

El análisis financiero y la tecnología en la toma de decisiones empresariales certeras y oportunas

Financial analysis and technology in decision making accurate and timely business decisions

Andrés Grisanti Belandria

Universidad de Carabobo. Valencia, Venezuela

andresgb08@gmail.com

Resumen

El análisis financiero en las empresas siempre ha sido un excelente mecanismo a la mano para que las organizaciones puedan tener el pulso de cómo les está yendo desde el punto de vista económico, sin embargo esta herramienta no siempre se utiliza de la mejor forma, ni de manera oportuna. El objetivo de la investigación se centró en mostrar los principales aspectos de aquellos instrumentos esenciales que deben estar presentes en todo análisis financiero empresarial, así como evidenciar la influencia de la tecnología para llevar adelante trabajos de dicha naturaleza en esta época de la era digital. Para la realización de este estudio, se revisó material técnico especializado sobre la temática del análisis financiero, plasmando en el escrito los detalles fundamentales que se deben tener en cuenta a este respecto; por otro lado, se examinó información actualizada sobre la relevancia que tiene la tecnología hoy en día a la hora de efectuar los análisis financieros en entidades empresariales. Ciertamente la globalización, la hiper competencia, la interconexión, la virtualidad, tienen una presencia omnipotente en el ámbito empresarial en todas las latitudes del planeta, por lo que acudir a la utilización del análisis financiero con soporte tecnológico de avanzada, ya no es un lujo, sino una imperiosa e inevitable necesidad. Producto de la labor efectuada, se puede afirmar que la importancia del análisis financiero en las compañías en la actualidad está más presente que nunca, y el mismo se ha repotenciado de manera exponencial gracias al apoyo invaluable de los adelantos tecnológicos.

Palabras clave: análisis financiero, era digital, gerencia, tecnología.

Abstract

Financial analysis in companies has always been an excellent mechanism at hand so that organizations can have the pulse of how they are doing from the economic point of view, however this tool is not always used in the best way, nor in the best way. timely manner. The objective of the research was focused on showing the main aspects of those essential instruments that must be present in all business financial analysis, as well as evidencing

the influence of technology to carry out work of this nature in this era of the digital age. To carry out this study, specialized technical material on the subject of financial analysis was reviewed, reflecting in writing the fundamental details that must be taken into account in this regard; On the other hand, updated information on the relevance of technology today when carrying out financial analyzes in business entities was examined. Certainly globalization, hyper competition, interconnection, virtuality, have an omnipotent presence in the business field in all latitudes of the planet, so resorting to the use of financial analysis with advanced technological support is no longer a luxury. , but an imperious and unavoidable necessity. As a result of the work carried out, it can be affirmed that the importance of financial analysis in companies today is more present than ever, and it has been repowered exponentially thanks to the invaluable support of technological advances.

Keywords: financial analysis, digital era, management, technology.

Introducción

Las organizaciones, al igual que las personas, tienen que monitorear de qué manera la entidad está funcionando, si va por buen camino, si hay que hacer algunos ajustes en caso de que haya problemas en la compañía, y así poder tener una mejor salud empresarial. A tales efectos el análisis financiero es una herramienta fundamental en este sentido, el cual debe ser utilizado por las organizaciones de manera idónea y oportuna.

Para Nava (2009), el análisis financiero resulta vital para evaluar la situación y el desempeño económico-financiero real de una empresa, ayudando a detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas, calificándolo como una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial para determinar las condiciones económicas en el presente, la gestión de los recursos financieros, así como contribuir, en la medida de lo posible, a predecir el futuro de la entidad. El análisis financiero es un instrumento que debe ser aplicado de manera permanente y sistemática en las compañías, debido a los beneficios que éste trae. A este respecto Barreto (2020) identifica al análisis financiero como una evaluación que se realiza en las empresas tomando en consideración la información y datos históricos de los estados financieros para la planeación a largo, mediano y corto plazo, resultando de utilidad para las organizaciones al permitir conocer

sus puntos débiles, y de esta forma, corregir desviaciones aprovechando adecuadamente las fortalezas.

Los dueños y gerentes de compañías deben tomar muy en cuenta las consideraciones financieras en las decisiones importantes que tomen para sus negocios, y para ello el análisis financiero resulta ser imprescindible. Entre otros aspectos, para la toma de decisiones gerenciales, debe evaluarse no sólo el comportamiento actual de la entidad, sino realizar una comparación de estos resultados con períodos históricos anteriores, así como establecer una correlación con empresas de su mismo giro económico.

