

REFERENTES TEÓRICOS A CONSIDERAR PARA REALIZAR UN ANÁLISIS ECONÓMICO COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES

Lic. Ariel Hernández Díaz¹, Lic. Rafael Yandro Sosa Vázquez²

1. Universidad de Matanzas – Centro Universitaria Jagüey Grande,
Calle 54 #904 e/ 9 y 11 Jagüey Grande, Matanzas.

2. Universidad de Matanzas – Centro Universitaria Jagüey Grande,
Calle 54 #904 e/ 9 y 11 Jagüey Grande, Matanzas.

Resumen

El análisis económico es una herramienta de vital importancia que permite a los cuadros y dirigentes cubanos enjuiciar las causas y los efectos de la gestión de la empresa, para la toma de decisiones, en el proceso de administrar la entidad, de manera que sean consecuentes con las tendencias de comportamiento en el futuro y que puedan predecir su situación económica y financiera. En este sentido, el objetivo de esta publicación es exponer los referentes teóricos a considerar para realizar un análisis económico, teniendo en cuenta la evolución de la contabilidad financiera, los Estados Financieros: definición y objetivos, así como el análisis financiero, sus principales técnicas e importancia.

Palabras claves: Contabilidad; Análisis económico; Decisiones administrativas.

En la presente investigación se realiza una amplia revisión bibliográfica relacionada con los referentes teóricos a tener en cuenta para el análisis de los estados financieros como herramienta para la toma de decisiones gerenciales, sistematizando los supuestos que lo sustentan, relacionados con la evolución de la contabilidad financiera, los Estados Financieros: definición y objetivos, así como el análisis financiero, sus principales técnicas e importancia.

La vigencia del tema radica en la necesidad de que los cuadros y dirigentes cubanos enjuicien las causas y los efectos de la gestión de la empresa como punto de partida para tomar numerosas decisiones en el proceso de administrar los eventos de la entidad, de manera que sean consecuentes con las tendencias de comportamiento en el futuro y que puedan predecir su situación económica y financiera.

1.1 Evolución de la contabilidad financiera

La actividad contable es tan antigua como la humanidad. Mucho antes de conocer la escritura, el hombre necesita llevar cuentas, guardar memorias y dejar constancia de datos relativos a su vida económica y a su patrimonio: bienes que recolectaba, cazaba, elaboraba, consumía y poseía; bienes que almacenaba; bienes que prestaba; bienes que daba en administración; entre otras actividades. (Nazco, 2000)

La contabilidad tiene la misión de suministrar datos a la dirección de la empresa para poder realizar el proceso de planeación, administración y gestión, además de la información a todos los usuarios, tanto internos como externos. La importancia del dato contable ha asumido mayor peso en la medida en que se han perfeccionado las teorías de la dirección científica, la cual exige un flujo de información veraz y precisa. Además, el desarrollo de la informática en el mundo actual ha transformado la faz externa de la contabilidad; no así la interna, que está dada por sus conceptos contables. Este proceso ha permitido el manejo de un número mayor de datos con gran fiabilidad.

La contabilidad es la ciencia que se basa en un conjunto de principios, métodos y procedimientos. Es un proceso que identifica, registra, clasifica y resume todas las operaciones desarrolladas por una empresa, lo que permite medir e informar los resultados económicos y financieros con vistas a la toma de decisiones. La información contable es, por tanto, un instrumento poderoso de la administración. El uso inteligente de esta información probablemente solo pueda lograrse si los encargados de tomar decisiones en el negocio comprenden los aspectos esenciales del proceso contable, que termina con un producto final, los estados financieros y el análisis de dichos estados, que permite conocer la realidad que subyace tras esa información.

El hito más concreto en la historia de la Contabilidad financiera se produjo en 1494, cuando el empresario italiano Luca Pacioli publicó el primer libro de texto de contabilidad, llamado "Summa". Este detalla el sistema de contabilidad de doble entrada que recién comenzaba a

utilizarse en ese tiempo, y ha llevado a muchos a llamar a Pacioli "El Padre de la Contabilidad". . (Nazco, 2000)

Los registros de contabilidad más tempranos datan del año 7500 antes de Cristo cuando las ciudades en el Medio Oriente negociaban con monedas de arcilla el ganado, los granos, y las telas. Pergaminos de papiro que datan del año 3000 antes de Cristo, que aún sobreviven hasta nuestros días, mostrando las transacciones financieras y comerciales del antiguo Egipto, incluyendo el inventario de bienes de propiedades de los faraones, así como registros detallados de construcción e informes de nómina. Sin embargo, no fue sino hasta el siglo I después de Cristo. Los griegos desarrollaron los primeros sistemas bancarios y registros contables que aún existen.

La historia de la contabilidad y de su técnica está ligada al desarrollo del comercio, la agricultura y la industria. Desde que comenzó el comercio de bienes, se buscó la manera de conservar el registro de las transacciones y de los resultados obtenidos en la actividad comercial. Los arqueólogos han encontrado en las civilizaciones del Imperio inca, del Antiguo Egipto y de Roma variadas manifestaciones de registros contables, que de una manera básica constituyen un registro de las entradas y salidas de productos comercializados y del dinero. La utilización de la moneda fue importante para el desarrollo de la contabilidad, ya que no cabía una evolución semejante en una economía de trueque.

En la edad media (de los primitivos memoriales), los comerciantes anotaban sin ningún orden particular las diversas operaciones que precisaban recordar, se fue evolucionando hacia un sistema contable de partida simple; a medida que el gran número de anotaciones necesarias aconsejó a los comerciantes y prestamistas ir desglosando del memorial diversas cuentas, en las que anotaban grupos de operaciones poseedoras de alguna característica común, tales como ir referenciadas a una determinada mercadería o bien a una misma persona. El modo de llevar a cabo las anotaciones fue perfeccionándose cada vez más y originó el progresivo desarrollo de ciertas reglas prácticas, hasta que en un momento determinado con exactitud por los historiadores apareció en la zona de influencia económica italiana el método de la partida doble.

