

Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas ecuatorianas.

Importance of financial statements in ecuadorians company decision-making.

Autores

Karen Julissa Macias Rosales

<https://orcid.org/0000-0003-4530-5804>

Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí
Extensión Sucre, Manabí, Ecuador
e1313984104@live.edu.ec

Emilia Melani Gautherot Hernández

<https://orcid.org/0000-0003-4907-8733>

Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí
Extensión Sucre, Manabí, Ecuador
emilia.gautherot@uleam.edu.ec

Vicente Eduardo Pazmiño Chica

<https://orcid.org/0000-0002-0851-1214>

Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí
Extensión Sucre, Manabí, Ecuador
vicente.pazmino@uleam.edu.ec

Recibido: 29/10/2021 - Revisado: 13/03/2022 - Publicado: 29/06/2022

Resumen

La contabilidad tiene como objetivo presentar la información económica y financiera de una empresa a través de los estados financieros, información que debe estar ordenada, ser legible y estar acorde a la realidad, de manera que al ser analizada correctamente por los administrativos y directivos permita tomar decisiones para el futuro de dicha empresa. La presente investigación busca demostrar la alta incidencia que tiene el análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas, a través de un estudio descriptivo con un enfoque mixto, se realizó la revisión de literatura referente a las variables directas (los estados financieros y la toma de decisiones) y desarrollando el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa “Miniso Ecuador” S.A., documentos que fueron obtenidos del sitio web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, luego de realizar el análisis vertical se hizo posible identificar aquellas cuentas que fueron de mayor relevancia durante los años 2019 y 2020, de la misma manera, se realizó el análisis horizontal, el mismo que ayudó a reconocer las variaciones más representativas que existieron de un periodo al otro, de forma que se logró definir aspectos que afectan las actividades de esta empresa, como

por ejemplo el alto índice de deuda en comparación con el total de activos, y así se hace posible proponer cursos de acción que favorezcan las actividades de la organización en periodos fiscales posteriores.

Palabras clave:

Estados financieros, toma de decisiones, análisis vertical y horizontal.

Abstract

Accounting aims to present the economic information of a company through financial statements, information that must be orderly, legible, and consistent with reality, so that when correctly analyzed by administrators and managers, it allows decisions to be made to the future of said company. The present research sought to demonstrate the high incidence that the analysis of financial statements has in the decision-making of companies, through a descriptive study with a mixed approach, a literature review referring to direct variables (the financial statements and decision-making) and developing the vertical and horizontal analysis of the financial statements of the company "Miniso Ecuador" S.A., documents that were obtained from the website of the Superintendency of Companies, Securities and Insurance, after performing the vertical analysis, it was possible to identify those accounts that were of greater relevance during the years 2019 and 2020, in the same way, the horizontal analysis was carried out, which helped to recognize the most representative variations that existed in a period to the other, in such a way that it was possible to define aspects that affect the activities of this company, such as the high debt index compared to total assets, and thus it is possible to propose courses of action that favor the activities of the organization in subsequent fiscal periods.

Keywords:

Financial united, make the decisions, vertical and horizontal analysis.

Introducción

A nivel internacional se destacan las siguientes reseñas:

Núñez, Ortiz, & Piedrahita (2016), encontraron que en Medellín los administradores de supermercados se encuentran confundidos en cuanto a la utilidad y relevancia de los estados financieros en la toma de decisiones, de forma que se les hace complicado interpretarlos por lo cual se basan en factores como la situación del mercado o la satisfacción del cliente para la toma de decisiones. En apoyo a estos datos los estudios generados por Friaes, Matins, & Odete (2018), demostraron que sobre todo en las pequeñas empresas no se le da la importancia necesaria a la información que pueden emitir los estados financieros.

Un análisis de estados financieros es una herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas, muy aparte del tamaño o el giro de estas, ya que es un proceso aplicable a todas las organizaciones económicas (Martínez & Tamez, 2020).

El presente artículo se justifica bajo la premisa de que actualmente aparecen nuevas empresas a las que les cuesta mantenerse operativas, siendo posible que se deba a la presencia de errores en sus estados financieros que dificulten la correcta toma de decisiones para el futuro de dichas entidades.

Autores como Gómez & Tello (2015), expresan que los estados financieros proporcionan a los administrativos información en cifras, que al ser comparadas permiten identificar los puntos fuertes y débiles de una empresa en relación con otra de la misma índole, de forma que se hace posible identificar si la posición de la empresa ha mejorado o si por el contrario se ha deteriorado. Por otro lado, Neida & Tamez (2020), manifiestan que los estados financieros permiten conocer el estado de solvencia, liquidez, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, simplificando la toma de decisiones en aspectos como en qué invertir o cómo y cuándo pagar las obligaciones.