El control de la gestión económica-financiera adquiere cada día mayor relevancia, entre otras razones, por su aporte al despliegue, seguimiento y control del rumbo estratégico de las organizaciones. Ciertamente las consideraciones económicas no son las únicas importantes en el devenir de las empresas, pero es indudable que su peso específico es muy significativo. Sobre este particular Nogueira (et al., 2017), precisa que al margen de que las organizaciones no deben ser evaluadas solo con base a indicadores financieros, la dimensión económica mantiene su rol protagónico en el control de gestión, en aras de poder alcanzar las estrategias con efectividad. Debe resaltarse asimismo, que el análisis financiero tiene relevancia para las empresas, no sólo desde su óptica interna, sino también desde su perspectiva externa. Dentro de los interesados internos del análisis financiero se tienen a los socios, directores, empleados y sindicatos, pudiéndose nombrar, entre otros, como interesados externos, a los bancos, proveedores, clientes, competidores o potenciales inversionistas.

En adición a todo lo expuesto, es ineludible traer a colación lo relativo a la determinante influencia que tienen hoy en día los adelantos tecnológicos, la informática, la interconexión, la digitalización, en el manejo de la información económica de las empresas, y la manera en que esto incide en la realización de los análisis financieros de las organizaciones. En un pasado, quizás no tan lejano, un tiempo importante de la realización de los análisis financieros se invertía en la recopilación y depuración de la data que iba a

ser examinada, cuestión está que se ha aligerado en grado sumo en la actualidad gracias a los adelantos tecnológicos aplicados a las finanzas empresariales. El objetivo de este escrito consiste, en primera instancia, en identificar las herramientas básicas que deben estar presentes para poder realizar un adecuado análisis financiero empresarial, y que ello sirva como guía y base para la toma de decisiones gerenciales en una organización. Y por otro lado, tratar de plasmar el indudable impacto e importancia que ha tenido, tiene y tendrá la tecnología en la ejecución de los análisis financieros en las empresas en estos tiempos que corren de la era digital.

Herramientas básicas del análisis financiero

Al igual que una persona cuando acude a un galeno para tratarse alguna dolencia o enfermedad, le señalan un conjunto de exámenes que debe practicarse antes de que le den un diagnóstico médico, del mismo modo ocurre cuando una empresa necesita estar al tanto y conocer respecto a su salud financiera. Un individuo que desee saber su estado de salud integral y acuda a un médico, con seguridad, a la hora de indicarle las pruebas de laboratorio que deberá realizarse, le solicitarán muestras de sangre, orina, heces, etc., y soportándose en esto, se podrán hacer exámenes tales como hematología completa, colesterol, triglicéridos, urea, ácido úrico, detección de parásitos, entre otros. Para el caso del análisis financiero de una empresa, también es necesario realizar una batería de exámenes de diversa naturaleza que permita evaluar con evidencia suficiente y competente el estado de salud económica de la entidad evaluada. A través de la realización de estos exámenes financieros se podrá medir la idoneidad o no en la empresa de aspectos tales como la liquidez, la solvencia, el nivel de endeudamiento e índices de rentabilidad.

De forma similar que en las pruebas de laboratorio que se practica una persona, para la empresas también existe una serie de exámenes básicos, de análisis que deben realizarse para poder determinar la situación económica de una organización, y si bien existen

muchos y de muy diversa naturaleza, a efectos de este estudio se seleccionaron los siguientes: Estado flujo del efectivo, análisis horizontal y vertical de estados financieros, índices económicos-financieros y capital de trabajo.

De seguida se muestran los aspectos principales de los ítems antes señalados, siempre en el entendido que la realización de estos trabajos debe llevarse a cabo con cifras fidedignas, preferiblemente auditadas, y teniendo en consideración el factor inflación.

estado de flujos de efectivo

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, IASB por su traducción al inglés (*International Accounting Standards Board*), establece en su Norma Internacional de Contabilidad 7 (1994 y revisiones posteriores), lo relativo al Estado de Flujos de Efectivo. Esta Norma tiene como fin requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un estado de flujos de efectivo, en el que los flujos de fondos del período se muestren según procedan de actividades de operación, de inversión o de financiación.

La Norma Internacional de Contabilidad 7 (NIC-7), define a las actividades de operación, inversión y de financiación como se indica a continuación: Las *actividades de operación* son aquellas que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación; las *actividades de inversión* son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como otras inversiones no incluidas en los equivalentes de efectivo; y las *actividades de financiación* son las que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y los préstamos tomados por la entidad.