La evolución de la contabilidad en Cuba en los umbrales del tercer milenio se encuentra en pleno proceso de perfeccionamiento de su regulación contable, con el objetivo de aportarle una mayor flexibilidad en su diseño, tratando de lograr un fortalecimiento en el rol de la información contable como herramienta real para la transformación sistemática de la información en acción por parte de la gerencia empresarial, cubriendo simultáneamente las exigencias crecientes de los usuarios externos. Por otra parte, la necesidad de la evolución de la contabilidad cubana se encuentra condicionada en gran medida por la conveniencia de homogenización con la práctica contable más difundida y aplicada en el mundo globalizado de hoy, elemento imprescindible para la integración económica de Cuba al universo de la comunidad internacional. (Nazco, Op. .cit, 2000; 30)

De acuerdo con el sistema económico existente en Cuba, la regulación contable cubana posee un carácter totalmente público. La normalización de la contabilidad cubana se fundamenta en disposiciones legales dictadas por diversos órganos del Estado y su Administración Central a través de leyes, decretos-leyes, decretos y otras disposiciones de la Asamblea Nacional del Poder Popular (Parlamento Cubano), el Consejo de Estado y el Consejo de Ministros; resoluciones e instrucciones del Ministerio de Finanzas y Precios, órgano rector de la contabilidad en el país; resoluciones e instrucciones de los ministerios ramales para cumplimiento de las empresas y dependencias subordinadas o patrocinadas; disposiciones complementarias de la Banca Cubana.

En el período anterior a 1959, la normalización contable cubana estuvo muy influenciada por la práctica contable norteamericana, lo cual se hace extensivo a las universidades, donde tanto en materia de Contabilidad Financiera, como en Contabilidad de Costos y de Gestión, se combinan bibliografías de autores cubanos y norteamericanos; lo cual aún está presente en las aulas universitarias, con la diferencia de que actualmente estos autores se combinan eficazmente con una amplia gama de libros y artículos procedentes de diversos confines del mundo, donde si bien es cierto que siguen predominando autores cubanos y norteamericanos, cada vez desempeñan un papel más protagónico los especialistas de las ramas contables de España, país con el cual existen fuertes lazos históricos, culturales y cada vez más creciente de intercambios académicos dentro de las ramas contables.

Puede decirse que a partir de 1959, los cambios ocurridos en la vida nacional fueron debilitando la influencia norteamericana, y en los años de la década del 60, por la primacía de concepciones reconocidas posteriormente como erróneas, desaparecen las relaciones monetarias-mercantiles entre las empresas y virtualmente con ellas la Contabilidad, la cual se ve limitada al control económico.

El perfeccionamiento empresarial es un proceso de mejora continua de la gestión interna de la empresa, que posibilita lograr de forma sistemática un alto desempeño para producir bienes o prestar servicios competitivos, teniendo como objetivo fundamental lograr la competitividad de la empresa, incrementando la eficiencia y la eficacia, sobre la base de otorgarle las facultades y establecer las políticas, principios y procedimientos que propendan al desarrollo de la iniciativa, la creatividad y la responsabilidad individual y colectiva. Este proceso consta de varias etapas, entre las que se destacan la de diagnóstico y la de expediente, donde luego de dividir a la organización empresarial en 16 subsistemas (uno de los cuales es el de contabilidad), se analiza en el primer caso la situación real que presenta la empresa, mientras que en el segundo se proyecta hacia cómo espera funcionar en el futuro dentro de cada subsistema. (Colectivo de Autores, 1990)

La contabilidad de las empresas a través de su historia ha demostrado que los análisis financieros son vitales para determinar los problemas en una empresa. Cada análisis que se haga enseña que es necesario fortalecer cada vez más la actividad económica financiera como eslabón primordial para posteriormente tomar decisiones.

La contabilidad de las empresas a través de su historia ha evolucionado con el desarrollo social del hombre y ha demostrado que un buen análisis es necesario para solucionar los problemas de las mismas. Cuando se analiza el hombre es capaz de fortalecer cada vez más la actividad económica financiera como eslabón primordial para tomar decisiones gerenciales. El trabajo es fuente fundamental del conocimiento para poder lograr los objetivos trazados en las empresas.

De gran importancia para la investigación es conocer la definición y los objetivos de los estados financieros y su posición para la toma de decisiones gerenciales. Las decisiones deben ser analizadas con seguridad para poder cumplir con la misión de la empresa, partiendo de definición y objetivos de los estados financieros. La efectividad del uso de los mismos da lugar a una buena economía y utilidad en los planes futuros.

1.2 Estados Financieros: definición y objetivos

La información contable es un instrumento poderoso de la administración. El uso inteligente de esta información probablemente sólo pueda lograrse si los encargados de tomar las decisiones en el negocio comprenden los aspectos esenciales del proceso contable, que termina con un producto final “los estados financieros y el análisis de dichos estados”, que permiten conocer la realidad que subyace tras esa información. De lo expresado se deduce que la elaboración de los estados financieros básicos, estado de situación (balance general) y de rendimiento no constituyen un fin en sí mismos, todo lo contrario, marca el comienzo de la etapa analítica. (Demestre, 2005)

Dentro de los objetivos de los estados financieros, se enmarcan los de brindar informaciones adecuadas y oportunas a sus diferentes usuarios, relativas a todos los acontecimientos producidos por un tiempo dado y a una fecha determinada. Atendiendo a las necesidades de los diferentes usuarios, para brindar informaciones y proteger los recursos, se justifica además, porque sirve como sistema de información, lográndose de manera especial los siguientes objetivos fundamentales:

- Lograr satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidad de obtener información y dependan de los estados financieros como principal fuente gerencial.
- Para informarse de las actividades económicas de la empresa.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los potenciales relativos a los flujos de efectivos.
- Proporcionar informaciones de utilidad para evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa que permiten lograr los objetivos propuestos.

- Proporcionar informaciones relativas a las transacciones y demás eventos que sirvan para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades. (Colectivo de autores, 1990)

El fin primordial de los estados financieros es brindar información adecuada a sus diferentes usuarios. Para que esta condición pueda materializarse, los estados financieros deben satisfacer ciertas características, como son:

- El ser comprensivo: son los que deben abarcar todas las actividades u operaciones de la empresa.
- La consistencia: la información contenida debe ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estados financieros.
- La relevancia: debe ayudar a mostrar los aspectos principales del desempeño de la empresa.
- La confiabilidad: ya que la información debe ser fidedigna de la realidad financiera de la empresa.
- Comparable: debe permitir ser comparable con otros períodos de la misma empresa y con otras firmas de la misma actividad. (Kienso, 1997)

El análisis económico utiliza datos y en una serie de casos, procedimientos y mecanismos de investigación propios de la estadística, la planificación, la contabilidad, la matemática y otras disciplinas directamente vinculadas a él. Junto con esta, los procedimientos propios del análisis económico se aplican también en otros campos del conocimiento.

