



Julio 2018 - ISSN: 1696-8352

TEMA

ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES DE LAS EMPRESAS.

Autor:
Alexandra Pincay Moran

Tutor:
C.P.A. Carlos Correa González MBA

Institución:
Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil

Para citar este artículo puede utilizar el siguiente formato:

Alexandra Pincay Moran y Carlos Correa González (2018): "Análisis financiero y la toma de decisiones de las empresas", Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (julio 2018). En línea:
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/analisis-financiero-decisiones.html>

Resumen:

La toma de decisiones es un proceso cognitivo complejo, donde intervienen múltiples factores de nuestra realidad, tanto interno como externo. Dichas decisiones influyen ampliamente, desde nuestra vida cotidiana hasta situaciones transcendentales, como el éxito de la empresa

Además, los administradores financieros revisan y analizan los estados financieros de la empresa periódicamente, para descubrir problemas que están surgiendo y para evaluar el progreso de la empresa hacia el logro de sus metas. Estas acciones tienen el objetivo de preservar y crear valor para los propietarios de la empresa. Las razones financieras permiten a los administradores financieros supervisar el pulso de la empresa y su avance hacia estratégicas. Aunque los estados financieros y las razones financieras se basan en conceptos de acumulación, ofrecen una visión más amplia de los aspectos importantes del riesgo y retorno (flujo de efectivo) que afectan el precio de las acciones, que la administración intenta incrementar al máximo.

En la actualidad las empresas dedicadas a la venta de productos de limpieza se desenvuelven en un medio de alta competitividad el cual exige un enfoque de superación constante y permanente, aprovechando para ello los beneficios que brinda el avance tecnológico en el campo informático que servirá de ayuda para optimizar el manejo en el área contable, además de realizar proyecciones del estado de la empresa.

El análisis financiero permite determinar la situación actual y la toma de decisiones futuras en la búsqueda por mejorar el desempeño de una organización. El propósito básico de la contabilidad es proveer información útil acerca de una entidad económica, para facilitar la toma de decisiones de sus diferentes usuarios (accionistas, acreedores, inversionistas, clientes, administradores y gobierno).

La gerencia de toda empresa busca el mejoramiento de los resultados, para luego determinar si las inversiones realizadas conducen a las metas fijadas. Es muy notable que si la información es errónea la empresa tomara decisiones muy equivocadas dando como resultado final grandes pérdidas significativas, reducción de personal y las bajas de presupuestos

Formulación del Problema

¿De qué manera el Análisis Financiero contribuyen la toma de decisión de la empresa?

CAUSAS	CONSECUENCIAS
Ausencia de análisis en los Estados Financieros	Desconocimiento del comportamiento de los recursos de la empresa
Inversiones sin previo análisis financiero	Mala inversión
Falta de solvencia que tiene la empresa para solventar pagos	La solvencia de la empresa mantiene la capacidad de sobrevivencia
Aprobando una primera visión de viabilidad de la misma	Existir un fondo en tesorería

Figura 1. Causas y Consecuencias

Sistematización del Problema

Para el desarrollo del proyecto de investigación se deberá responder las siguientes interrogantes:

¿Cómo identifico las herramientas de análisis financiero para la toma de decisiones?

¿De qué forma contribuyen los indicadores financieros en la toma de decisiones?

¿Cómo establecer los indicadores financieros que permiten evaluar la toma de decisiones?

Objetivos de la Investigación

Objetivo General

- Evaluar el análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa.

Objetivo Específicos

- Identificar herramientas de análisis financiero para la toma de decisiones.
- Establecer los indicadores financieros que permiten evaluar la toma de decisiones.
- Analizar los indicadores financieros que contribuyen en la toma de decisiones.

Justificación de la Investigación

El constante cambio en el mundo de los negocios ha influido para que las empresas deban tener una mayor competitividad para que de esta manera puedan subsistir y obtener rendimientos financieros de una manera ágil y oportuna, siendo su principal objetivo tomar decisiones previo un análisis de los estados financieros; factor que por desconocimiento o descuido ha perjudicado a las empresas conllevando a muchas al cierre de las mismas.