El estado de flujos de efectivo es un estado financiero básico al igual que el estado de situación financiera, el estado de resultados y el de movimientos de patrimonio, sin embargo el mismo no es preparado, ni manejado, con la misma asiduidad que los antes

nombrados. Muchas veces el estado de flujos de efectivo es solo preparado formalmente de acuerdo a la NIC-7, al final del ejercicio económico a la hora de emitir el dictamen anual de auditoría por parte de los contadores públicos independientes. Este estado financiero es importante tanto para usuarios internos como externos, ya que suministra información imprescindible para evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, y las necesidades de la empresa para utilizar esos flujos de efectivo.

Variaciones y ponderaciones de los estados financieros

Análisis horizontal

El análisis horizontal es un método que muestra cómo cambian las cuentas de una empresa a través de un período, y en relación a un año base. Este método, también llamado análisis dinámico, permite observar la tendencia temporal en las cuentas individuales de algún estado financiero, facilitando la identificación de las partidas que han tenido una evolución más favorable o desfavorable. Respecto al análisis horizontal de estados financieros, Estupiñán R. y Estupiñán O. (2003) señalan lo siguiente:

El análisis horizontal, debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por diferencia de un año base y el inmediato anterior y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación. (p. 95)

Este método, como se señaló, es un análisis dinámico, ya que se ocupa de los cambios o movimientos de cada cuenta entre un período y otro del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados. Al realizar un análisis horizontal, este deja en evidencia los cambios o tendencias presentadas en las diferentes cuentas de los estados financieros entre un periodo y otro, poniendo especial atención en los rubros con mayor diferencia

entre sí. A efectos de un mejor control, este tipo de trabajo también se puede preparar de acuerdo a información de cifras trimestrales o semestrales.

Adicionalmente, también es recomendable comparar las cifras analizadas en la empresa, con las mostradas por la competencia o con los del sector económico al cual pertenece, esto con el objeto de determinar las debilidades o fortalezas de la entidad.

Análisis vertical

Al análisis vertical se le denomina también estático, porque se aplica a un mismo estado financiero, estableciendo comparaciones entre sus mismas partidas de arriba a abajo. Consiste en establecer razones geométricas o cocientes entre distintas partidas de un mismo estado financiero y sus totales. Este método de análisis permite averiguar cuál de las partidas tiene predominio en el estado financiero que se estudia, pudiéndose ponderar porcentualmente las interrelaciones entre las partidas y grupos de partidas de los estados.

Estupiñan R. y Estupiñan O. (ob. cit.), indican en referencia al análisis vertical, que el mismo consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o del total de pasivos y patrimonio para el Estado de Situación Financiera, o sobre el total de ventas para el Estado de Resultados.

El análisis vertical también facilita la comparación en la misma entidad de estados financieros de periodos anteriores, con lo cual se puede analizar la evolución en series de tiempo que pueden ser anuales, semestrales, trimestrales y mensuales. Asimismo este tipo de análisis es conocido como de *tamaño común*, ya que se pueden hacer comparaciones relevantes entre compañías de diferentes tamaños debido a que es posible apreciar las proporciones relativas de los saldos de las cuentas. El estudio de esta herramienta de análisis facilita el tener una visión panorámica de la estructura del estado financiero estudiado, así como mostrar la relevancia de las cuentas o grupo de cuentas dentro de cada estado financiero, permitiendo ello evaluar los cambios estructurales de las mismas.

El análisis vertical sirve también para plantear nuevas políticas de racionalización de ingresos, costos y gastos, así como gerenciar bien la administración de activos y de deuda, y según esto, determinar una estructura óptima que permita mayor rentabilidad y que sirva como medio de control.

Ratios financieros

Ratio es un vocablo latino reconocido por la Real Academia Española, que se utiliza como sinónimo de razón en el sentido del cociente de los números o de cantidades comparables. El ratio o la razón son términos sinónimos de índice (del latín *índex*), el cual significa indicio o señal de algo, y que desde la óptica matemática, se trata de la expresión numérica de la relación entre dos cantidades. Una razón financiera se define como el vínculo numérico entre dos cuentas o grupos de cuentas del Estado de Situación Financiera o del Estado de Resultados, que da como solución un cociente o producto absoluto. El objetivo fundamental del análisis a través de la aplicación de las razones es la de interpretar las relaciones numéricas que existen entre los diversos valores que figuran en los estados financieros.

