

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD



Análisis financiero y la toma de decisiones empresariales

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE
BACHILLER EN CONTABILIDAD**

AUTOR

Britney Skarley Guevara Vargas

ASESOR

Maribel Carranza Torres

<https://orcid.org/0000-0002-5120-4295>

Chiclayo, 2023

Analisis financiero y la toma de deciones empresariales

INFORME DE ORIGINALIDAD

25%	25%	6%	17%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	www.revistaespacios.com Fuente de Internet	1%
2	scielo.sld.cu Fuente de Internet	1%
3	prezi.com Fuente de Internet	1%
4	Submitted to Universidad San Francisco de Quito Trabajo del estudiante	1%
5	repositorio.utmachala.edu.ec Fuente de Internet	1%
6	repositorio.utelesup.edu.pe Fuente de Internet	1%
7	revistas.unisimon.edu.co Fuente de Internet	1%
8	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	1%

Índice

Resumen	4
Abstract	5
Introducción	6
Método	7
Desarrollo y discusión	8
Análisis Financiero	8
Estados financieros	8
Análisis de estados financieros	8
Indicadores financieros	9
Toma de decisiones empresariales.....	10
Importancia de la Toma de Decisiones para el desarrollo Empresarial	10
Proceso de la toma de decisiones.....	10
Conclusiones	13
Referencias	14

Resumen

Las decisiones determinan el éxito o el fracaso de una organización, por lo que cada problema tiene que estar definido con precisión para generar y evaluar alternativas de solución y, en última instancia, tomar decisiones. Del mismo modo, en los negocios, el análisis financiero es visto como un mecanismo esencial para comprender la situación y evolución tanto financiero y económico de cada empresa, develando así los posibles problemas y realizando las correcciones necesarias.

En vista de lo anterior, en esta investigación se utilizó como metodología la búsqueda bibliográfica de fuentes secundarias y bases de datos con la finalidad que, a través de la recopilación de indagación, podemos aprender que el análisis financiero es una herramienta metódica y gerencial clave para las actividades realizadas por cada entidad, que determina la situación financiera y económica en la que se halla la organización. De esta manera, concierne tomar las correctas las decisiones empresariales que permiten ver el futuro de la empresa.

Palabras clave: Análisis financiero y Toma de decisiones empresariales

Abstract

Decisions determine the success or failure of an organization, so each problem must be precisely defined to generate and evaluate alternative solutions and, ultimately, make decisions. Similarly, in business, financial analysis is seen as an essential mechanism for understanding the financial and economic situation and evolution of each company, thus developing possible problems and making the necessary corrections.

In view of the above, in this research, the bibliographic search of secondary sources and databases was developed as a methodology with the purpose that, through the collection of information, we can learn that financial analysis is a methodical tool and a managerial key for the activities carried out by each entity, which determines the financial and economic situation in which the organization finds itself. In this way, it is necessary to make the correct business decisions that allow us to see the future of the company.

Keywords: Financial analysis and Business decision making

Introducción

El análisis financiero dentro mundo empresarial es de suma importancia, debido a que es posible comprender de cómo está el estado real de la empresa y a su vez logren tomar decisiones que beneficien o favorezcan a la entidad. Por ello, todas las empresas tienen la necesidad de realizar un análisis financiero para poder identificar la capacidad económica y financiera que tiene en la actualidad, de este modo, los gerentes y dueños de negocios puedan tomar decisiones idóneas, coherentes y precisas. Además, se debe cumplir metas y objetivos a corto, mediano y largo plazo, basados en la toma de decisiones que, a nivel gerencial o directivo se ha ejecutado, para monitorear el desempeño económico de las actividades empresariales.

Nava (2009), menciona que la importancia del análisis financiero reside en que puede ser utilizados para determinar los aspectos económicos y financieros del desempeño de una empresa; teniendo en cuenta los términos de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad, para facilitar la toma de decisiones en la actividad empresarial. No obstante, dicho análisis tiene algunas limitaciones relacionadas con su aplicación e interpretación; dado que comparan las cifras de los indicadores con empresas similares sin percatarse de los diferentes niveles de dispersión en cuanto a tamaño y tiempo de operación.