La aplicación de herramientas de análisis financieros es un instrumento fundamental que servirá como una base firme y concisa para que el gerente general, tome oportunamente las decisiones correctas para el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo concerniente a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Un buen análisis me ayuda a establecer el buen manejo de caja o el flujo de fondo y me permite analizar mejor como fue manejado el dinero de caja.

Por consiguiente, la finalidad de esta investigación es poner en práctica los conocimientos adquiridos en la carrera de Contabilidad y Auditoría evaluando el análisis de los estados financieros de la empresa Calbaq S.A., con el fin de procurar la correcta administración de la empresa y así tener la gratificación de conseguir el título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría C.P.A.

Delimitación o alcance de la Investigación

Los conocimientos que hemos adquirido en el transcurso de nuestra carrera Universitaria y dar solución a los problemas que se nos presenten en el transcurso de la investigación; labor a la cual estamos gustosos de realizar con la mayor predisposición.

La compañía es una empresa comercial la cual se dedica a la elaboración de productos de limpieza de la marca muy reconocida Tip's, la cual está situada en el parque industrial "El Sauce" del Km, 11 ½ vía Daule; y también distribuyendo marcas reconocidas.

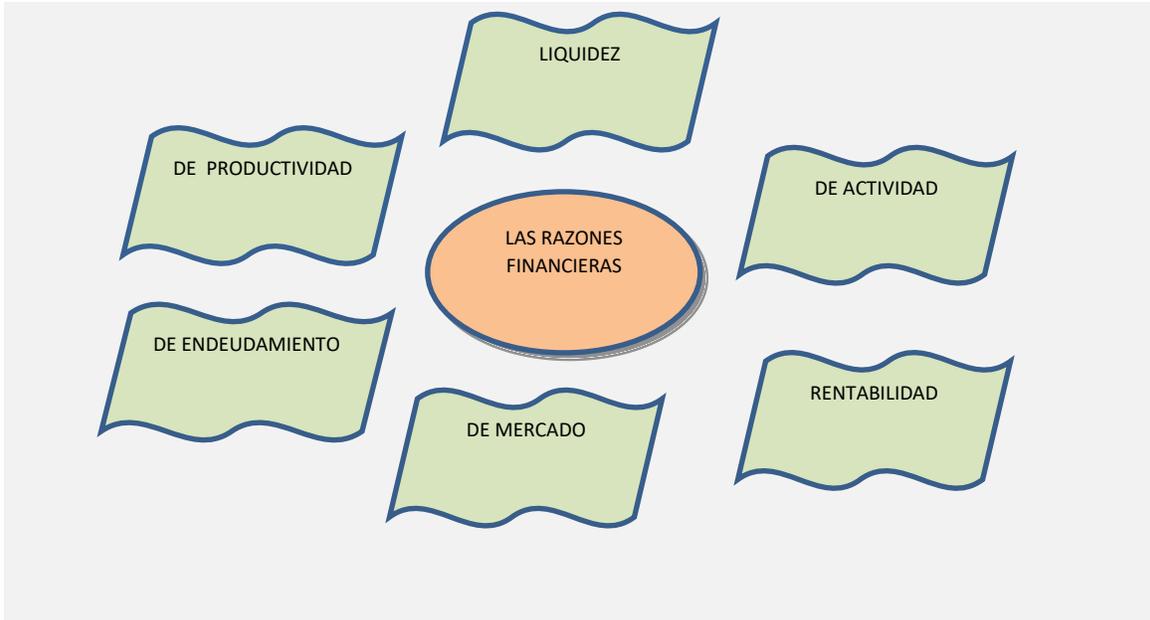
Para realizar este estudio se ha tomado dos periodos del año 2015, 2016 para su respectivo análisis, los estados financieros, y lo describimos en el siguiente cuadro el alcance de la investigación.

