

PROCEDIMIENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES EN EL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

M. Sc. Aida Caridad Galiz Zequeira¹, Lic. Felipe Berrio Casanova², Lic. Yaniel Rodríguez Daniel³

1. Universidad de Matanzas, aida.galiz@umcc.cu

2. Asesor Jurídico Calimete

3. Económico de la UBPC Demetrio

Resumen

Actualmente existen empresas que no consideran el análisis económico financiero una herramienta fundamental que aporte información relevante para la toma de decisiones, las mismas no profundizan en este aspecto por lo que sus resultados no son los esperados. En este trabajo se propone un procedimiento el cual pretende mostrar el análisis en tres áreas, la evaluación de la situación financiera, económica y del flujo de caja, siendo posible su aplicación a partir del cálculo de las razones financieras y los métodos gráficos vertical y horizontal. Además, se efectúa un análisis de las causas que inciden en los resultados, proponiendo un plan de acciones que permita corregir los problemas detectados. Utilizándose el uso de herramientas para la solución de problemas tales como el diagrama de paretto y diagrama causa – efecto.

Palabras claves: Procedimiento; evaluación; análisis; toma de decisiones.

Introducción

Hoy en nuestro país la batalla económica constituye hoy, más que nunca, la tarea principal de nuestros centros, porque de ella depende la sostenibilidad y preservación de nuestro sistema social. En Cuba, donde casi la totalidad de las entidades y sus recursos son propiedad social, administradas por las instituciones estatales, la aplicación de sistemas de contratación económica en todos sus aspectos es de gran importancia, para obtener resultados de eficiencia, eficacia y economía en la gestión empresarial (Castro Ruz, 2010).

El dato contable es de vital importancia a la hora de efectuar en el entorno empresarial en que se desenvuelve la actividad empresarial y la gran cantidad de recursos con que cuentan las empresas para efectuar sus operaciones se hace necesario ejercer un control eficiente sobre los recursos materiales y financieros. No solo resulta importante producir un producto o prestar un servicio que tenga calidad, sino que con los frecuentes cambios que se suceden en el mundo de los negocios resulta primordial que ese producto o servicio sea competitivo y que la entidad tenga conocimiento acerca de la eficacia con que realiza su gestión. La toma de decisiones abarca todo el proceso que supone tomar decisiones adecuadas o eficaces, desde la deliberación inicial hasta la puesta en práctica. Una decisión puede tomarse de manera inmediata, pero suele suponer un proceso de identificación, análisis, evaluación, elección y planificación. Para llegar a una decisión, debe definirse el objetivo, enumerar las opciones disponibles, elegir entre ellas y luego aplicar dicha opción. La decisión y el proceso de tomarla son fundamentales en la gestión. (Demestre, A 2002).

En la actualidad, el ambiente internacional está representado por la existencia de una sistémica crisis estructural, con las constantes crisis económicas, financieras, energéticas, alimentarias y ambientales; con mayor impacto en los países subdesarrollados (Morejón Horta, 2014).

El dato contable es de vital importancia a la hora de efectuar en el entorno empresarial en que se desenvuelve la actividad empresarial y la gran cantidad de recursos con que cuentan las empresas para efectuar sus operaciones se hace necesario ejercer un control eficiente sobre los recursos materiales y financieros. No solo resulta importante producir un producto o prestar un servicio que tenga calidad, sino que con los frecuentes cambios que se suceden en el mundo de los negocios resulta primordial que ese producto o servicio sea competitivo y que la entidad tenga conocimiento acerca de la eficacia con que realiza su gestión. La toma de decisiones abarca todo el proceso que supone tomar decisiones adecuadas o eficaces, desde la deliberación inicial hasta la puesta en práctica. Una decisión puede tomarse de manera inmediata, pero suele suponer un proceso de identificación, análisis, evaluación, elección y planificación. Para llegar a una decisión, debe definirse el objetivo, enumerar las opciones disponibles, elegir entre ellas y luego aplicar dicha opción. La decisión y el proceso de tomarla son fundamentales en la gestión. (Demestre, A 2002)

La contabilidad tiene la misión de suministrar los datos a la dirección de la empresa para poder realizar el proceso de planeación, administración y gestión. Para obtener información

de la contabilidad se utilizan los llamados estados contables, que ordenarán la información introducida en la contabilidad de la empresa de forma útil para que sus responsables conozcan su situación y puedan tomar las decisiones necesarias en caso necesario.

El conocimiento y manejo de estos estados contables, es importante para la toma de decisiones de la empresa, pero no constituyen un fin en sí mismos, sino un medio indispensable para la adecuada gestión de la misma.