Actualmente la organización empresarial al no tomar una decisión correcta trae consigo factores que perjudican a la entidad, por ello, ven opciones para resolver determinada situación en conflicto. Por lo tanto, **Chávez & Vallejos (2018)**, argumentan que la demanda moderna exige que las empresas obtengan información financiera de sus cuentas anuales, es decir de los estados financieros, por eso la toma de decisiones es significativo para el desarrollo empresarial y que pueda ayudar a optimizar los indicadores financieros.

De acuerdo a, **Barreto (2020)**, el análisis financiero permite realizar una valoración a la entidad considerando datos adquiridos de los estados financieros, incluyendo datos históricos sobre planes a corto, medio y largo plazo. Sin embargo, una mala evaluación puede ocasionar pérdidas hasta incluso quiebre de la empresa. Por ello, la información recolectada debe ser clara y precisa ya que de esta manera se pueda conocer sus puntos débiles y así corregir las desviaciones para poder tomar decisiones adecuadas aprovechando las fortalezas.

A su vez **López et. al (2020)**, recalca que la toma de decisiones va identificar las fortalezas y las oportunidades comerciales de una empresa. Por ende, se debe considerar de manera responsable las amenazas e incertidumbres del presente mercado inestable y cambiante.

Por consiguiente, las empresas necesitan realizar periódicamente un análisis a los estados financieros para hacer una adecuada toma de decisión empresariales, asimismo, sirve para prevenir a tiempo los riesgos financieros a los que se enfrentan en la actualidad muchas entidades. Por ello, la presente investigación conlleva, a tener como objetivo determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones empresariales. Por tanto, se plantea la siguiente pregunta ¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones empresariales?

Método

Al desarrollar el presente artículo de indagación se realizó mediante una revisión de distintas fuentes de información, entre los principales tenemos: artículos científicos, revistas, libros, etc. Por lo tanto, para comprender esta investigación se basó en la literatura, la recopilación y selección de datos sobre aportes de diferentes autores, utilizando las palabras claves en la búsqueda.

Desarrollo y discusión

Análisis Financiero

Se destaca que se trata del desarrollo de una metodología para el estudio económico y financiero de las entidades, que tiene por objetivo revisar la situación actual, evaluar cada proceso y controlar las acciones de la empresa para agregar valor y ser competitivo. (Lavallo, 2017). Además, se debe aplicar a todas las empresas, independientemente de su tamaño o de las actividades que realicen, porque es un indicador operativo eficaz mediante el cual pueden medir su desempeño de la empresa (Marcillo et. al, 2021). Por tanto, se advierte que la actividad de análisis financiero incluye algunos mecanismos utilizando métodos como el análisis de vertical, horizontal y ratios o indicadores financieros.

Estados financieros

De acuerdo con la NIC 1 (2020), el propósito de los estados financieros es facilitar información sobre la situación financiera y los resultados de las actividades de la organización, de manera que sea útil para los usuarios y les permita tomar mejores decisiones.

Estado de Situación Financiera

Ittelson (2020), nos dice que, en definitiva, los recursos de la empresa como activos, pasivos y patrimonios reflejados en un determinado tiempo, cuyos resultados son operaciones, recursos y financiación que se invierte para crecer o mejorar las operaciones.

Estado de Pérdidas y Ganancias

También destacado como el estado de Resultados, consiste en mostrar el impacto del negocio y su resultado final, ya sea una ganancia o una pérdida. Asimismo, resume los eventos importantes que han causado un aumento o una disminución en la cuenta de resultados de la empresa en un periodo determinado (Zapata, 2005). En otras palabras, el estado de resultados es un estado dinámico porque presenta los ingresos, costos y gastos de un periodo en forma acumulada.

Análisis de estados financieros

Tiene como importancia señalar que el análisis de los estados financieros evalúa la posición económica y financiera de una entidad y es ventajosa para la toma de decisiones cuando se dispone de las siguientes herramientas:

Análisis Horizontal

Este tipo de análisis compara estados financieros similares de dos o más períodos consecutivos para observar cambios de las variaciones absolutas y porcentuales (**Fajardo & Soto, 2018**). Dicho en otra manera, lo observa en los registros contables de un período a otro y comprobar si o no favorable para el negocio.