Índices de liquidez

La solvencia a corto plazo está relacionada con las razones de liquidez, entendiéndose la misma como la capacidad de una compañía para convertir activos diferentes al dinero en efectivo, o la capacidad de obtener efectivo para cumplir las obligaciones corrientes. La liquidez aplica al corto plazo, esto es, períodos de un año o menos.

Para Chillida (2003a), las características del ciclo financiero, los distintos grados de liquidez de los activos que tiene una compañía se deben, por una parte, a la naturaleza propia del activo en sí, y por otra, obedecen a las particularidades de las operaciones de las empresas según su giro de negocio, lo cual afecta a cada activo, situándolo a una cierta distancia y tiempo de su llegada a convertirse en efectivo. De acuerdo a lo indicado, los

activos corrientes (corto plazo) podrían distinguirse como sigue: 1) *Disponibles*: el efectivo e inversiones temporales convertibles en dinero en breve lapso; 2) *Exigibles*: las cuentas por cobrar; y 3) *Realizables*: los inventarios.

Un aspecto vital para analizar la liquidez es qué tan convertible en efectivo son los activos corrientes, y que qué tan exigibles son los pasivos, y ello dependerá en buena medida de la naturaleza del sector donde esté ubicada la empresa. A estos efectos, el ratio más completo y utilizado es el índice de solvencia a corto plazo, el cual es igual a los activos corrientes sobre los pasivos corrientes.

$$\text{Índice solvencia a corto plazo} = \text{Activos corrientes} \div \text{Pasivos corrientes}$$

Se utiliza para medir la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones corrientes a partir de sus pasivos corrientes. No existe un valor predeterminado para que la razón corriente pueda interpretarse como conveniente en términos generales, ya que ello dependerá de las circunstancias particulares de cada empresa, pero como mínimo, los activos circulantes siempre deben superar a los pasivos a corto plazo.

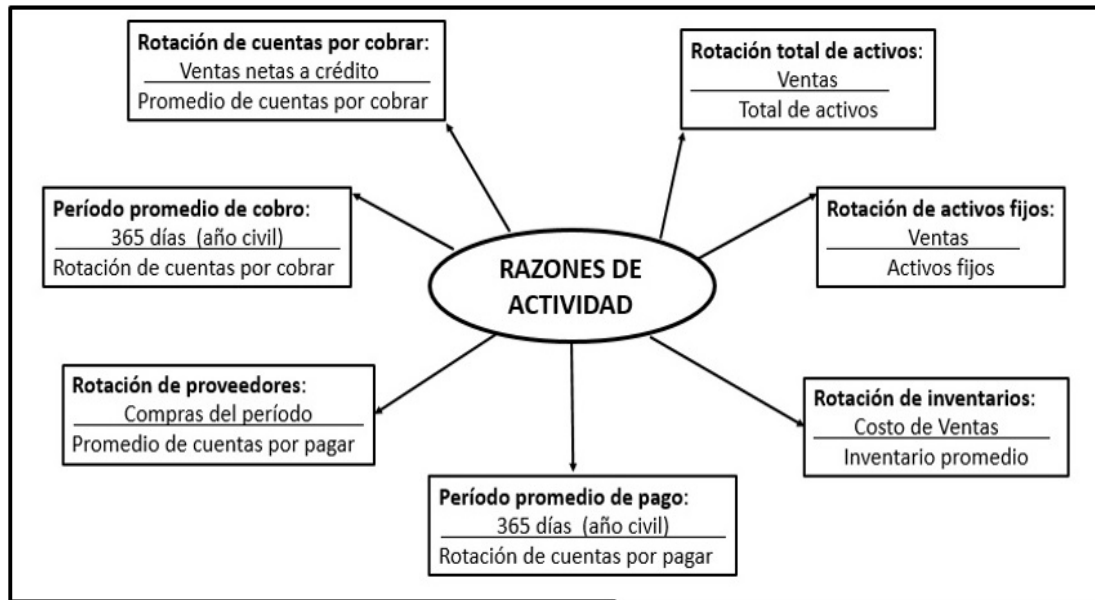
Razones de actividad

Las razones de eficiencia o índices de actividad, también son conocidos como ratios de rotación, y miden la utilización por parte de la empresa de los activos para generar ingresos y utilidades. Entre más alta la rotación, más eficiente está la empresa manejando sus activos.

