



GENERALIDADES SOBRE DESEMPEÑO DEL ÁREA FINANCIERA*

General Information of the financial area performance

*Gloria Stella Salazar Yepes***

* Referente teórico para estudiar el desarrollo de la organización y la gestión financiera.

** MSC en Administración. Docente Asistente Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad Católica de Pereira.

SÍNTESIS:

Los indicadores del análisis financiero permiten determinar el nivel de cumplimiento de los objetivos financieros de la empresa; para sus dueños e inversionistas, sirven como herramienta de toma de decisiones y en el diseño de programas de mejoramiento continuo de calidad. Una de las principales características del diagnóstico financiero es que tiene objetivos concretos para su aplicación, debe ser cuantificable, verificable y agregar valor al proceso de toma de decisiones. Además, se sugiere que sean comunicados o divulgados en toda la organización para hacer partícipe al personal de los logros alcanzados; se deben establecer o determinar en consenso, de esta forma puede reflejar el compromiso de quienes participaron en su diseño e implementación.

DESCRIPTORES: Indicadores financieros, liquidez, endeudamiento, inversión.

ABSTRACT:

Financial analysis indicators allow determining the level of compliance with the company financial objectives. For its owners and investors, serve as a decision-making tool and in the design of continuous quality improvement programs. One of the main features of the financial diagnosis is that it has specific objectives for its implementation and must be quantifiable, verifiable and add value to the decision-making process. In addition, it is suggested to be reported or disclosed in the entire organization to involve the staff of the achievements; they must be set or determine in consensus, in which can reflect the commitment of those involved in its design and implementation.

DESCRIPTORS: Financial indicators, liquidity, debt, investment.

¿Qué es diagnóstico financiero y qué utilidad tiene al interior de la empresa?

Cuando se habla de diagnóstico se podría pensar que se refiere a un la labor médica consistente en determinar la naturaleza de una enfermedad; los síntomas que presenta el enfermo se considera un factor muy importante puesto que de ellos depende el tratamiento adecuado, de hecho algunos académicos financieros consideran que la empresa posee “signos vitales”, tales como: “liquidez, rentabilidad y endeudamiento” (García, 1999), cuyo análisis ayuda a determinar la salud financiera de la empresa.

El análisis por razones e indicadores señala los puntos débiles y fuertes de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación (Anaya, 2001, p. 143).

El diagnóstico financiero puede asumirse como la caracterización de fenómenos sociales y económicos que afectan la realidad y a partir de ella, los procesos de planeación. De allí, que el diagnóstico se constituya en una evaluación de situaciones y sus resultados, así como la determinación de estrategias de mejoramiento (Barandiaran, 1990).

Por su parte, Gitman (2003) sugiere que a través de la revisión de los estados financieros, permiten evidenciar las dificultades presentes en la gestión financiera de la empresa y proponer soluciones a partir de su evaluación. Por su parte, para García (1999, p.190):

Por diagnóstico financiero o análisis financiero puede entenderse el estudio que se hace de la información que

proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un sector específico de ésta.

De acuerdo con los planteamientos anteriores, se infiere que el diagnóstico financiero se constituye en un insumo para la realización del diagnóstico integral de la organización, toda vez que permite identificar las debilidades y fortalezas presentes en el manejo de los recursos económicos, a través del cálculo, interpretación y análisis de los indicadores, su interrelación y su posterior comparación con los indicadores del sector y con los objetivos de la empresa (Fierro, 2004).

El análisis financiero no es un fin, es un medio, es un proceso que ayuda a la administración en la toma de decisiones. Con el análisis de la situación financiera para la adopción de estrategias, se dota a la empresa de alternativas necesarias que le permiten lograr un adecuado nivel de riesgo, un incremento de su rendimiento y una eficaz y eficiente gestión económica y financiera en la consecución de su actividad fundamental, o sea, una óptima utilización de sus recursos para el logro de su objetivos (Córdoba, 2007, p.64).