El análisis es la separación de un fenómeno en sus partes, el objeto de poder llegar a conocer cada uno de sus elementos componentes, lo que en otros términos significa que para poder explicar la apariencia mostrada por un fenómeno, es necesario determinar su esencia, esto es lo que produjo esa apariencia y ello solo se logra conociendo las características de cada uno de los elementos que componen el fenómeno.

El objetivo del análisis está dado por la necesidad de lograr una evaluación del desenvolvimiento de un fenómeno objeto de análisis, de forma tal que permita emitir criterios y recomendaciones, con vistas a facilitar a los usuarios, aquellos elementos necesarios para la adecuada toma de decisiones.

El análisis económico-financiero, también conocido como análisis de los estados financieros, análisis contable o análisis de balance, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. El análisis financiero tiene como objetivo evaluar la realidad de la

situación y comportamiento de una entidad, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras. (Nazco, Op. .cit, 2000)

El análisis tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas iguales ni en actividades, ni en tamaño, pues cada una tiene las características que la distinguen y lo positivo en unas puede ser perjudicial en otras. Mirando desde la perspectiva interna, sirve a la dirección de la empresa para ir tomando decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, a la vez que saca provecho de los puntos fuertes para lograr los objetivos trazados. Desde la perspectiva externa, esta técnica es útil para quienes se interesan en conocer la situación y evaluación de la empresa.

El análisis económico financiero a pesar de ser útil a los directivos para tomar decisiones, posee diversas limitaciones entre las cuales se encuentran: que suele basarse en datos históricos, lo que no permite tener la suficiente perspectiva sobre hacia dónde va la empresa, los datos acostumbran a referirse a la fecha de cierre del ejercicio.

En muchos casos la situación al final del ejercicio no es totalmente representativa por existir grandes estacionalidad en los gastos, en los cobros o en los pagos, a veces se manipulan los datos contables con lo que éstos dejan de representar adecuadamente la realidad, la información contable no suele estar ajustada para corregir los efectos de la inflación, por lo que algunas partidas como las existencias, el capital y reservas, no siempre son representativos de la realidad, no siempre es posible obtener datos del sector en que opera la empresa con el fin de poder realizar comparaciones.

Se considera al análisis financiero como una ciencia y un arte. La ciencia se estudia, pero el arte se adquiere en el proceso de la práctica y con la experiencia tras haber hecho número durante muchas horas y de usar dichos números para tomar decisiones. De forma general el hombre de negocios se enfrenta a problemas que requieren algo más que la experiencia y el sentido común para ofrecer una solución satisfactoria. (Nazco, Op. .cit, 2000)

Los diversos problemas de naturaleza financiera pueden ser agrupados en tres grandes categorías como son:

- Inversión: ¿qué producto o servicio se va a adquirir?
- Financiamiento: ¿de dónde se van a obtener los recursos necesarios para adquirirlo?
- Operación: ¿qué se va hacer con dicho producto o servicio? (Nazco, Op. .cit, 2000)

Se sobreentiende que se necesita también información para apoyar el proceso de toma de decisiones en cada una de las áreas ya mencionadas. Muchas empresas que enfrentan crisis, frecuentemente se justifican con causas externas, entre las cuales se podrían mencionar: una escasa demanda, falta de financiamiento, insolvencia de clientes, regulaciones y restricciones. Para una organización empresarial es vital detectar los problemas, tanto

externos como internos, de forma tal que reconozcan tanto las amenazas y las oportunidades que vienen del exterior de la empresa como sus debilidades y fortalezas, las que existen internamente. No se puede actuar contra un problema mientras no se identifique y se localicen sus causas.

A continuación se muestran de forma resumida los factores que pueden influir en los efectos económicos y financieros, que se pueden detectar a través de los análisis de los estados financieros.

Tabla 1. Factores que influyen en los efectos económico-financieros

Factores que influyen en los efectos económico-financieros	
Factores Internos (Exógenos)	Factores Externos (Endógenos)
Problemas de sistema informativos	Crisis de la economía
Falta de diagnóstico	Escasa demanda
Márgenes de utilidades reducidas por exceso de costo y gastos	Competencia
Exceso de deudas	Innovación tecnológica
Bajos rendimientos	Impuestos altos
Exceso de activos	Altas tasas de interés
Baja productividad	Insolvencia de los clientes
Problemas organizativos	Regulaciones
Deficiente preparación al personal	

Fuente:(MC Graw-Hill, 1995).

Como ya se ha señalado, el análisis contribuye a fundamentar decisiones inteligentes. Estas decisiones abarcan un amplio abanico, donde se incluyen soluciones operativas, elaboración de planes, preparación de programas de acción, diseños políticos y establecimientos de objetivos.

Mediante el análisis de los estados financieros se puede elaborar un diagnóstico de la situación económico-financiera de la empresa, el cual servirá a los directivos para tomar decisiones más efectivas en cuanto a la gestión económica de la entidad que dirige.

Los estados financieros poseen su estructura la cual se expresa a continuación:

Balance general o estado de situación. Estado de rendimiento.