Por lo que se hace necesario determinar la importancia de analizar los estados financieros para lograr una correcta toma de decisiones que incidan en el futuro de las empresas. Demostrar que presentar estados financieros que contengan información de acuerdo con la realidad es un factor de relevancia para la toma de decisiones de las empresas.

Contabilidad

La contabilidad se originó de la necesidad humana de conocer la composición cuantitativa y cualitativa del patrimonio propio, en la actualidad esa necesidad se evidencia más en el ámbito empresarial (Editorial Vértice, 2011).

Camacho y Rivera (2010), manifiesta que la contabilidad es el lenguaje de los negocios, es un sistema de información, la cual es de suma importancia para tomar o adoptar decisiones; sin embargo Mendoza (2016), explica que a parte de ser un lenguaje la contabilidad es un arte, una técnica o hasta una ciencia; que recopila datos estructurados

con el fin de ser analizados e interpretados para controlar los recursos y tomar acciones oportunas para mejorar la productividad (Figura 1).

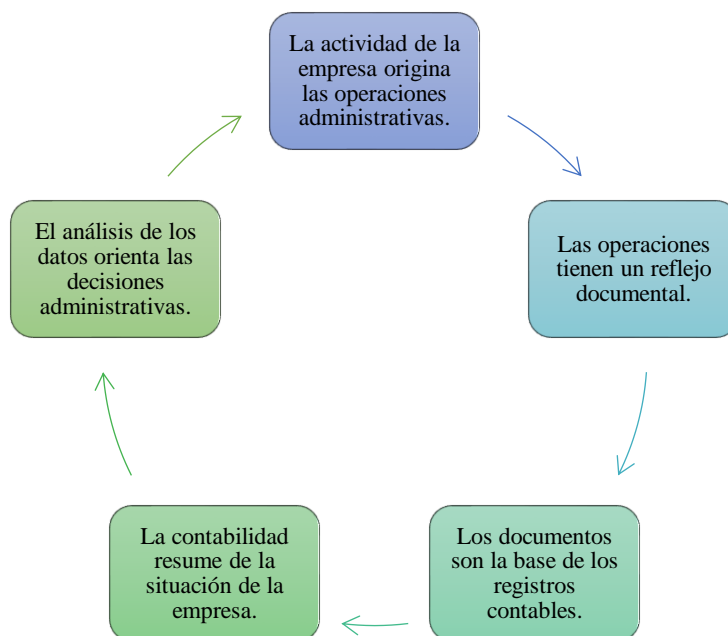


Figura 1: Relación de la contabilidad con la toma de decisiones
Fuente: (Mendoza, 2016)

Estados financieros

“Los estados financieros son los informes finales que deben realizar las entidades o empresas para dar a conocer a los usuarios la situación financiera y los resultados económicos obtenidos durante el período contable, cuya responsabilidad recae en el administrador o gerente del ente económico” (Angulo, 2016).

Los estados financieros son cinco:

- Estado de Situación Financiera Inicial
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Como se representa en la figura 2 los estados financieros están relacionados entre sí.

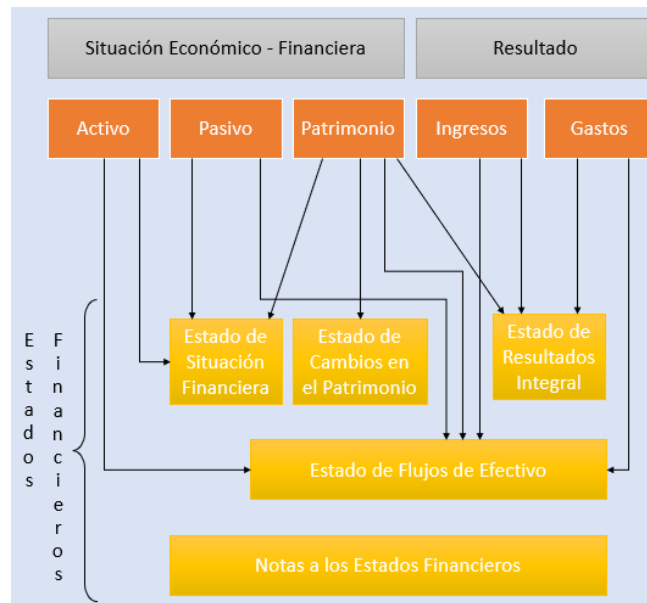


Figura 2: Relación de los Estados Financieros
 Fuente: (Angulo, 2016)

Estado de Situación Financiera

Este documento se considera de gran importancia porque evidencia los recursos de una empresa y presenta su situación patrimonial, haciendo uso de tres masas patrimoniales: Activo, Pasivo y Patrimonio, que se registran como muestra la figura 3.