El diagnóstico financiero, por su parte, se puede elaborar sobre la base de los estados financieros básicos. Consiste en analizar el manejo que le dio la empresa a los recursos de inversión en capital de trabajo, inversiones fijas y diferidas (activos totales), decisiones operacionales y no operacionales adoptadas durante los períodos analizados (estado de resultados) con sus respectivos efectos financieros, así como el riesgo financiero que está asumiendo la empresa dada una estructura de financiación utilizada (pasivos y patrimonio). De esta manera, se verifica el

cumplimiento de las metas y objetivos propuestos por la empresa al inicio de cada período.

Entre los elementos que apoyan la realización del diagnóstico financiero se encuentran: análisis de participación y de tendencias de los estados financieros, análisis de indicadores o razones financieras, así como su interrelación, la realización y análisis de flujos de fondos y flujos de efectivo; todo ello para comprobar la razón de su situación financiera, la manera (racionalidad) como se toman las decisiones en cuanto al manejo de los recursos y de las utilidades y poder diagnosticar la situación actual de la compañía, de tal forma que se puedan sugerir posibles alternativas de mejoramiento para las situaciones críticas o de riesgos futuros.

Desde la perspectiva del área financiera, la racionalidad se manifiesta por medio de las decisiones gerenciales relacionadas con la planificación de utilidades de corto y largo plazo. Para León García (1999, p.5), “el objetivo básico financiero de la empresa es la maximización de la riqueza del inversionista y por ende la maximización del valor de la empresa”. La administración financiera está interesada en la adquisición, financiamiento y administración de los activos: “Así, la función de decisión de la administración financiera puede dividirse en tres grandes áreas: las decisiones de inversión, financiamiento y administración de activos” (Van Horne, 1996, p. 21).

En relación con la maximización del bienestar del individuo, se refiere a la satisfacción de sus expectativas de consumo y a la obtención de mayores rendimientos financieros que le permita disponer de excedentes para invertir de acuerdo con sus intereses actuales y/o futuros.

Cuando interrogamos acerca del objetivo financiero que posee la empresa, se piensa en la maximización de las utilidades, nos concentramos en la tarea de buscar mecanismos comerciales y operacionales que persigan el incremento de las utilidades de un período a otro, o bien que a través del eficiente empleo de los recursos incremente la rentabilidad a corto y largo plazo. En estos términos, se puede decir que el objetivo básico financiero consiste en la maximización de la riqueza de la empresa, trasladándola en máximas utilidades para los inversionistas, con un mínimo de riesgo, así como a cada uno de los demás integrantes del negocio; y por otro lado, mantener niveles de efectivo aceptables, de forma tal que exista inversión y pago oportuno de sus obligaciones.

Es indispensable además que el objetivo básico financiero se relacione con todo el conjunto estratégico de la empresa, que permita consolidarse y expandir su crecimiento en el largo plazo y que a través de su dinámica aporte al bienestar social y al cuidado del medio ambiente.

Bibliografía

- Anaya, H. O. (2000). *Flujo de caja y proyecciones financieras*. Bogotá: Universidad Externado.
- Barandiarán, R. (1990). *Diccionario de términos financiero* (2° ed.). México: Trillas.
- Córdoba, M. (2009) *Gerencia financiera empresarial*. Colombia: Ecoe Ediciones
- Fierro, A.M. (2008) *Estados financieros consolidados*. Colombia: Ecoe Ediciones
- García, O. (2009). *Administración financiera: fundamentos y aplicaciones* (4ª ed.). Cali: Prensa Moderna Impresores.
- León García, O. (1999) *Administración financiera: fundamentos y aplicaciones* / (3ª ed.). Prensa Moderna Impresores.
- García Serna, O. (2003). *Valoración de empresas, gerencia del valor y EVA*. Medellín: Digital Express.
- Gitman, L. (2003). *Principios de administración financiera* (10ª ed.). México: Pearson Educación.
- Van Horne, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. Londres: Prentice Hall.