El balance general o estado de situación: consiste en que es un balance general que puede parecer algo complicado, pero en lo esencial es simplemente un informe sobre la situación financiera de una empresa en un momento determinado. Periódicamente las empresas

preparan balances donde sencillamente indican lo que poseen en bienes y derechos, lo que deben y el monto de su patrimonio, o sea, de sus financiamientos propios. Es un documento que muestra la situación financiera de una entidad del sector público o privado, en una fecha determinada, capacidad de pago de una entidad en una fecha dada y que poseen características esenciales dentro de las que se encuentran:

- Muestra de los activos, pasivos y el patrimonio o capital de una entidad.
- La información que proporciona corresponde a una fecha específica y por tanto es un estado financiero estático.
- Se confecciona en base a las cuentas reales que aparecen dentro de las cuentas de balance.
- Su utilización y emisión es tanto de carácter interno como externo.
- Las cuentas se ordenan en el Estado Financiero, de mayor a menor liquidez en los activos y de mayor a menor exigibilidad en los pasivos. (Name, 1975)

Por lo general las cuentas del activo de una empresa figuran en su balance divididas en dos grupos principales: el activo circulante o corriente y el activo fijo o inmovilizado. A estos dos grupos o masas se le agrega el activo ficticio. Las cuentas de pasivo más capital se agrupan en tres masas fundamentales: el pasivo circulante o corriente; el pasivo fijo o a largo plazo y los financiamientos propios o capital de la empresa. Las dos primeras agrupan todas las deudas de la empresa, a corto, mediano y largo plazo o sea los financiamientos ajenos. Por lo tanto, el balance general o estado de situación, como también se le conoce, se resume o condensa en seis grandes números o masas para facilitar su análisis e interpretación. (Name, 1975; 54)

El estado resultado es otro elemento que compone los Estados Financieros. También conocido como estado de pérdidas y ganancias, el mismo muestra la situación económica en un período de tiempo determinado, muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, en forma de beneficio o de pérdida.

Desde un punto de vista objetivo el estado de ingresos y gastos muestra un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un período determinado. Para evaluar el futuro con frecuencia se emplea este estado ya que los resultados obtenidos constituyen una buena base como indicadores.

El estado de ingresos y gastos es eminentemente dinámico en cuanto a que expresa en forma acumulativa, las cifras de ingresos, costos y gastos resultantes de un período determinado, no puede considerarse estático, ya que la acumulación de cifras tiene carácter de movimiento, a diferencia del balance general, cuyo carácter es preponderadamente

financiero. También es predominante económico ya que muestra cifras expresadas en unidades monetarias de un lapso más o menos corto (un año).

El estado resultado agrupa información mediante las categorías de ingresos, costo de ventas o servicios, utilidad bruta, gastos de operación, utilidad en operación y utilidad neta. Para ello el punto de partida de este estado son las ventas o ingresos como forma en que se materializa el fruto final del producto o servicio, que constituye la razón de ser de la empresa. Como es lógico para la obtención de este producto o servicio la empresa ha tenido que incurrir en determinado gasto que en la terminología contable recibe el nombre de costo de ventas. Si al importe de las ventas se le deduce el costo de ventas se obtiene el primer resultado medible para la empresa que es la utilidad bruta en ventas. Este indicador es de gran importancia para la empresa pues el mismo permite realizar un primer juicio acerca de que si en el momento de fijar el precio de ventas del producto o servicio, este responde a los parámetros y objetivos trazados por la empresa. (Name, Op. cit., 1975)

En Cuba se utiliza la definición y los objetivos de los estados financieros como un eslabón primordial para poder dirigir y evaluar la posición financiera y los resultados de las operaciones con el objetivo de poder mejorar las estimaciones y predicciones sobre condiciones futuras. También se puede decir que los estados financieros dentro de sus objetivos enmarcan la posibilidad de brindar información oportuna y adecuada a los usuarios, así como proteger los recursos del estado.

El epígrafe siguiente explica cuáles son las principales técnicas e importancia del análisis financiero, cómo aplicarlo en las empresas para en su conjunto llegar al conocimiento de poder analizar cualquier situación financiero. En Cuba los estados financieros brindan información útil y confiable que resulta de gran importancia para poder identificar las fortalezas y debilidades de cualquier entidad. Las técnicas que se estudian ayudaran a facilitar el trabajo diario y a mejorar la forma de analizar los estados financieros.

1.3. El análisis financiero, sus principales técnicas e importancia

La integración de Cuba en el mercado internacional de capitales y su actual y futuro desarrollo económico exige el aseguramiento de la máxima eficiencia en la utilización de los recursos y en la economía en sentido general, por tal razón el perfeccionamiento del sistema de análisis de la gestión económica como herramienta para la evaluación de la eficiencia empresarial y la toma de decisión, es una cuestión impostergable. El análisis económico constituye una de las funciones de la organización y dirección científica de la producción y se encuentra en el punto de unión de la planificación y la contabilidad, conformando junto a ella, la base general del sistema de dirección de la economía.

Demestre, define el análisis como “estudiar, examinar, observar el comportamiento de un suceso, para lograrlo con veracidad y exactitud es necesario ser profundos, lo que implica no limitar el análisis al todo, ya que además de ser superficial, puede conducir al analista a

conclusiones erróneas. Es necesario comprender que el todo puede ser engañoso; de ahí la necesidad de descomponerlo en sus partes para su análisis riguroso. El concepto del todo es relativo, ya que al descomponer un todo en sus partes, en la continuidad del análisis una de esas partes se puede constituir en un nuevo todo”. (Demestre, et al. 2005)

El autor asume este concepto toda vez que analizar es el estudio de un proceso o suceso durante un período de tiempo determinado, el cual no se puede limitar al todo, sino que debe desmembrarse en cada una de sus partes para comprender el origen y características del objeto en cuestión.

El término análisis expresa de forma general, el método de estudio que se realiza para dividir un objeto en sus diferentes componentes, o sea, la elaboración de los Estados Financieros básicos no constituye un fin en sí mismo, sino que marcan el comienzo de la etapa analítica con el fin de determinar las relaciones causa-problema-efecto. El análisis económico utiliza datos y en una serie de casos, procedimientos y mecanismos de investigación propios de la estadística; la planificación, la contabilidad, la matemática, y otras disciplinas directamente vinculadas a él. El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es aportar datos para la toma de decisiones. (Demestre, 2005)

Los estados financieros brindan mucha información útil, pero resultan insuficientes para explicar cuáles son los puntos débiles en una entidad, así como muestran cómo se encuentra determinada operación, por ejemplo cuál ha sido la rentabilidad de la entidad, cuál es su capacidad de pago, por qué partida han estado influenciados los aumentos o disminuciones del efectivo.