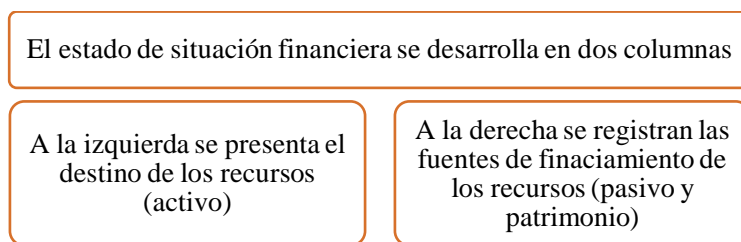


Figura 3: Estado de situación financiera
 Fuente: (Camacho & Rivera, 2010), Elaboración propia.

Como se observa en la figura 4 los activos deben ser iguales al pasivo más patrimonio (Camacho & Rivera, 2010).



Figura 4: Igualdad de activos y pasivos más patrimonio
 Fuente: Elaboración Propia.

Estado de Resultados Integral

Es el segundo estado financiero, en el se informa del resultado del ejercicio tal y como indica la figura



Figura 5. Estado de resultados
 Fuente: (Camacho & Rivera, 2010), Elaboración propia.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Su función complemetar el registro de patrimonio que se hace en el estado de situación financiera como refleja la figura 6.

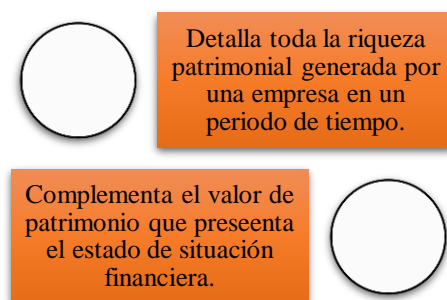


Figura 6: Estado de cambios en el patrimonio
 Fuente: (Camacho & Rivera, 2010), Elaboración propia.

Estado de Flujos de Efectivo

Informa sobre las variaciones en el dinero disponible por las empresas en un periodo determinado, en la figura 7 se especifica como se presenta.

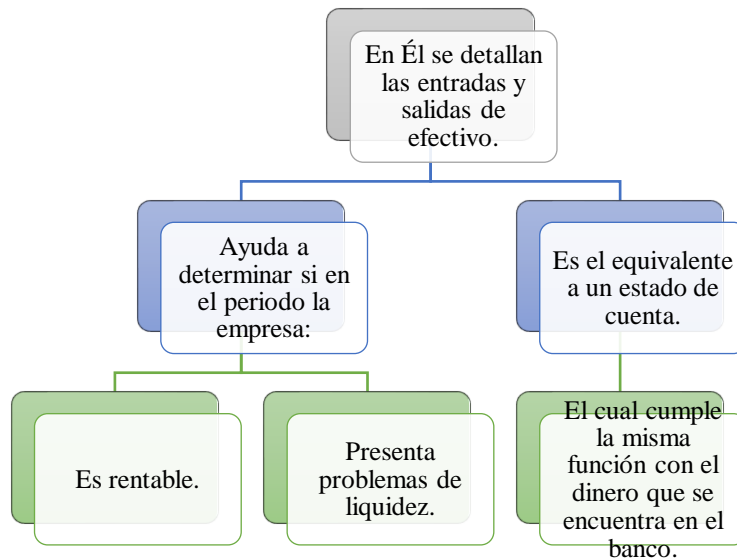


Figura 7: Estado de flujos de efectivo

Fuente: (Camacho & Rivera, 2010), Elaboración propia.

Notas a los Estados Financieros

Funcionan como apoyo a los demás estados financieros (Figura 8).