“Previamente, como los estados financieros tienen su antecedente u origen en la contabilidad de la empresa, que constituye un sistema que provee de información mayormente indispensable para la administración y el desarrollo de los negocios, y por tanto, es preparada para uso de la gerencia y de terceros interesados; tales instrumentos financieros muestran el resumen del resultado de las operaciones de una empresa por un periodo y fecha dados.” (Hernández, 2018)

“Este análisis permite también predecir, comparar y evaluar el comportamiento de la empresa en un determinado lapso, a fin de conocer la tendencia de la misma y compararla con otras empresas del sector económico, es decir, realizar benchmarking evaluando sus mejores prácticas.” (Cordova, 2020)

“El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otras técnicas) que permiten analizar la información contable de la empresa de modo de obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro.” (Roldan, 2017)

El análisis adecuado de esta información les permitirá fundamentalmente analizar la evolución y conocer la situación actual de la empresa, diagnosticar las causas y consecuencias de dicha situación y proyectar dicha situación en el tiempo (planificar). El análisis económico y financiero es por lo tanto una herramienta para una mejor toma de decisiones y un medio para la adopción de medidas correctoras de las decisiones tomadas significando que a partir del cálculo de las razones financieras se puede evaluar la eficacia con que se desarrolla el proceso contable en la empresa ya que brinda conocimiento sobre la liquidez de la entidad, la existencia de los inventarios, estado de las deudas y derechos de cobro entre otros que si bien son el fruto de la realidad de la empresa también pueden brindar datos distorsionados al no efectuar un registro oportuno y adecuado de las transacciones y hechos posibilitando con esto contar con una herramienta eficiente para el proceso de toma de decisiones.

El objetivo de esta investigación es proponer un procedimiento que contribuya a la toma de decisiones mediante el análisis económico financiero.

Su importancia radica en brindar un procedimiento para el análisis económico-financiero que permita tomar decisiones en beneficio de la empresa.