Pocas son las cifras en un estado que pueden considerar altamente significativas por sí solas, es por ello que se debe acudir a una herramienta tan útil como es la interpretación de dichos estados que no es más que una serie de juicios personales basados en el análisis y la comparación del contenido de los mismos.

Mediante el análisis se llega al conocimiento particular de cada uno de los elementos que forman dichos estados, a fin de poder estudiar su comportamiento dentro de la estructura financiera de una empresa y se procede a su integración posterior para alcanzar un conocimiento cualitativamente superior.

El análisis de una empresa se puede realizar desde dos puntos de vista diferentes: el estático y el dinámico. La comparación se utiliza para estudiar dos o más conceptos y cifras, obligatoriamente comparables (homogéneos), de los informes contables. A continuación se explican los siguientes tipos de análisis:

El análisis económico: tiene como objetivo el análisis de la rentabilidad así como del control de los costos y de la productividad de la empresa, cuando se habla de rentabilidad se incluyen todos los elementos que componen el proceso escalonado de formación de la

utilidad o pérdida obtenida como resultado del trabajo empresarial. Se apoya en los principales indicadores de eficiencia económica, el costo, el ingreso, la productividad, así como otros conceptos económicos y productivos. (Name, Op. cit., 1975)

El análisis financiero: precisa su objetivo en analizar si la empresa dispone de fondos suficientes para su normal desenvolvimiento y si están adecuadamente distribuidos. Su misión principal se encarga de la valoración de la empresa como un todo, se apoya en el balance general, estado de rendimiento y otros estados contables como flujo de efectivo, estado de origen y aplicación de fondos entre otros. (Nazco, Op cit., 2000)

Para el análisis de los estados financieros se utilizan diferentes métodos que tienen como objetivo simplificar o reducir los datos que se examinan en términos más comprensibles para estar en posibilidad de interpretarlos y hacerlos significativos. Los métodos analíticos más usados son los siguientes:

- Elaboración de estados a tamaño común.
- Determinación de las variaciones absolutas y porcentuales.
- Cálculo del equilibrio financiero.
- Variación de Capital de Trabajo.
- Cálculo de razones financieras. (Nazco, Op cit., 2000)

La utilización de los datos financieros en el análisis de la evaluación de la empresa en el pasado y la apreciación de su situación financiera actual e inclusive mirar hacia la proyección futura es tratada por diferentes autores mediante tres tipos fundamentales de análisis que se complementan entre sí y señalan los diferentes tipos de análisis existiendo coincidencias entre sus criterios, los cuales resumen en análisis comparativo, análisis porcentual y análisis de razones financieras. (Nazco, Op cit., 2000)

El análisis comparativo es usualmente denominado “horizontal” pues hace resaltar los aumentos y disminuciones de las partidas, grupos y divisiones de los estados. También se pueden comparar porcentajes o índices como vía satisfactoria para realizar un análisis acabado de los hechos. Los cambios significativos en los datos financieros se aprecian más fácilmente cuando los estados financieros de dos o más años se colocan uno al lado del otro en columnas adyacentes. Tanto el balance general como el estado de rendimiento con frecuencia se preparan de esta forma. (Nazco, Op cit., 2000)

La comparación puede involucrar información de la empresa en una misma época o respecto a otras empresas (líder, competencia, promedio industrial.) para conocer su evaluación respecto a otros, también para basarse en los análisis de series cronológicas para evaluar el funcionamiento de la empresa en el transcurso del tiempo a los fines de

determinar si la empresa está progresando de acuerdo a lo planeado y apreciar la tendencia como base de la planificación de operaciones futuras. Para lograr una comparación efectiva, es necesaria la existencia de una política uniforme, en el sistema de elevar las cuentas y su valuación, de ahí la importancia de la sistematización científicamente, que no es otra cosa que utilizar correctamente los principios de contabilidad generalmente aceptados. (Nazco, Op cit., 2000)

El análisis porcentual: estriba en reducir una serie de cantidades en porcentajes sobre una base dada. Aunque muchos autores se refieren a porcentajes de los cambios en las partidas de un estado financiero de un año a otro, aquí lo esencial es desarrollar un análisis vertical para indicar el tamaño relativo de cada partida incluida en el total. Calculados estos porcentajes en varios balances sucesivos, se puede apreciar que partidas están aumentadas en importancia y cuáles se están volviendo menos significativos. Este tipo de análisis facilita las comparaciones y es útil para evaluar la magnitud y cambios relativos de la partida. Por otra parte, la reducción de los valores monetarios a porcentuales facilita la comparación con otras empresas de diferentes tamaños, así como la evaluación de la estructura de los bienes de la empresa y también de sus fuentes de financiamiento. (Nazco, Op cit., 2000)

El cálculo del equilibrio financiero de una empresa posee equilibrio financiero, si cumple dos condiciones.

- Si es líquida, o sea, si su activo circulante es mayor que su pasivo circulante.
- Si es solvente, o sea, si su activo real es mayor que sus financiamientos ajenos. (Demestre, Op, Cit, 2005)

Además cuando lo tiene hay que evaluar su calidad a través de la condición de riesgo financiero para medir la estabilidad de la estructura de financiamiento de la empresa, la misma se expresa así:

Condición de riesgo financiero



Relación entre financiamiento ajenos y propio

Donde FA= financiamiento ajeno y FP= financiamiento propio

Se podrá considerar estable cuando la relación entre (FA = FP) se encuentre entre 60% y 40% o cualquier combinación que se mueva entre esos rangos.

Se podrá considerar inestable cuando la relación (FA = FP) se encuentre fuera del rango 60 y 40. (Demestre, Op .cit, 2005)

La variación de capital de trabajo se determina tomando las variaciones de las partidas circulantes, tomadas de los balances generales comparativos, debiendo respetar las siguientes reglas:

- Aumento de capital de trabajo (aumentos de activos circulantes y disminución de pasivos circulantes).
- Disminución de capital de trabajo (disminución de activos circulantes y aumentos de pasivos circulantes).
- Aumento neto de capital de trabajo (aumentos de capital de trabajo mayores que las disminuciones de capital de trabajo).
- Disminución neta de capital de trabajo (disminuciones de capital de trabajo mayores que aumentos de capital de trabajo).