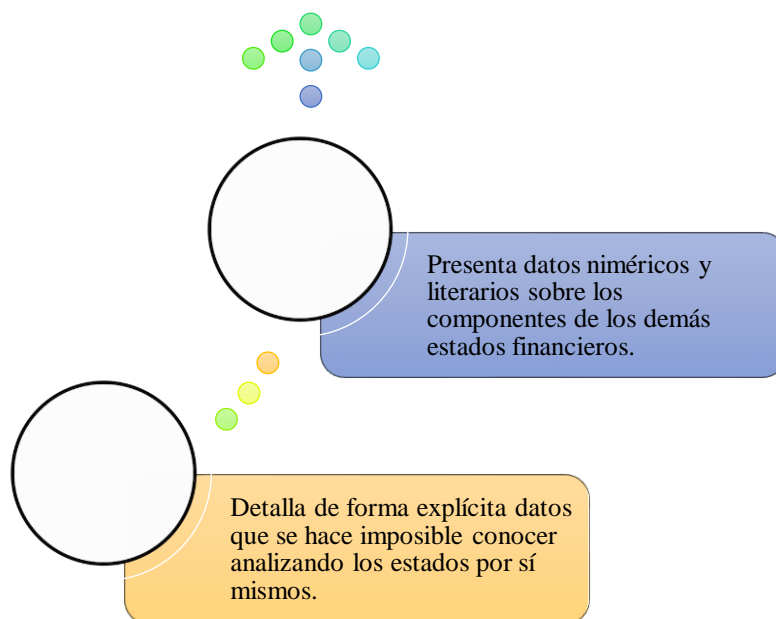


Figura 8: Notas a los estados financieros.
Fuente: (Camacho & Rivera, 2010), Elaboración propia.

Métodos de análisis de los estados financieros

Existen dos tipos de análisis de los estados financieros: horizontal y vertical.

Análisis vertical

Según Mendoza (2016), el análisis vertical se basa en calcular el porcentaje de cada cuenta dentro del estado financiero, permitiendo conocer la composición y estructura de estos, de forma que ayuda a determinar si existe una distribución equitativa de los activos y si esta responde a las necesidades financieras y operativas de la empresa. Coello (2015), añade que el análisis vertical se basa en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el estado de situación financiera, o sobre el total de ingresos para el estado de resultados.

Análisis horizontal

Mendoza (2016), expone que el análisis horizontal busca determinar la variabilidad absoluta o relativa que ha sufrido cada cuenta en un periodo con respecto a otro, es decir, su fin es identificar si hubo un crecimiento o un decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, Coello (2015), concuerda al decir que el análisis horizontal hace posible comparar los estados financieros de varios periodos, mostrando si hubo incrementos o decrementos en un periodo con respecto al otro.

El cálculo se realiza de la siguiente manera (figura 9):

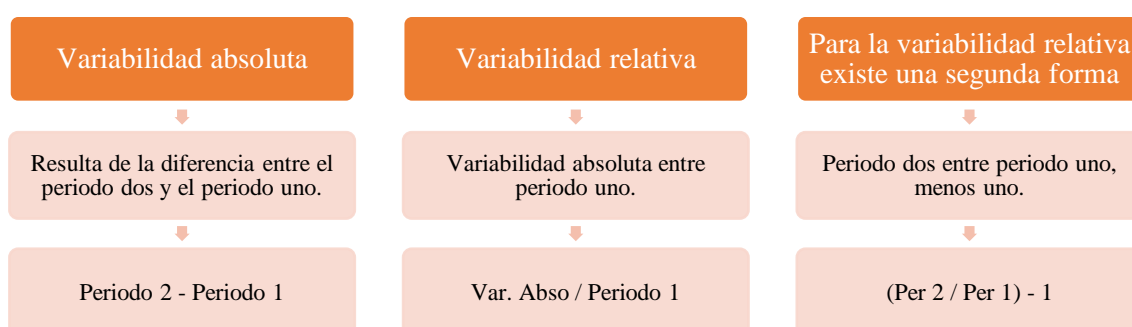


Figura 9: Cálculo de variaciones para análisis horizontal.
 Fuente: Elaboración propia.

Toma de decisiones

Decisiones de Financiación

Alcarria (2016), manifiesta que las decisiones de financiación son aquellas que responden a la obtención de financiamiento por parte de terceros. Por lo que los informes contables deben proporcionar información para responder a preguntas como:

- ¿debo pedir prestado o no?
- ¿qué importe solicitar?
- ¿a qué entidad financiera?
- ¿qué modalidad de deuda es mas adecuada?
- ¿tengo capacidad para endeudarme?

- ¿podre pagar los intereses correspondientes y devolver el importe principal solicitado?

Decisiones de Inversión

Alcarria (2016), continúa diciendo que luego de obtener financiamiento es necesario decidir en que invertir el dinero, por esta razón los estados financieros deben aportar a responder:

- ¿es conveniente sustituir la maquinaria actual por otra mas eficiente?
- ¿debo ampliar el negocio adquiriendo más locales o fábricas?
- ¿si tengo fondos disponibles en qué empresa debo invertir?
- ¿qué empresa es más rentable?
- ¿qué empresa está menos endeudada y es más solvente?
- ¿qué empresa genera más beneficios?