Ideas a Defender

Demostrar que un buen análisis financiero me ayudará a implementar nuevas ideas destrezas e innovar y plasmar nuevas inversiones a futuro. Con los indicadores financieros pueda definir qué es lo que ha sucedido en la empresa en un periodo y a la vez empiece a ofrecer una serie de consejo, política, sugerencias, estrategias que se pueda implementar dentro de una empresa de tal manera que mejore la liquidez en el endeudamiento y la rentabilidad buscando el cumplimiento de los objetivos básicos y financiero que generen dinero, valor actual y que permanezcan en el tiempo, por ello, permitan la gerencia tomar decisiones adecuadas para llevarla al éxito empresarial.

Análisis Financiero

El análisis de las razones de los estados financieros de la empresa es importante para los accionistas acreedores y la propia administración de la empresa los accionistas, actuales y potenciales se interesan en los niveles presente y futuro del riesgo y rendimiento de la empresa los acreedores se interesan principalmente en la liquidez a corto plazo de la empresa, así como la capacidad de realizar sus pagos. La administración al igual que los accionistas se interesa en todos los aspectos de la situación financiera de la empresa y trata de generar razones financieras que sean favorables y con esto también podemos supervisar el rendimiento de la empresa esto nos indica (Gitman, 2007).



Informe de los resultados obtenidos

El presente informe de campo se sintetiza en conocer las necesidades de las empresas y la correcta utilización de las ratios financieras que permitan identificar las debilidades para una buena toma de decisiones.

El objetivo fundamental de todas las empresas no es solo cobrar con rapidez, es el aumento del rendimiento y las utilidades a través de sus ventas y cobro de las mismas; mediante el otorgamiento de créditos a clientes para lo cual se necesita definir las pautas generales que permitan facilitar el proceso de ventas, sin aumentar el riesgo inherente al mismo, así como fijar la responsabilidad de la administración.

El proyecto se basa en determinar posibles soluciones previas a un análisis y revisión de sus estados financieros que ayuden a la correcta toma de decisiones basada en hechos reales y comportamiento de los índices financieros, mediante las estrategias establecidas por las empresas.

Cumplimiento del Objetivo

Tabla 1

Cumplimiento del objetivo

No.	Objetivos Específicos	Cumplimiento
1	Identificar herramientas de análisis financiero para la toma de decisiones.	Se determinó que los índices financieros son de gran ayuda para la toma de decisiones para observar si la empresa se encuentra en capacidad de contraer y cubrir obligaciones
2	Analizar los indicadores financieros que contribuyen en la toma de decisiones.	Mediante el cumplimiento de la propuesta se nota que contribuye a cambios en el cual la empresa los ve reflejados en la rentabilidad obtenida lo cual tiene un efecto positivo para tomar decisiones u inversiones según determine la gerencia correspondiente.
3	Establecer los indicadores financieros que permiten evaluar la toma de decisiones.	Se establecen como indicadores de gran y mayor relevancia a los de liquidez rotación de cartera e inventario y los movimientos sobre las ventas y todo aquel índice que interfiera sobre el efectivo y sus equivalentes

Hallazgos y Recomendaciones

Durante el desarrollo de la investigación se encontró los hallazgos que se detallan a continuación:

Tabla 2.

Hallazgos Y Recomendaciones

Hallazgos	Recomendaciones	Detalles de las recomendaciones	Beneficios
Falta de políticas y manuales de procedimientos.	Crear y adoptar políticas y manuales de procedimientos.	Servirán como herramienta de trabajo para el proceso estandarizado para los distintos departamentos	Reglamentar el proceso y las funciones de los empleados que ayuden al crecimiento de la empresa.