Además de los tipos de análisis descritos anteriormente, se utiliza en el análisis de los estados financieros las razones financieras. También conocidos como ratios o índices financieros, las razones financieras pueden revelar la situación económica y financiera de la empresa, ayudando a plantear la pregunta adecuada que raramente responden. Una razón financiera es la relación o proporción entre el valor de dos cuentas o agregados de cuentas de cualquier estado financiero, es decir, es una simple expresión matemática de una partida con otra que puede expresar a modo de proporción, de relación porcentual, tiempo.

El análisis de razones es el más difundido, su utilización se empezó a desarrollar en la primera década del siglo XX. Una razón es una simple expresión matemática de la relación de una partida con otra; es el cociente entre magnitudes que tienen una cierta relación significativa y por este motivo se comparan, de manera tal que para variar el comportamiento del resultado de la razón, se pueda tomar una acción correctiva sobre cualquiera de las partidas que la determinaron o sobre ambas, aunque una interpretación completa de una razón frecuentemente requiere investigación adicional de los datos básicos. Las razones constituyen una ayuda para el análisis e interpretación, pero no sustituyen un buen juicio analítico.

Los ratios no son significativos en sí mismo y deben interpretarse únicamente comparándolo con ratios pasados de la empresa, estándares previamente establecidos; ratios de otras empresas, del mismo sector. Los ratios no se acostumbran solo a estudios; sino que se comparan con ratios de la misma empresa para estudiar su evaluación y ratios presupuestados por la empresa para un determinado período. Así puede compararse lo que la empresa se había propuesto como objetivo con la realidad:

Ratios ideales de tipo general para comprobar en qué situación se encuentra la empresa con relación a lo que considera ideal o razonable.

Ratios de tipo sectorial para comprobar si la empresa obtiene la rentabilidad que tendría que tener en función del sector económico en que opera.

Ratios de los principales competidores de la empresa. A la empresa le puede interesar comparar los ratios con los de sus competidores más directos. Para ello puede obtener las cuentas anuales de sus competidores y al usar ratios, hay que ir con precaución con las magnitudes que tienen signos negativos, ya que pueden distorsionar la realidad y llevar a conclusiones erróneas.

Por lo tanto, a pesar de ser herramientas muy útiles; las razones financieras deben usarse con juicio y cautela para que reflejen correctamente los puntos débiles y fuertes de la entidad. Exigen del analista un sexto sentido un toque, un olfato, un sentimiento con relación a lo que sucede en la empresa. (Demestre, Op cit., 2002)

El mismo autor citado anteriormente también aborda lo relacionado con las razones financieras definiendo cada una de ellas, su concepto, cálculo y aplicación.

Por su parte la razón de liquidez es la capacidad que tiene la empresa para enfrentar o cubrir las obligaciones a corto plazo a su vencimiento. La misma va a estar dada por la convertibilidad del activo circulante en efectivo para el pago de los pasivos circulantes. Por “liquidez” debe entenderse lo que sea dinero o fácilmente convertible en dinero. Las razones de liquidez se obtienen del balance general. Entre las razones de liquidez se tiene:

- La liquidez general: mide la capacidad del negocio para pagar sus obligaciones en el corto plazo, es decir la capacidad que tiene la empresa para pagar las deudas de su pasivo circulante con los recursos que tiene en sus activos circulantes. Se calcula:

Activo circulante

Pasivo circulante

Esta razón es una buena medida de la capacidad de pago del negocio. Cuanto más líquido sea el activo es su resultado para su análisis debe tenerse en cuenta la calidad y el carácter de los activos circulantes, en términos de facilidad de conversión en dinero y las fechas de vencimiento de las obligaciones en el pasivo circulante, un índice alto indica la rotación lenta del capital de trabajo y la acumulación de recursos ociosos, lo cual puede afectar la rentabilidad del negocio, una razón ideal puede ser de 2 a 1, o sea que por cada peso que se debe en el corto plazo se tienen 2 pesos como respaldo.

- La liquidez inmediata: mide la capacidad inmediata que tienen los activos circulantes más líquidos para cubrir los pasivos circulantes. Los activos circulantes más líquidos son: caja, banco y cuentas por cobrar. Se calcula:

Activo circulante-inventarios

Pasivo circulante

Esta razón supone la conversión inmediata de los activos circulantes más líquidos en dinero, para cancelar las obligaciones del pasivo circulante. Una razón ideal puede ser de 1 a 2, o sea, que por cada peso que se debe en el corto plazo se tiene un peso fácilmente convertible en dinero en los activos circulantes.

Otra razón de liquidez que se debe tener en cuenta es la prueba ácida que muestra la cantidad de efectivo que tiene la empresa para enfrentar sus deudas más urgentes. Los financistas opinan que esta puede cambiarse por el casi efectivo (efectivo, documentos por cobrar de reputación) aquí se deduce el inventario porque por lo general son los activos menos líquidos, por lo tanto representan activos sobre los cuales es más probable que ocurran pérdidas en caso que sobrevenga una liquidación.

- La liquidez disponible o disponibilidad, que es también conocida como razón de tesorería, y mide la capacidad de enfrentar las deudas a corto plazo solo a partir de los efectivos disponibles para pagar. Se calcula de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Efectivos}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Al igual que otras razones de liquidez, se expresa en veces o tanto por uno.

- La solvencia: mide la capacidad que tiene la empresa para enfrentar (solventar) todas sus deudas, tanto a corto plazo como a largo plazo, con sus activos reales (activos circulantes y fijos). Se calcula mediante la relación siguiente:

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

Se expresa en tanto por ciento y en tanto por uno.

Otro grupo de razones lo constituye las razones de actividad o administración de activos estas miden la eficiencia de la inversión del negocio en las cuentas del activo corriente. Esta inversión puede ser alta o baja y para calificarla es necesario conocer el número de veces que rotan, por ejemplo: los inventarios durante un período de tiempo que puede ser mensual, semestral o anual. Las cuentas del activo circulante tendrán más liquidez entre más roten, es decir, entre más rápido se conviertan en dinero. Las razones de actividad se obtienen del Balance General y del Estado de Resultado. Entre las que se destacan:

- La rotación del inventario: muestra el número de veces que el inventario se convierte en cuentas por cobrar o efectivo. Se calcula:

Costo de ventas

Inventario promedio

Indica el número de veces que los inventarios rotan en el año. Es favorable la situación cuando se produce la mayor rotación de inventarios. Un índice de rotación positivo siempre debe ser superior a 4 veces. De este índice se deriva

- El ciclo de rotación: que expresa el plazo promedio del Inventario, es decir, el promedio de días que un artículo permanece en el Inventario de la empresa. Se calcula:

365

Rotación del inventario

El numerador de este índice se establece de acuerdo al período que se trate. Mientras más corto sea este plazo promedio, se considera que el inventario es más líquido, siendo muy útil para evaluar las funciones de compras, ventas y control de inventarios de la empresa.