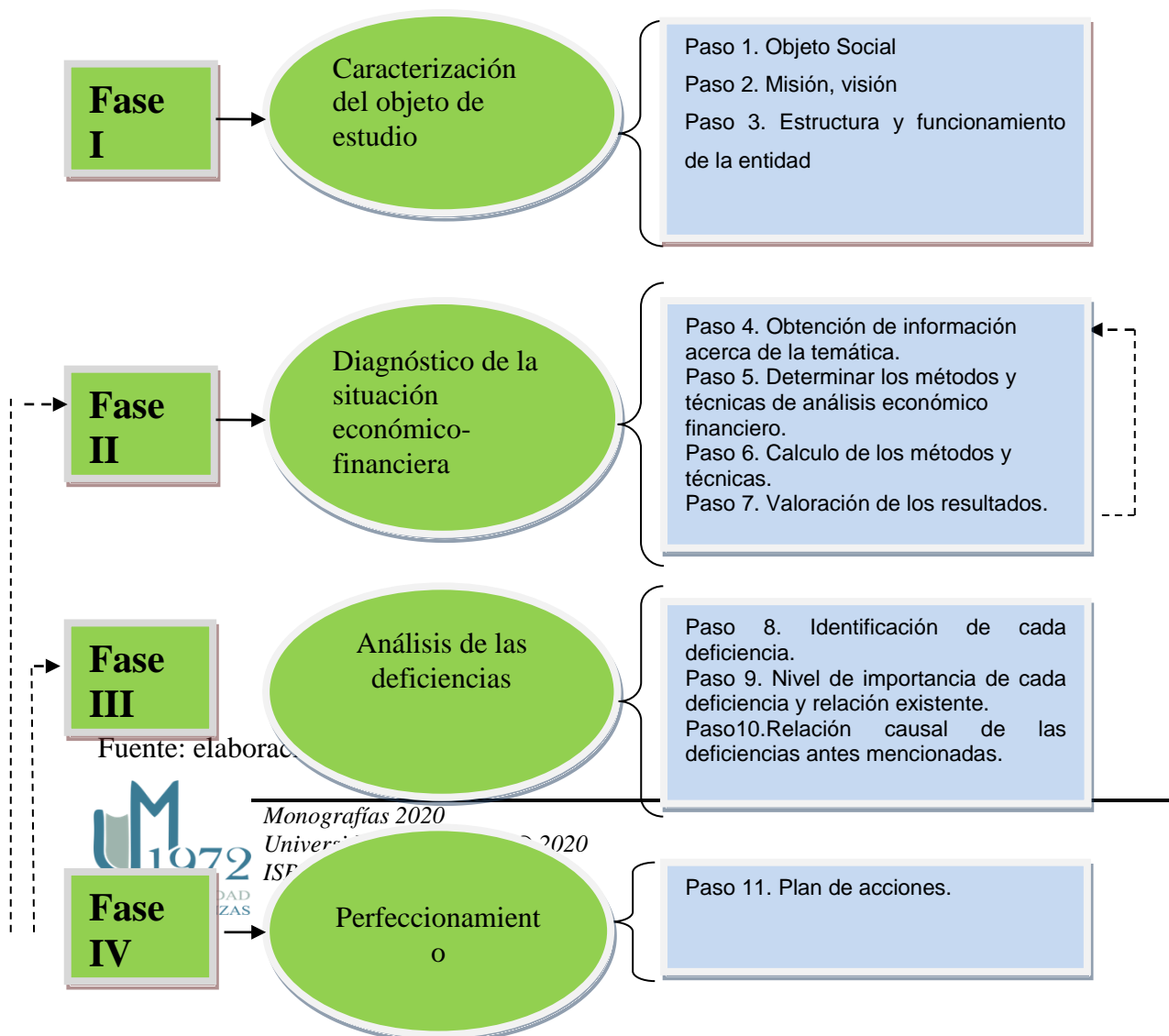
Desarrollo

Propuesta del Procedimiento para evaluar la eficacia del proceso contable

Después de estudiar la literatura de varios procedimientos sobre guía de análisis existente se propone el siguiente procedimiento.

Uno de los aspectos más importantes que debe cumplir cualquier investigación es la organización de la misma. Con este fin, se ha querido estructurar este trabajo en 7 etapas tratando de lograr que la organización de las tareas a ejecutar redunde en la calidad de los resultados a alcanzar. A continuación, se presenta la Figura 1 donde se expone la representación gráfica de las etapas que integraran el procedimiento para evaluar la eficacia del proceso contable

Figura 1. Procedimiento para mejorar la toma de decisiones mediante el análisis económico –financiero



Fase I. “caracterización del objeto de estudio”: En esta fase se realizará una visita al campo de acción para conocer su objeto social, su misión, visión y características generales. Se realizarán entrevistas a directivos y especialistas en el tema, definiendo la existencia o no de análisis financieros anteriores

Fase II “Diagnóstico de la situación económico-financiera”: En esta fase se diagnostica el estado actual de la UEB. Para esto se realiza la revisión de la documentación, así como se usan los métodos analíticos de Estado de Rendimientos financieros Comparativo, y el Balance General Comparativo, los cuales se les aplican técnicas porcentuales, de variación y las razones financieras, se realizan las entrevistas, un instrumento siempre de gran ayuda a la hora diagnosticar el objeto de estudio pues permite realizar una valoración profunda sobre el estado actual de la empresa.

Paso 4. Obtención de información: en este paso se realizan encuestas a los trabajadores (ver anexo 4 y 5).

Paso 5. Determinación de los métodos y técnicas de análisis económico financiero.

En este paso se determinarán todos los métodos y técnicas como son: análisis y síntesis, inducción y deducción, observación, entrevista, análisis documental, tormentas de ideas, diagrama de Pareto, diagrama de causas y efectos.

Paso 6. Calculo de los métodos y técnicas

Tabla 2.2. Indicadores financieros utilizados.

Indicadores financieros		
Razones de liquidez		
Liquidez general	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivocirculante}}$	Permite medir la capacidad de pago a corto plazo con la inversión corriente en un momento determinado, se puede expresar en veces o tanto por uno. Debe comportarse con valores mayores que 1, aunque lo más adecuado es que no sobrepase de 2.
		Mide la capacidad inmediata que tienen los activos corrientes más líquidos para cubrir los

Liquidez inmediata	$\frac{\text{Activo circulante} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$	<p>pasivos circulantes. De similar manera que la razón anterior, puede expresarse en veces o tanto por uno.</p> <p>Debe cumplirse que sea mayor o igual que 1.</p>
Liquidez disponible	$\frac{\text{Activo circulante disponible}}{\text{Pasivo circulante}}$	<p>Mide la capacidad de pago a corto plazo con las partidas líquidas, a partir de lo disponible para pagar, se puede expresar en veces o tanto por uno.</p> <p>Esta razón, para considerarse favorable debe ser aproximadamente de 50 centavos.</p>
Solvencia	$\frac{\text{Activo real}}{\text{Financiamientos ajenos}}$	<p>Mide la capacidad que tiene la empresa para garantizar (solventar) la totalidad de sus deudas a corto y largo plazo con su inversión, la misma se puede expresar en veces o tanto por uno. Debe comportarse con valores iguales o mayores que 2.</p>
Capital de trabajo neto	$\text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$	<p>Se calcula como la diferencia entre activo y el pasivo circulante</p> <p>Lo conveniente para la empresa es que exista diferencia entre las partidas corrientes, de tal forma que el activo sea mayor.</p>

Razones de apalancamiento.