En este sentido Nava (ob. cit.), expresa que en toda actividad es preciso estar al tanto de la eficiencia con la que se utilizan los insumos, los activos y se gestionan los procesos, resaltando que la eficiencia está referida a la relación que existe entre el valor del producto generado y los factores de producción utilizados para obtenerlo. Los indicadores de eficiencia sirven como orientadores para la gerencia sobre el avance en el logro de los objetivos financieros, así como del grado de conversión de activos en flujo de efectivo para

el cumplimiento de las metas trazadas a este respecto. A continuación se presenta una recopilación de las razones de eficiencia más utilizadas:

Figura 1. Razones de actividad o eficiencia



Fuente: Elaboración propia

Ratios de estructura

Como fundamentación de las razones de estructura, se debe tener en consideración que los medios de acción de una empresa tienen dos orígenes: uno el de los dueños o accionistas, y el otro, los prestamistas o proveedores, por lo que es conveniente determinar la proporción de capital propio y ajeno que funciona en una empresa. Sobre este particular debe señalarse que los documentos de propiedad sobre el total de activos de una empresa se dividen en dos grupos:

- 1) Los derechos de los acreedores
- 2) Los derechos de los propietarios

Específicamente en lo atinente al endeudamiento con terceros, hay que tener muy en cuenta el concepto de apalancamiento financiero, sobre lo cual Chillida (2003b) indica que

el mismo significa hacer uso de fuentes de financiamiento distintas al capital propio de los socios, a fin de aumentar la rentabilidad de la empresa. Lo anterior implica pedir prestado a bancos u otras instituciones financieras, tanto a corto plazo como a largo plazo, lo cual plantea que estos fondos nuevos generarán un gasto de intereses. Una de las razones más relevantes de los ratios de estructura es el índice de solvencia, el cual muestra la capacidad de una entidad para hacer frente al pago de todas las deudas contraídas por la empresa.

$$\text{Ratio de Solvencia} = \text{Activo total} \div \text{Pasivo total}$$

Otra medida significativa de la solvencia es la razón deuda a patrimonio, ya que un alto grado de deuda en la estructura de capital podría hacer difícil para la compañía cumplir con sus cargos financieros y con el principal en el momento del pago. Una alta posición de deuda puede resultar en una menor flexibilidad financiera, en el sentido de que será más difícil obtener fondos durante estrecheces económicas en los mercados de dinero.

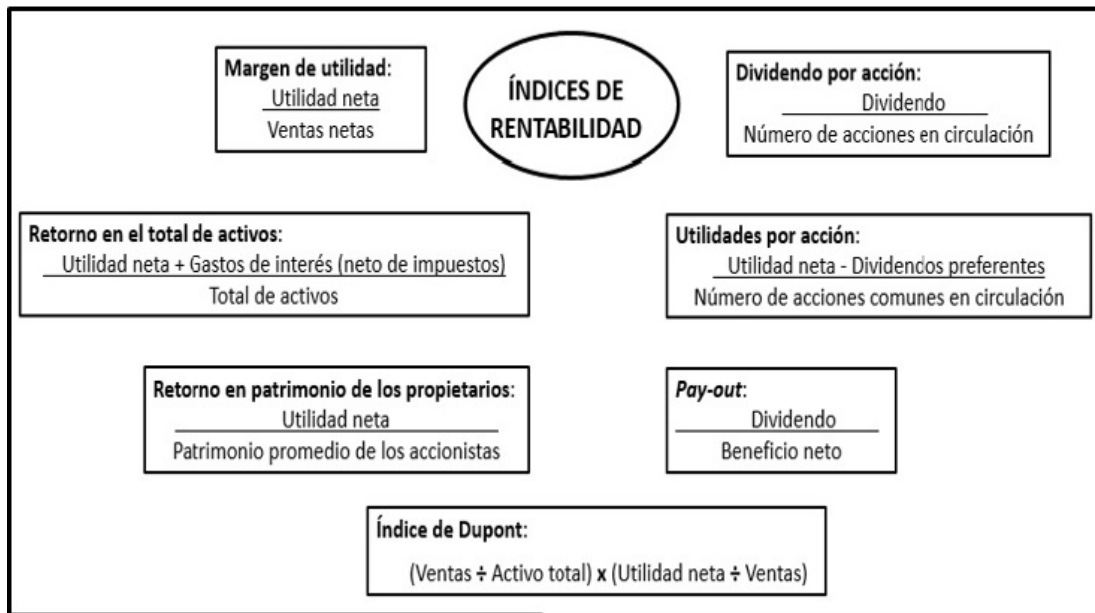
$$\text{Razón deuda a patrimonio} = \text{Total obligaciones} \div \text{Patrimonio de los socios}$$