- La rotación de cuentas por cobrar se puede conocer con qué rapidez se convierten en efectivo los recursos invertidos en cuentas por cobrar. Se calcula:

Ventas netas a crédito

Cuentas por cobrar

Este índice refleja un indicador de calidad de las cuentas por cobrar y también una idea de la habilidad de la empresa para cobrar las deudas pendientes. Mientras más ágil sea la rotación, mayor crédito puede dársele a la razón de circulante (solventía) y la razón entre los activos disponibles y el pasivo circulante (liquidez). Esta razón de ser posible debe ser acompañada de una relación por vencimientos para determinar por cuánto tiempo han estado vigentes las cuentas por cobrar ya que puede darse el caso de que la rotación sea satisfactoria y esto sea motivado porque ciertas cuentas fueron cobradas con rapidez mientras que otros permanecieron pendientes durante un largo período.

- El análisis del ciclo de cobros: muestra el número de días que como promedio tardan los clientes en cancelar sus cuentas. Se calcula:

365

Rotación de cuentas por cobrar

Un número de días bajo significa una recuperación rápida del dinero que adeudan los clientes.

En el caso de las empresas cubanas, las cuentas por cobrar con más de 30 días son negativas en sentido general.

- La rotación de cuentas por pagar: sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del período. Se calcula:

Compras a crédito

Cuentas por pagar

- El ciclo de pagos: expresa el plazo promedio de pago a los proveedores y se obtiene del cociente entre los 365 días del año y el índice de rotación de cuentas por pagar.

365

Rotación de cuentas por pagar

Indica el número de días que demora en liquidarse las compras de la entidad. Es conveniente comparar estos resultados con la política de créditos de venta de los proveedores. Este índice es de interés especial para los proveedores y los prestamistas.

Otra razón financiera importante es el cálculo de la rotación de activos fijo donde:

- La rotación del activo fijo expresa la capacidad que tiene la empresa para aprovechar eficientemente sus medios. Se calcula:

Ventas

Activo fijo neto promedio

Esta rotación es muy relevante debido a que los activos fijos se adquieren para garantizar la actividad económica de la empresa (tratase de producción, distribución o servicios) y por tanto su adquisición deberá realizarse de acuerdo con la capacidad de producción y su eficiencia.

- La rotación del activo total se mide la efectividad con que se administraron los activos. Se calcula:

Ventas netas

Total activo

Indica la relación entre las ventas generadas por la empresa y el total de activos con que opera. Cuanto mayor sea la relación más favorable es el resultado.

Las razones de endeudamiento, apalancamiento o administración de deudas representa la medida en que se usa el financiamiento por medio de deudas o su apalancamiento financiero.

Las razones de endeudamiento miden la capacidad del negocio para contraer deudas a corto o largo plazo con los recursos que se tienen. Ellos se obtienen básicamente del balance general.

- La razón de endeudamiento: mide la proporción en que las obligaciones afectan al capital. Se calcula:

$$\frac{\text{Recursos ajenos}}{\text{Recursos propios}}$$

Mientras menor es esta relación mayor será la capacidad de la empresa para asumirlos

- La razón de endeudamiento total: mide la participación de los acreedores en la financiación de los activos totales de la empresa. Se calcula:

$$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total activos}}$$

Mientras mayor sea este índice mayor será la cantidad de dinero de otras personas que el propietario utiliza para generar utilidades.

- La razón de autonomía: representa la contrapartida del índice anterior. Se calcula:

$$\frac{\text{Recursos propios}}{\text{Activo total}}$$

Mientras mayor resulta esta razón, menor será el endeudamiento de la entidad.

Las razones de rentabilidad: también son utilizadas en el análisis financiero, estas son las que miden el desempeño del administrador, comparando las ganancias obtenidas con el volumen de ventas y con los recursos de la empresa.

Como grupo estas medidas permiten la evaluación de las utilidades de la empresa respecto a un nivel dado de ventas, de activos o de la inversión de los dueños. Son muy necesarios

puesto que para una empresa poder sobrevivir es necesario producir utilidades, sin los cuales no puede atraer capital externo. El mercado concede gran importancia a las ganancias empresariales por lo que los administradores centran su atención en el fomento de las utilidades.

- El margen neto: determina la proporción que queda en cada nivel de venta después de deducir todos los gastos, incluyendo impuestos. Se calcula:

Utilidad neta

Ventas netas

Resulta mejor mientras más alto sea el margen de utilidades netas. Este índice se cita usualmente para referirse a los logros de una empresa en relación con sus ganancias sobre las ventas.

- La rentabilidad financiera: mide la utilidad generada en relación a la inversión de los propietarios. Se calcula:

Utilidad neta

Capital propio

Mientras mayor sea este ratio mejor será la rentabilidad de la empresa.

- La rentabilidad económica: es la relación entre la utilidad antes de intereses e impuestos y el activo total. Se calcula:

Utilidad antes de intereses e impuestos

Total activo

Cuanto más elevado sea el rendimiento mejor, porque indicará que se obtiene una mayor productividad del activo.