Endeudamiento	$\frac{\textit{Financiamientos ajenos}}{\textit{Financiamientos propios}}$	<p>Mide del total de financiamientos propios y el uso que está haciendo la empresa de los financiamientos ajenos.</p> <p>Se acostumbra a medirla en tanto por ciento o tanto por uno. Sus valores serán adecuados si se encuentran entre el rango de 40% y 60%.</p>
Calidad de la deuda	$\frac{\textit{Pasivo circulante}}{\textit{Financiamientos ajenos}}$	<p>Mide el riesgo financiero a corto plazo, las deudas más exigibles relacionadas con el total de deudas.</p> <p>Esta razón puede expresarse en tanto por ciento o en tanto por uno. Mientras más se aproxime a 1 ó a 100%, aumentará el riesgo de no poder cumplir con los pagos en sus términos de vencimientos.</p>
Razones de eficacia		
Rotación del activo circulante	$\frac{\textit{Ventas netas}}{\textit{Activo circulante promedio}}$	<p>Permite determinar la frecuencia de rotación de los activos circulantes, se expresa en tanto por ciento o veces. Mientras más se venda por peso de Activo circulante, mayor efectividad se alcanza.</p>
Rotación del capital de trabajo	$\frac{\textit{Ventas netas}}{\textit{Capitaltrabajo promedio}}$	<p>Mide que cantidad de veces rota el capital de trabajo con respecto a las ventas netas en un periodo de tiempo determinado. Se puede expresar en tanto por ciento o veces.</p>

Rotación de activo fijo neto	$\frac{\textit{Ventas netas}}{\textit{Activos fijos promedio}}$	Mide la frecuencia con que rotan los activos fijos en un periodo de tiempo determinado. Se expresa en tanto por ciento ó tanto por uno.
Rotación de los activos totales	$\frac{\textit{Ventas netas}}{\textit{Activos totales promedio}}$	Permite establecer la frecuencia de rotación de los activos totales que como promedio ha empleado la empresa durante un tiempo determinado, o sea, la inversión promedio. Se expresa en tanto por ciento o veces. Una rotación más alta refleja un comportamiento más favorable.

Razones de actividad		
Ciclo de cobro	$\frac{\textit{Cuentas por cobrar promedio}}{\textit{Ventas a crédito}} \times dp$	Esta razón sirve para medir el comportamiento de la política de cobro con los clientes, se expresa en días y muestra los días de créditos que la empresa otorga a sus clientes como promedio. Su valoración favorable o no, está en dependencia de la política de cobro aplicada por la empresa.
Ciclo de pago		Mide la política de crédito que los proveedores aplican a la empresa. Esta razón se expresa en días y muestra los días de crédito que, como promedio, los proveedores le otorgan a la empresa. Su comportamiento favorable o no, está en

	$\frac{\text{Cuentas por pagar promedio}}{\text{Compras a crédito}} \times dp$	dependencia de la política de pago aplicada por la empresa.
Razones de eficiencia		
Rentabilidad sobre ventas	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	Mide la rentabilidad de las ventas. Debe alcanzar valores inferiores a la unidad. Este indicador significa, cuanto, por peso de venta la empresa genera de utilidad neta.
Rentabilidad económica	$\frac{\text{Utilidad en operaciones}}{\text{Activo total promedio}}$	Mide el rendimiento extraído a los recursos del negocio. Esta razón logra resumir, en buena medida, el efecto de las utilidades generadas por el negocio sobre la totalidad de la inversión empleada por la empresa durante un periodo de tiempo. Se expresa en tanto por uno.

Fuente: elaboración propia

Paso 7. Valoraciones de los resultados: en este paso se realiza la interpretación integrada de cada técnica aplicada destacando la relación existente en los resultados empresariales.

Fase III “Análisis de las deficiencias”:

Paso 8 y 9. Identificación de cada deficiencia, nivel de importancia y la relación existente.

Es imprescindible establecer el origen de los orígenes; de lo contrario, no se podría revertir un efecto indeseado. Es conocido que atacando los efectos solo se puede detener el avance de un problema. Solamente atacando la causa original se erradica.