Hallazgos	Recomendaciones	Detalles de las recomendaciones	Beneficios
Recuperación de la cartera.	Administrar, controlar y proteger la calidad de la recuperación	Seguimiento a las cuentas por cobrar y mantenimiento de garantías adecuadas de acuerdo al crédito otorgado.	Obtener una mejor labor en venta minimizando riesgo de incobrabilidad
Cubrir las obligaciones a corto plazo	Realizar comparaciones de años anteriores	Aplicar ratios financieros para medir el nivel de endeudamiento de la empresa	Evitar el apalancamiento de la empresa
Carencia de arqueos de caja	Realizar arqueos de caja impestivos	Evaluación al custodio de caja para determinar las diferencias y análisis al registro del efectivo.	Verificar si los controles internos se están llevando adecuadamente.
Toma de inventarios	Verificación del inventario.	Efectuar inventarios mensuales e inventario general	Tener actualizado el stock de los productos
Control y manejo de las cuentas incobrables	Cobro de interés por mora y gastos administrativos	Llevando un control de la cartera vencida semanal se aplicará el cobro de interés por mora y gastos administrativos En caso de no recuperar la cartera se tomaran medidas legales	Recuperar las cuentas incobrables.
Falta de Análisis de Liquidez	Aplicación de ratios financieros	Con la razón de liquidez obtenemos el tiempo promedio que demorara la cobranza en convertirse en efectivo,	Obtener el movimiento del efectivo

Conclusiones

De acuerdo a la investigación realizada a la empresa CALBAQ S.A., con dirección en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil, ubicada en el Km. 11 1/2 vía a Daule, Parque Industrial "El Sauce", con la finalidad de gestionar el tema "Análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa", se determinó las siguientes conclusiones:

- No están establecidas las políticas de responsabilidad para las áreas con mayor prioridad

con los que cuenta la empresa.

- No existe manual de procedimiento para delegar las funciones de los colaboradores de la empresa Calbaq.
- No existe soporte de los gastos de Caja chica debidamente autorizados por el funcionario responsable.
- No realizan arqueos de Caja Chica intempestivos.
- Falta control sobre el inventario, no realizan ajustes por mercadería obsoleta ni justifican los faltantes.
- No llevan control de las devoluciones de productos con los respectivos soportes.
- No mantienen la cartera de clientes actualizada.
- No entregan información actualizada a los vendedores de los cobros semanales a los clientes.
- No existe control sobre las cuentas incobrables.

Recomendaciones

Como resultado de la investigación se propone las siguientes recomendaciones:

- Implementar políticas de responsabilidad para las áreas con mayor prioridad con los que cuenta la empresa.
- Diseñar manuales de funciones para los colaboradores de la empresa Calbaq.
- Todo documento de Caja chicas debe de llevar una firma de respaldo por el gerente financiero para su respectiva reposición.
- Realizar arqueos de Caja Chica intempestivos.
- Establecer control sobre los inventarios, y realizar ajustes previamente autorizado por el contador y los auditores externos.
- Implementar controles de las devoluciones de productos con los respectivos soportes.
- Actualizar los reportes de la cartera de clientes.
- Entregar y difundir información actualizada a los vendedores de los cobros semanales a los clientes y logren obtener beneficios.
- Llevar un control y registro de los pagos de las cuentas incobrables de los años anteriores.
- Establecer garantías tales como pagare por las ventas a crédito de nuevos clientes o cuando superan los dos mil dólares.
- Definir el monto del crédito aprobado por la gerencia.
- Establecer los días de crédito a los clientes, para agilizar la recuperación de la cartera

Biblioteca

Horngren, C. (2012). *Contabilidad novena edicion*. Mexico: Pearson educacion.

Lawrence J., Gitman;. (2007). *Principios de administración financiera* (Decimoprimer ed.). México.

Baena Toro, D. (2014). *Analisis Financiero*. (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.

Van Horne, J. C. (2010). *Fundamentos de Administracin Financiera* . Mexico: Pearson Educacion .

Gina Arteaga Lara, (2016). *“La estructura del capital de trabajo y su incidencia en la liquidez”*

Evelin Quiroz (2016) *“El punto de equilibrio como una herramienta de planificación financiera y su incidencia en el estado de resultado integral”*.

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB. (31 de Diciembre de 2009). *NIIF*.