- Las razones de crecimiento: son las razones que miden la eficacia con la que la empresa mantiene su posición y el crecimiento de su economía y puede determinarse mediante el cálculo de las siguientes razones:

Variación de las ventas = $\frac{\text{Ventas del período}}{\text{Ventas de igual período del año anterior}}$

$$\text{Variación de la utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta del período}}{\text{Utilidad neta del período del año anterior}}$$

Son coincidentes los criterios autorales en cuanto a necesidad y utilidad del análisis económico financiero. No obstante en cuanto a la forma (léase razones), hay diferencia que posibilitan hacer una propuesta acorde a las características de la actividad objeto de análisis. (Demestre, Op cit., 2005)

Para utilizar los cambios ocurridos, se emplea algún patrón de comparación que pueda considerarse para juzgar si las relaciones encontradas son favorables o no. Los análisis de los índices indican en sentido general la existencia o no de desviaciones respecto a un estándar señalado; así como que puede existir un problema y probablemente dónde, pero no indicará de ningún modo las causas del mismo; por lo que requiere de un análisis más profundo de los factores involucrados, basados en otros tipos de análisis y en la experiencia personal y conocimiento de la actividad para llegar a conclusiones acerca de las causas de las desviaciones y a partir de aquí, las acciones a aplicar que subsanen las deficiencias encontradas.

En la investigación es muy importante hacer un uso correcto de las técnicas para poder profundizar en el análisis de los estados financieros. Mediante la información de los documentos contables y la interpretación de las técnicas se logra llegar al conocimiento particular de cada persona para poder tomar decisiones. Cuando se estudia el comportamiento financiero de una empresa tiene que existir una relación entre los elementos que integran dichos estados financieros de la misma.

Una vez concluido el capítulo es necesario considerar que la contabilidad financiera es una actividad muy antigua como la propia humanidad desde que el hombre es hombre se va perfeccionando con el trabajo sistemático unido al desarrollo social de la vida. En Cuba la contabilidad va evolucionando en los umbrales del tercer milenio con el objetivo de lograr un fortalecimiento en el rol de la información contable. Hoy se utiliza la definición de los estados financieros para poder dirigir y evaluar la posición financiera de las empresas. El análisis de los estados financieros y sus técnicas, profundizan la interpretación de los mismos como herramienta para la toma de decisiones gerenciales.

Conclusiones

El estudio y análisis de los aspectos teóricos conceptuales relacionados con el análisis económico, como herramienta para la toma de decisiones, permitió llegar a criterios propios que sustentan los elementos imprescindibles a considerar para enjuiciar las causas y los efectos de la gestión de la empresa, en el proceso de administrar la entidad, teniendo como punto de partida el objetivo de la contabilidad financiera, la definición y objetivos de los Estados Financieros, así como las técnicas de análisis financiero y su importancia.

Bibliografía

AGUILAR, ALBERTO. Contabilidad General. Editorial Obra. La Habana. 1975.

ÁGUILA FLORES, LIANNY. El análisis económico financiero y la toma de decisiones. Tesis de grado. 2007.

COLECTIVO DE AUTORES. Dirección de Finanzas y Precios. Folleto. Curso de Contabilidad y Gestión Económica-Financiera. Lineamientos económicos y sociales para el quinquenio 1986 – 1990.

AUTORES, C. D. Plataforma Programática del Partido Comunista de Cuba. Editorial DOR, La Habana 1976.

ANTHONY ROERT, N. La Contabilidad en la Administración de Empresas. Textos y casos. Editorial Limusa. S.A. México. 1995.

BACANOY, M. Y. y TATUR, C. K. Curso de análisis económico de las empresas industriales. Editorial Finanzas. Moscú. 1975.

BENHAIN, DORA. Orientaciones metodológicas para el análisis económico. Universidad de la Habana. 1979.

BENITEZ MIRANDA MIGUEL A. Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección.

CARNOTA LAUZAN, O. Curso de administración para dirigentes. Editorial Ciencias Sociales. Habana. 1981.

DERKACH, D, I. Análisis económico de la actividad de las empresas industriales. Editorial Finanzas y Estadísticas. Moscú. 1975.

DEMETRE CASTAÑEDA ANGELA y OTROS. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Material de Consulta. La Habana. 2005.

DEMESTRE, Á. Técnicas para analizar los estados Financieros. Segunda Edición.

Madrid. España 2002. .

LINEAMIENTOS DE LA POLÍTICA ECONÓMICA Y SOCIAL DEL PARTIDO Y LA REVOLUCIÓN. VI Congreso del Partido Comunista de Cuba. 2011.

FERNÁNDEZ, J. M. C. Contabilidad Moderna. I Teneduría de Libros y Principios de Contabilidad. Primera Edición. La Habana. 1938.

GUAJARDO CATUN, GERALDO. Contabilidad Financiera MC Graw-Hill. México. 1995.

HERNÁNDEZ SAMPIER, ROBERTO. Metodología de la Investigación. Editorial Félix Varela. La Habana. 2004.

HONGREEN, CHARLET. Contabilidad financiera. Editorial ENPES –Cuba. 1993.

KIENSO, DONALD y OTROS. Contabilidad Intermedia. Cuarta Reimpresión. Primera Edición. 1991. T-3. Editorial ENPES –Cuba. 1997.

LUQUE, ENRIQUE: Introducción al Estudio de la Contabilidad. Editorial Grafarte. Caracas. Venezuela. 1970. Editorial Félix Varela. La Habana. 2006.

MALDONADO G, RICARDO y LATOUCHE, OLIVO. Estudio de la Contabilidad General. 1989.

MEIGS, R y MEIGS, N. Contabilidad; la base para las decisiones gerenciales. Editorial MINFAR. Cuba. 1997.

MINISTERIO DE FINANZAS Y PRECIO. (Finanzas al día). Normas generales de la contabilidad para la actividad empresarial. La Habana. 2005.

MORENO, H. Las finanzas en las Empresas. Editorial ENPES – Cuba. 1993.

NAME, A. Contabilidad General Editorial Obra. La Habana. 1975.

NAZCO, M. F. B. Contabilidad. UCLV. 2000.

NAZCO, M. F. B. El análisis económico en función de la dirección empresarial. Trabajo De Investigación para optar por el Grado Científico de Candidato a Doctor en Ciencias Económicas UCLV, Cuba. 1989.

NEUNER JOHN, J. M. Contabilidad de costo. La Habana. EditorialPueblo y Educación. 1992.

SUÁREZ, A. S. S. Diccionario de Economía y Administración. MC. Graw- Hill. España. 1993.

SAXE, JONH. The Blinds and the elephant. The Book of Knowleday. The Grafier.

WESTON, J. F.-C. T. F. Finanzas en Administración Nueva. Vol. I MC Graw-Hill. México.1995.