El nivel de importancia de cada deficiencia se obtiene mediante la aplicación del diagrama de Pareto. Los resultados expresan cuales son las deficiencias más representativas que se denominan los pocos vitales.

De esta forma y partiendo del análisis de los estados financieros, aplicando técnicas y a través de una secuencia lógica de pensamiento, mediante la relación causa – efecto se logra detectar la causa de las causas y construir la descripción de la realidad actual de una organización empresarial.

Fase IV.Perfeccionamiento

Paso 10. Plan de acción.

Tomando como base los resultados del cálculo de los indicadores seleccionados, se realizará un análisis con el propósito de identificar los principales problemas o desviaciones que presenta el campo de acción en el período analizado, permitiendo tomar medidas correctivas para resolver dichos problemas. El plan de acciones constará de la siguiente estructura:

Problema o Desviación	Objetivo	Acción	Responsable	Fecha de cumplimiento

Conclusiones

Las empresas cubanas no están exentas de presentar dificultades para tomar decisiones por lo que se ha brindado una herramienta para perfeccionar el análisis de sus estados financiero, que, en la práctica, esto no sucede ciertamente, dando, por consiguiente, resultados no deseados. Los antecedentes teóricos relacionados con el análisis financiero, constituyen el soporte para realizar un minucioso Análisis Financiero en cualquier entidad cubana. La metodología presentada permitió realizar el análisis con todos los elementos y técnicas necesarias para llevarlo a cabo. El Plan de Acciones formulado permitirá contribuir a eliminar las deficiencias detectadas, conjuntamente con el esfuerzo y el trabajo consecuente de los compañeros que allí laboren. El procedimiento diseñado y aplicado en este estudio seguirá siendo un tema de análisis y debate sobre su composición, pero han demostrado su viabilidad y oportunidad para la toma de decisiones a diferentes niveles de dirección.

Referencias bibliográficas

ALONSO, Y. H. *Fundamentos de economía*, Centro Universitario de Sancti Spiritus José Martí Pérez. 2009

ACKOFF, RUSSEL. *"Planificación de la Empresa del Futuro"* Edit. Noriega Limusa. <http://www.alexrayon.es><http://paginaspersonales.deusto.es/alrayon> 14 de septiembre del 2016.

CASTRO RUZ, FIDEL. *Informe Central al Tercer Congreso del Partido Comunista de Cuba*. – La Habana: Editorial Política, 1986.

CABALLERO, Y. *Procedimiento para el análisis económico – financiero que contribuya a mejorar el proceso de toma de decisiones económica -financieras en la Empresa Integral Turística Cubanacán Península de Zapata*. Trabajo de Diploma en opción al título de Lic. En Contabilidad y Finanzas. UMCC. 2012.

CORDOVA, H. P. website . Obtenido de <https://www.trescloud.com/blog/nuestro-blog-1/post/importancia-de-los-analisis-financieros-1>, 20 de mayo 2020.

CREIXELL LEÓN, S. *Evaluación del efecto económico del tiempo perdido industrial en la UEB central azucarero "Enidio Díaz Machado"*

DEMESTRE, A. *Cultura financiera: una necesidad empresarial*. La Habana. Ediciones Publicentro. 1^{ra} Edición, 2002

DEMESTRE, A. *Técnicas para analizar Estados Financieros*. La Habana. Ediciones Publicentro. 2^{da} Edición, 2002

ESPINOSA, D. Artículo disponible en el Departamento de Contabilidad y Finanzas, de la Facultad Industrial y Economía de la Universidad de Matanzas "Camilo Cienfuegos", 2005.

ESPINOSA, D. *Procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo*. Tesis presentada en opción al título de Máster en Administración de Empresas. Matanzas, 2005.

FRÍAS, R; GONZÁLEZ, M, Y CUÉTARA, L. *"Herramientas de Apoyo a la solución de problemas no estructurados en empresas turísticas"* (HASPNET), Universidad de Matanzas, 2008.

HERNÁNDEZ, J. G. *Los estados financieros y la necesidad de su conocimiento básico por la judicatura*. Caribeña de Ciencias Sociales, 2018.

RAYÓN JEREZ, A. *Finanzas de la Empresa*. Disponible en: <http://www.alexrayon.es> <http://paginaspersonales.deusto.es/alrayon>. Febrero 2020.

ROLDAN, P. N. Economipedia. Obtenido de Haciendo fácil la economía:
<https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>, mayo 2017.

SELPA, A. *Procedimiento para la planeación y el control de la inversión corriente. Contabilidad y finanzas. Matanzas, Universidad “Camilo Cienfuegos”, 2008.*