Análisis Vertical

Este método consiste en analizar de forma vertical las cifras contables del estado de situación financiera y el estado de resultados (**Fajardo & Soto, 2018**). Del mismo modo, está completamente dedicado a establecer totales y comparaciones de cuentas para de un mismo año.

Indicadores financieros

Nos va permitir conocer el comportamiento actual de una empresa en cuanto a liquidez, gestión, niveles de endeudamiento, rentabilidad y por ende su valor en el mercado.

Indicadores de liquidez

El índice de liquidez es una herramienta que se pueden utilizar para determinar qué tan bien está posicionado una entidad para efectuar con sus obligaciones a corto plazo. Asimismo, dentro de este ratio encontramos los siguientes indicadores: Capital neta de trabajo, razón corriente y razón rápida (**Morelos & De La Hoz, 2012**). Por ende, se concibe por liquidez la capacidad de pago oportuno que tiene la entidad para hacer frente a sus obligaciones con sus acreedores.

Indicadores de gestión

Es importante recalcar que para las empresas estos indicadores den derivaciones positivas, de lo contrario, pueda enfrentar problemas de liquidez y no podrá funcionar a diario (**Morelos & Vergara, 2013**). Asimismo, es la actividad que brinda la capacidad para que la empresa funcione en el día a día, mediante la gestión del cobro de deudas y rotación de inventario (**Fajardo & Soto, 2018**). Por lo cual, este índice mide la ejecución eficiente de las cuentas por cobrar y el inventario.

Indicadores de endeudamiento

También conocido como índice de apalancamiento, determina el grado o nivel de deuda y la medida en que los activos y el capital están comprometidos con los acreedores y

proveedores (**Fajardo & Soto, 2018**). Antes de solicitar un préstamo las empresas deben conocer su endeudamiento máximo que es una cantidad proporcionada por un tercero a una empresa con el fin de generar ingresos para su producción (**Morelos & De La Hoz, 2012**).

Indicadores de rentabilidad

Estos indicadores son herramientas que permite evaluar las utilidades a partir de sus cifras de ventas diarias (**Fajardo & Soto, 2018**). Se calculan para conocer el retorno de la inversión realizada por la empresa, así como la eficiencia que necesita administrar sus costos y gastos operativos (**Soto et. al, 2017**). Dicho de otro modo, mide la capacidad de la entidad para obtener beneficios y cuanto mayor sea el número, más optimizará la empresa sus recursos para lograr la rentabilidad

Toma de decisiones empresariales

Se define como una herramienta fundamental en la entidad porque una mala decisión consigue proceder a un contexto comprometedor. Por esta razón, es imperativo que los tomadores de decisiones estén capacitados para conocer las diversas características y etapas que componen este proceso, con la finalidad de excluir en lo posible las valoraciones subjetivas a la hora de elegir el método de acción (**Cabeza & Muñoz, 2010**). Mejor dicho, es determinar la necesidad de una decisión, establecer alternativas, analizar y elegir una de ellas, e implementar y evaluar el resultado elegido. Desde una perspectiva empresarial, la toma de decisiones es un instrumento que accede a tomar las mejores decisiones en beneficio de la entidad.

Importancia de la Toma de Decisiones para el desarrollo Empresarial

En las empresas la toma de decisiones es importante porque se cataloga como el motor que da vida a los negocios o empresas y de este modo depende el éxito o el fracaso de la entidad, por lo que se deben seleccionar las alternativas adecuadas, y crear un proceso que permite considerar los problemas existentes para elegir la forma más adecuada para tomar la mejor decisión, la capacidad de analizar, recopilar alternativas, por una solución razonable (**Villanueva, 2015**). En definitiva, la toma de decisiones ha resultado ser un proceso de acción en el que cada situación o asunto tiene un impacto directo, positivo o negativo, en el crecimiento de una organización.