Índices de rentabilidad

Un indicador de buena salud financiera es la capacidad de la compañía para generar tanto una utilidad satisfactoria, como un retorno adecuado sobre la inversión. Para Warren (et al., 2005), la capacidad de una compañía para obtener utilidades depende de la eficacia y eficiencia de sus operaciones, así como de los recursos de que disponga, por lo que los análisis de rentabilidad deben enfocarse en la relación de los resultados de las operaciones y los recursos disponibles de la empresa. Los inversionistas estarán reacios a entregar su dinero a una entidad que tiene pobre potencial de generar utilidades, debido a que el valor de sus acciones y el dividendo potencial se afectarán adversamente. Los acreedores permanecerán fuera de compañías con deficiente rentabilidad, ya que las

cifras adeudadas a ellos podrían no ser pagadas. De seguida se ofrece una muestra de índices de rentabilidad de relevancia:

Figura 2. Índices de rentabilidad



Fuente: Elaboración propia

Capital de trabajo

La definición más básica del capital de trabajo, lo considera como aquellos recursos disponibles de forma inmediata o en el corto plazo, que se requieren en la empresa para poder operar. En este sentido, el capital de trabajo es lo que comúnmente se conoce como activo corriente, esto es: efectivo, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar clientes e inventarios. La concepción anterior es el denominado Capital de Trabajo Bruto (CTB), y se refiere a todos los Activos Corrientes (AC) que ayudan al negocio a seguir funcionando con normalidad, esto es, $CTB = AC$.

Por su parte el Capital de Trabajo Neto (CTN), noción la cual es la que nos interesa enfatizar, es una traducción literal del término *Net Working Capital* (NWC), de uso generalizado en lengua inglesa, y también conocido como capital circulante neto. Se define

como la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos a corto plazo con la que cuenta una empresa. Si los activos circulantes exceden a los pasivos corrientes, se dice que la empresa tiene un capital neto de trabajo positivo.

$$\text{CTN} = \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

Para Kennedy y McMullen (1981), el capital de trabajo, el neto, debe ser suficiente en cantidad para capacitar a la organización para conducir sus operaciones sobre la base más económica y sin restricciones financieras, y para hacer frente a emergencias sin peligro de una debacle empresarial. Podría afirmarse entonces, que el capital de trabajo le da a una entidad la capacidad para llevar a cabo sus actividades económicas-financieras con normalidad en el corto plazo, siendo un indicador común de la liquidez, la eficiencia y la salud general de una compañía. Una empresa puede estar dotada de muchos activos y rentabilidad, sin embargo, pudiese no tener liquidez si sus activos no pueden convertirse fácilmente en efectivo. Un capital de trabajo insuficiente o una ineficiente administración del mismo, es una causa importante del fracaso de muchos negocios, asimismo en contraste, un capital de trabajo adecuado capacita a un negocio para soportar los períodos de depresión financiera en una organización.

El análisis financiero en la era digital

Digitalización de la función financiera

En los apartes anteriores de este escrito, se destacó la importancia de la aplicación y análisis de diversas herramientas financieras en las compañías, ello para estar al tanto del devenir económico y de la salud financiera de las organizaciones. Ahora bien, es ineludible plantearse como la tecnología en esta era digital, en la época 4.0, también conocida como la 4ta. Revolución Industrial, impacta e impactará la forma de llevar adelante las finanzas en el ámbito empresarial. La transformación digital en los tiempos en que se vive, ha cambiado de manera drástica prácticamente todos los ámbitos del quehacer cotidiano, y

las empresas no podían ser una excepción. Para el caso de las organizaciones, esta transformación digital ha integrado nuevas tecnologías en todas las áreas de las empresas, cambiando la manera de funcionar de las mismas con la finalidad de mejorar los procesos, optimizar la competitividad y ofrecer un nuevo valor agregado a los clientes.

