis de razones comprende métodos de cálculo e interpretación de razones financieras con el fin de conocer el desempeño y posición de la entidad.

Los elementos básicos para el análisis son el estado de resultados y el balance general de los periodos a analizar.

Las principales razones financieras se presentan en cuatro grupos, que son:

1) **Razones de rentabilidad:**

1.1) margen de utilidad: mide el porcentaje de las ventas que logran convertirse en utilidad para los socios o accionistas.

1.2) rendimiento sobre la inversión: refleja la efectividad de la administración para obtener un rendimiento al máximo.

1.3) rendimiento sobre el capital contable: determina en qué medida una compañía ha generado utilidades sobre los fondos de inversión de los accionistas.

2) **Razones de liquidez:**

2.1) razón circulante: refleja la relación que existe entre los recursos financieros que posee la empresa para hacer frente a las obligaciones de pago contraídas en el mismo periodo.

2.2) prueba de liquidez: es similar a la razón anterior, con la diferencia que éste es más exigente y que los inventarios no se toman en cuenta.

3) **Razones de utilización de los activos:**

3.1) rotación de cuentas por cobrar: refleja los periodos promedios de cobro.

3.2) periodo promedio de cobranza: sugiere que tanto tiempo se tardan los clientes en saldar sus deudas.

3.3) rotación de inventarios: indica la rapidez con la que se compra y se vende la mercancía.

3.4) rotación de activos totales: refleja la relación de activos totales y muestra el número de veces que la empresa los utiliza para generar ingresos.

4) **Razones de utilización de pasivos:**

4.1) relación de pasivo total a activo total: indica la proporción en que el total de recursos existentes en la empresa han sido financiados por personas e instituciones ajenas a la entidad.

TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS

La toma de decisiones es un paso importante y es también la base para el crecimiento y el buen funcionamiento de la empresa. La persona encargada de analizar los estados financieros debe tener en mente que de él depende el rumbo que vaya a seguir la entidad. Tomando en consideración que la decisión que tomara será perjudicial o benéfica para la empresa, el proceso para llegar a ese punto de decidir es tardado y debe ser bien analizado y revisado por la persona encargada.

Una empresa que evita cambios en la manera de administrar sus recursos o evita una evolución en cuanto a sus políticas, control interno, alcance de mercado, etc. tiene gran posibilidad de quedar estancada y permanecerá inmóvil, sin generar un desarrollo en ella. En cambio una empresa que corre el riesgo de hacer cambios, aunque tiene la posibilidad de que el cambio lo afecte, cabe la probabilidad de que este cambio termine siéndole benéfico en cuanto a aumento de ventas, reducción de gasto y optimización de recursos, etc. dependiendo de la decisión que se tome.

La inteligencia, el sentido común y la información sobre el tema, son elementos indispensables en el proceso de la toma de decisiones.

TIPOS DE DECISIONES

DECISIONES DE INVERSION: Las decisiones de inversión se toman a largo plazo, y se enfocan más a la obtención de maquinaria, edificios y todo tipo de activos fijos.

Ejemplo: *compra de activo fijo *nuevas sucursales *inversión en filiales *compra de títulos *nuevos proyectos

DECISIONES DE FINANCIAMIENTO: “las decisiones de financiamiento a diferencia de las decisiones de inversión, se toman cuando se tiene en mente un proyecto a largo plazo. Al tomar decisiones de financiamiento se buscan opciones en los mercados financieros para poder financiar un negocio o empresa en formación.”

Ejemplos: *préstamo bancario * pago servicio de la deuda *pago diferencia cambio *emisión de capital *pago dividendos *emisión títulos valores.

DECISIONES DE OPERACIÓN: “orientadas a mantener cierto grado de desempeño en la producción, mediante la compra de materias primas, contratación de la mano de obra y adquisición de los costos indirectos de fabricación.

Ejemplos: *compra de materia prima *producción *pago nomina *compra de mercancía *venta de mercancía *gastos administración *gastos de distribución.

CONCLUSIONES

Se dice fácil el analizar estados financieros, pero no es tan sencillo como parece. Los estados financieros brindan información confiable pero muy difícil de interpretar.

El administrador o la persona encargada de analizar esta información deberán estar capacitados y familiarizados con la empresa en cuestión para poder realizar el trabajo.

De acuerdo con algunas opiniones, hay tres elementos que deben ser indispensables para realizar un buen desempeño, y son el sentido común, la experiencia y la información.

Se concluye que la combinación de estos tres elementos sería perfecta, pero en ocasiones la persona que está realizando la actividad solo cuenta con una de ellas. En la mayoría de los casos, los principiantes son los que se basan en la información. Los administradores que llevan años en la misma entidad se apoyan más en su experiencia y algunos otros se basarían en el sentido común o razonamiento.

Bibliografía

Ancona, J. J. (17 de AGOSTO de 2015). *EL ECONOMISTA*. Obtenido de <http://eleconomista.com.mx/columnas/columna-especial-empresas/2015/08/17/importancia-flujo-efectivo>

BETANCOURT, T. (05 de JUNIO de 2015). *PREZI*. Obtenido de <https://prezi.com/fhwtkzwrobwg/balance-general-tomas-betancourt-contabilidad-2015-1-sp/>

MARQUEZ, M. (11 de JULIO de 2011). Obtenido de LOS CUATRO ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DESICIONES : <https://mariomarquezh.wordpress.com/2011/07/11/los-cuatro-estados-financieros-para-la-toma-de-decisiones/>

VILLANUEVA, A. M. (s.f.). *contabilidad financiera 1*. Obtenido de https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Contabilidad_Financiera1_Unidad_3.pdf