Proceso de la toma de decisiones

Un proceso coherente en la toma de decisiones consta de una serie de etapas que las empresas deben realizar en siete pasos para aumentar la probabilidad de que las decisiones sean

lógicas y óptimas (**Franklin, 2011**). Por lo tanto, al tomar decisiones se debe escoger entre dos a más alternativas para resolver diferentes situaciones con el fin de que la organización tenga rentabilidad.

Diagnosticar y definir el problema

La tarea de diagnosticar e identificar problemas requiere tres competencias básicas: advertir, interpretar e incorporar. Para advertir requiere identificar y monitorear múltiples factores en el entorno interno y externo para determinar la causa del problema. Para la interpretación es necesario evaluar los factores encontrados y determinar qué los está causando. Finalmente, para incorporar las interpretaciones deben estar relacionadas con los objetivos actuales o deseadas en todas las unidades de gestión u organizaciones (**Franklin, 2011**). En otras palabras, si se advertir, interpretar e incorporar es posible que el problema sea mal diagnosticado y delimite de forma errada.

Establecer metas

Son los resultados a alcanzar e indican la dirección para la toma de decisiones y la acción. Las metas habituales proporcionan una dirección general para la toma de decisiones cuantitativas. Para lograr una verdadera cobertura, las empresas deben coordinar metas para los diferentes niveles y unidades de gestión. Una jerarquía de metas representa el vínculo formal entre objetivos en diferentes niveles de una empresa. (**Franklin, 2011**). Por ello, un buen enfoque requiere que las metas se establezcan de acuerdo al análisis que se realiza en la entidad.

Buscar soluciones alternativas

Se debe buscar formas alternativas para lograr una meta. Asimismo, cuando los encargados de tomar decisiones busquen soluciones comprobadas, utilizan ideas que se han implementado en la práctica o analizando experiencias similares de competidores y empresas líderes. Por otro lado, cuando ajusta su solución, debe aportar nuevas ideas y hallar una solución concreta que se ajuste a sus requisitos (**Franklin, 2011**). Es decir, que estas soluciones van desde las existentes hasta soluciones delineadas a la medida.

Comparar y evaluar las soluciones alternativas

Una vez que se han detallado las soluciones alternativas, se debe comparar y evaluar. De esta forma, enfatiza la determinación de los resultados esperados y los costos relativos de cada alternativa. Los tomadores de decisiones necesitan considerar diferentes tipos

de resultados ya que puede predecir el impacto en las acciones financieras u operativas de la empresa (**Franklin, 2011**). Dicho de otra manera, la persona que tomo la decisión tiene que examinar las ventajas y desventajas de cada alternativa.

Elegir entre soluciones seleccionada

Después de considerar las posibles consecuencias de las alternativas, es hora de tomar una decisión. Por ello, es necesario los conceptos de maximización; que se trata de tomar las mejores decisiones que le brinden la mayor ganancia al menor costo y el mayor rendimiento esperado, satisfacción; es decir, que cuando se buscan alternativas se selecciona la primera opción adecuada o aceptable de acuerdo con criterios o metas especificadas y por último la optimización; que es lograr el equilibrio óptimo entre diferentes metas. (**Franklin, 2011**).

Implementar la solución seleccionada

Una decisión técnicamente sólida debe ser aceptada y respaldada por las personas que la implementan para tomar medidas efectivas sobre esa decisión. También, los tomadores de decisiones tienen que comprender las opciones y los factores que contribuyeron en la decisión, aceptar y cumplir los compromisos, implementar los pasos en orden cronológico, y de esta manera pueda asignar los recursos necesarios y estimar el tiempo requerido para su finalización (**Franklin, 2011**). Por lo tanto, al tomar decisiones se debe tener en claro los factores que contribuyen el problema para que de esta manera se implemente la decisión seleccionada.

Dar seguimiento y controlar los resultados

La implementación de la solución elegida no logra automáticamente a la meta deseada. Las personas o grupos deben monitorear las actividades realizadas y luego evaluar los resultados de la implementación, sin embargo, cuando la implementación no produce resultados satisfactorios, se deben tomar medidas correctivas. Debido a que las fuerzas del entorno que influyen en la toma de decisiones están en constante cambio por lo cual el seguimiento y el control pueden indicar que es necesario redefinir el problema o modificar la meta original (**Franklin, 2011**). En definitiva, las reflexiones de este paso pueden inclusive indicar la necesidad de iniciar de nuevo y renovar todo el proceso de toma de decisiones.