En este sentido PricewaterhouseCoopers-España (2019), señala que el tejido empresarial se está transformando como consecuencia de grandes tendencias globales, donde las nuevas tecnologías juegan un papel clave como catalizadoras del cambio, por lo que los equipos financieros deben repensar su rol y su forma de trabajar, tanto en lo relativo a la aportación de valor añadido al negocio de la compañía, así como en lo relativo a sus propias operaciones. No cabe duda que las entidades que se adapten antes a este dinámico escenario, tendrán la posibilidad de gestionar mejor sus riesgos, reforzar su propio crecimiento y aprovechar al máximo las nuevas oportunidades. Una gestión avanzada de las finanzas requiere de la optimización de los procesos, así como de la eliminación de la ineficiencia, siendo la transformación digital el mejor dinamizador para que esto ocurra y la palanca para avanzar con pasos firmes en este cambiante ecosistema de negocios.

Reportes financieros y el uso de la tecnología

Uno de los aportes de la tecnología en el ámbito empresarial, y más específicamente en el área de las finanzas, es que ha desplazado la recopilación rutinaria, engorrosa y tediosa de la información, agilizando en grado sumo el manejo de la data y la emisión de informes, lo cual ha traído que las gerencias administrativas, contables y financieras se aparten de los procesos manuales, sustituyéndolos por el uso de la tecnología digital. Es una realidad que los mecanismos manuales, no automatizados, de recopilación, transcripción y emisión de información en las empresas, han sido desplazados por el uso de programas de software de gestión financiera, lo cual ha permitido mejorar las operaciones de los negocios en tiempo y calidad mediante la elaboración automatizada de reportes, análisis, presupuestos y planificaciones financieras fidedignas y oportunas.

Con el uso de la automatización en lugar de los métodos manuales, se disminuye de forma significativa el margen de error en el manejo de las operaciones financieras, además de hacer el proceso más dinámico y seguro. Las herramientas automatizadas de reportes y análisis permiten a los equipos financieros en las organizaciones tomar decisiones más acertadas de negocios y de forma más rápida, ya que les es posible realizar un seguimiento preciso de los datos y, a su vez, disponer de la información necesaria para cumplir los objetivos de la organización (Doctorado en Ciencias Empresariales Universidad Panamericana, 2021). En esta era digital en el que las empresas automatizan sus procesos cada vez más, los reportes financieros *on line* y las previsiones precisas son más importantes que nunca, ayudando esto a potenciar la eficiencia y rentabilidad de las entidades que se valen de medios informáticos de avanzada. La automatización integral de las operaciones financieras es una realidad indiscutible, que a final de cuentas terminará por imponerse con todos los beneficios que ello atañe.

El análisis financiero y la toma de decisiones

El impacto para bien de la tecnología en las finanzas empresariales es harto evidente, pero no es una receta mágica, sino que la misma hay que saberla utilizar convenientemente. Haciendo un símil con las carreras de Fórmula 1, de nada vale tener el mejor vehículo de la competencia, si quien lo maneja no es un conductor de altas destrezas, y es más, si un automóvil de esta naturaleza cae en manos de un chófer incompetente, lo más seguro será que su travesía por la pista termine en un accidente. La clave en el uso de la tecnología para el manejo de la información financiera radica en sí en la toma de decisiones acertadas y oportunas. La tecnología apropiada en verdad le puede facilitar al staff financiero una valiosa vía para decidir adecuadamente sobre la base de información precisa y depurada, pero necesariamente el equipo humano encargado de estos menesteres debe estar debidamente capacitado a tales efectos.

Sobre el uso conveniente de la tecnología para el manejo de la información financiera, Oliva (s.f.) señala que el desafío es procesar un cambio en el modelo de operación

tradicional, muchas veces intensivo en horas de trabajo, enfocado en las transacciones y en los *reportings*, hacia una real transformación digital, en la que gracias a ello los gerentes financieros tengan la oportunidad de focalizarse en ser reales asesores y socios de negocios para las restantes áreas de la empresa.

El quid del asunto no radica, por ejemplo, en disminuir el tiempo para emitir determinados reportes, sino pensar que lo que se necesita es el real-time, la información valiosa y oportuna disponible en todo momento, y ello es posible lograrlo mediante la incorporación de nuevos talentos y mayores capacidades que ayuden a obtener mejores resultados. Lograr una transformación digital idónea e inmediata no es fácil, ya que los grandes cambios tecnológicos generan, muchas veces, con razón, resistencia dificultades y miedos, pero los beneficios de la digitalización de las finanzas en las empresas bien merecen el esfuerzo que se haga.