Conclusiones

Se concluye mediante esta investigación, el análisis financiero es fundamental para evaluar el estado actual de una empresa y predecir el desempeño futuro, lo que permite describir los aspectos económicos y financieros de la entidad. También, cuenta con métodos cuya implementación permite profundizar en el análisis e interpretación, desde determinar la gestión de los recursos financieros actualmente disponibles hasta predecir futuras quiebras de empresas.

Por otro lado, la toma de decisiones empresariales debe desarrollarse de manera prioritaria en toda la organización, estableciendo metas específicas que permitan lograr acciones con resultados positivos mediante el análisis, evaluación y predicción de acciones para lograr crecimiento, y seguridad en el mercado. Además, para aumentar la eficiencia, es necesario crear oportunidades reales en las que las personas involucradas en este proceso, como empleados, gerentes, accionistas, dependiendo de su nivel, tengan varias alternativas, opciones y factores que sean consistentes o mejores para alcanzar los objetivos fijados y que exista un adecuado desempeño. Asimismo, se sigue un procedimiento para establecer de forma correcta varios criterios de decisión para obtener una toma de decisiones más rápida y eficaz, que permita a la empresa aumentar la eficiencia.

Finalmente, el análisis financiero incide en la toma de decisiones empresariales porque al utilizar los estados financieros y aplicar el cálculo de los indicadores o ratios, permite conocer la situación financiera y económica en la que se encuentra la organización ya que se basa en la información reconocida en cada estado financiero y de este modo, conozca su situación en términos de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad, por lo cual la empresa podrá tomar las decisiones acertadas y correctas para su funcionamiento.

Referencias

- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129
- Cabeza, L., & Muñoz, A. (2010). Análisis del proceso de toma de decisiones, visión desde la pyme y la gran empresa de Barranquilla. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, VI (10), 9–40. <https://www.redalyc.org/pdf/4096/409634363002.pdf>
- Chávez, M., & Vallejos, C. (2018). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. *Revista Muro de la Investigación*, 2(1), 2521-2079. https://www.researchgate.net/publication/333196719_Gestion_de_la_informacion_financiera_y_su_relacion_con_la_toma_de_decisiones_gerenciales_en_las_organizaciones_de_la_Union_Peruana_del_Norte_Lima_2017
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial* (primera ed.). Ecuador, Machala: UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14356/1/Cap.4%20An%C3%A1lisis%20de%20estados%20financieros.pdf>
- Franklin, E. (2011). Toma de decisiones empresariales. *Revista del Departamento Académico de Ciencias Administrativas*, 6(11), 113-120. <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/contabilidadyNegocios/article/view/457/449>
- Ittelson, T. (2020). *Estados Financieros* (tercera ed.). Nueva Jersey, Estados Unidos: CCareer Press
- Lavalle, A. (2017). *Análisis financiero*. México: Editorial Digital UNID.
- López et. al (2020). La toma de decisiones y la eficacia organizativa en las PyMEs comerciales de la ciudad de Ambato (Ecuador). *Revista Espacios*, 41(22), 396-409. <http://www.revistaespacios.com/a20v41n22/a20v41n22p27.pdf>
- Marcillo et. al (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Revista Digital Publisher*, 6(3), 87-106. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7896330>

- Morelos et. al (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Revista Entramado*, 8(1), 14–16.
- Morelos et. al (2013). Incidencia de la certificación ISO 9001 en los indicadores de productividad y utilidad financiera de empresas de la zona industrial de Mamonal en Cartagena. *Estudios Gerenciales*, 29(126), 99–109.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.
http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- NIC 1. (2020). *Presentación de Estados Financieros*
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS_01_GVT.pdf
- Soto et. al (2017). *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS “La clave del equilibrio gerencial”* (Primera Ed). Guayaquil: Grupo Compas.
- Zapata, P. (2005). *Contabilidad General* (quinta edición ed.). Ecuador: McGraw Hill.