Conclusiones

La adecuada utilización del análisis financiero, repotenciado éste con el destacado apoyo de los adelantos tecnológicos en los tiempos que corren, son un mecanismo inmejorable en el ámbito empresarial, máxime en un mundo globalizado, híper competitivo e interconectado, en el que la gestión financiera debe ser constantemente monitoreada *on going*, y en la que el tiempo es oro, expresión ésta muy apropiada en las convulsionadas y cambiantes circunstancias de los negocios de hoy en día.

El asunto sin embargo no queda solamente allí, en el binomio finanzas y tecnología, sino que la participación del factor humano en la toma de decisiones empresariales es un aspecto vital para que se puedan lograr los objetivos que se planifican y persiguen en las organizaciones empresariales, por lo que en definitiva el factor diferenciador entre compañías siempre terminará siendo su personal, la gente.

Dicho lo anterior, si se utilizan las herramientas financieras correctas y se cuenta con la tecnología conveniente, entonces, ¿qué estaría haciendo falta?, ¿en qué aspectos el personal debería formarse, educarse?, ¿cómo se podrían tomar las mejores decisiones financieras en las empresas? La respuesta podría ser más sencilla de lo esperado o tal vez algo más compleja, pero un aspecto vital al respecto debería ser que los directivos, la gerencia, los empleados, desarrollen aptitudes de razonamiento matemático de las cifras, de los datos que se manejan en el discurrir económico de las empresas. Incorporar el razonamiento lógico-matemático en el quehacer cotidiano de la vida en las organizaciones, proporciona protección contra el engaño o la manipulación, ya que las matemáticas son el arte de encontrar patrones. Las matemáticas son contar, medir y ordenar, desde lo más simple a lo más sofisticado que se quiera, esto con base a unas reglas, las cuales son un trampolín para la creatividad, BBC News Mundo (2022, septiembre 15).

Es importante que en las empresas se tenga un buen nivel de alfabetización matemática, porque las matemáticas hacen a las personas más libres y menos manipulables, y por tanto también a las empresas que cuenten con un personal bien capacitado en estos menesteres, ya que se será capaz de entender si se le están presentando datos fidedignos, confiables, o por el contrario si son tendenciosos o tergiversados.

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.
- BBC News Mundo (2022, septiembre 15). Las matemáticas nos hacen más libres y menos manipulables. Disponible: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-62883521> [Consulta: 2022, septiembre 16].
- Chillida, C. (2003a). Análisis e Interpretación de Balances (Tomo I). Ediciones de la Biblioteca de la Universidad Central de Venezuela. Caracas - Venezuela.

Chillida, C. (2003b). Análisis e Interpretación de Balances (Tomo II. Situación financiera a largo plazo). Ediciones de la Biblioteca de la Universidad Central de Venezuela. Caracas - Venezuela.

Doctorado en Ciencias Empresariales Universidad Panamericana (2021, noviembre 30). 3 ventajas del uso de la tecnología en los reportes financieros. Disponible: <https://blog.up.edu.mx/topic/doctorado-en-ciencias-empresariales/3-ventajas-del-uso-de-tecnologia-en-los-reportes-financieros> [Consulta: 2022, agosto 22].

Estupiñan Gaitán, R. y Estupiñan Gaitán, O. (2003). Análisis financiero y de gestión. Ecoe ediciones Ltda. Bogotá - Colombia.

International Accounting Standards Board -IASB- (1994 y revisiones posteriores). Estado de Flujos de Efectivo. Norma Internacional de Contabilidad 7.

Kennedy, R.D. y McMullen, S.Y. (1981). ESTADOS FINANCIEROS. Forma, análisis e interpretación. UTEHA. México - D.F.

Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia, año 14, nro. 48, 606-628.

Nogueira, D.; Medina, A.; Hernández, A.; Comas, R. y Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. Ingeniería Industrial, XXXVIII (1), enero-abril 2017, 106-115.

Oliva, F. (s.f.). Las finanzas en el mundo digital. El CFO hoy más que nunca asesor y socio de negocios. Disponible: <https://www2.deloitte.com/uy/es/pages/strategy-operations/articles/Las-Finanzas-en-el-mundo-digital.html> [Consulta: 2022, agosto 30].

PricewaterhouseCoopers - España (2019). Función financiera 4.0 - Rediseñar las finanzas para la nueva era digital. Disponible: <https://www.pwc.es/es/publicaciones/financiero-seguros/funciona-financiera-40-redisenar-finanzar-para-la-nueva-era-digital.html> [Consulta: 2022, septiembre 19].

Warren, C., Reeve, J. y Fess, p. (2005). Contabilidad financiera (9na. ed.). Thomson. México - D.F.