Decisiones Operativas

Alcarria (2016), expone que este tipo de decisiones está enfocada al giro del negocio y las actividades a las que se dedica. Las preguntas que aparecen aquí y a las que los estados financieros deben responder pueden ser:

- ¿qué actividades de las que realiza mi empresa debo potenciar y cuáles debo cancelar?
- ¿qué clientes son más rentables?
- ¿debo contratar más personal?
- ¿con qué banco es mejor operar?

Miniso Ecuador S.A.

Fue constituida el 16 de noviembre del año 2018 en la ciudad de Quito. El objeto de la compañía entre otras actividades es la comercialización, importación, distribución de toda clase de productos de consumo humano y para el hogar incluyendo la comercialización de productos de consumo masivo y en general celebrar o ejecutar todo acto contrato que

se relacione con su objeto social y que este permitido por la Ley. La duración de la compañía es de 50 años.

Metodología

La metodología de la presente investigación es de tipo descriptiva porque se basa en realidades de hecho y su característica fundamental es la de presentar una interpretación correcta (Nava & Monroy, 2018); y tiene un enfoque mixto, pues se basa en literatura encontrada en estudios anteriores y libros de la materia para fundamentar las ideas presentadas, analizando información referente a los objetivos de la contabilidad y de generar información a través de estados financieros; además se muestran los valores de los estados financieros de la empresa “Miniso Ecuador” S.A., los mismos que fueron descargados de la página de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, de forma que se analizan las variaciones en los rubros aplicando el análisis vertical y horizontal.

Resultados

A continuación, se presenta los principales hallazgos obtenidos en el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de “Miniso Ecuador” S.A. en el durante los años 2019 y 2020.

Análisis Vertical

En cuanto al estado de situación financiera se encontró que los activos de mayor valía durante el año 2019 fueron las cuentas por cobrar a accionistas y relacionados con un valor porcentual de 33% con relación al total de activos, mientras que durante el año 2020 se presentó propiedad planta y equipo con el 32% de participación en el total de los activos de ese periodo; además se tuvieron otras cuentas significativas como el inventario con una participación de 19% y 23% y el efectivo y sus equivalentes con el 16% y 20% en los años 2019 y 2020 respectivamente, los demás activos no fueron tan significativos (figura 10).

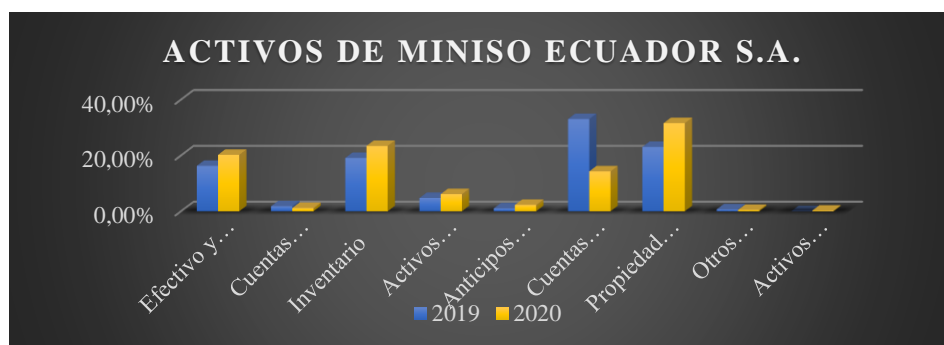


Figura 10: Análisis vertical del Estado de situación financiera de MINISO ECUADOR S.A.

Fuente: (SCVS, 2021), Elaboración propia.

Mientras que en los pasivos y patrimonio se descubrió que la cuenta más significativa fue aportes futuras capitalizaciones, la misma que presentó una participación de 52% y 31% en el total de activos del año 2019 y 2020 correspondientemente; luego se tuvo obligaciones financieras corrientes con un valor porcentual de 29% en el año 2019 (porcentaje disminuido en relación con el año 2020); las demás cuentas de pasivo y patrimonio tuvieron valores poco significativos en relación al total de activos. Es importante destacar que la participación de los pasivos sobre el total de activos en el año 2019 fue de 49% y en el año 2020 ascendió 61% (figura N°11).



Figura 11: Análisis vertical del Estado de situación financiera de MINISO ECUADOR S.A. (pasivos y patrimonio).

Fuente: (SCVS, 2021), Elaboración propia.

Con respecto al análisis vertical del estado de resultados se evidenció que durante el año 2019 los costos de ventas tuvieron un porcentaje de participación de 43% en relación con los ingresos totales, el cual fue menor que la participación de la utilidad bruta (57%);

mientras que en el año 2020 la diferencia porcentual disminuyó considerablemente presentando valores porcentuales de 51% y 49% de costos de ventas y utilidad bruta respectivamente (figura 12).

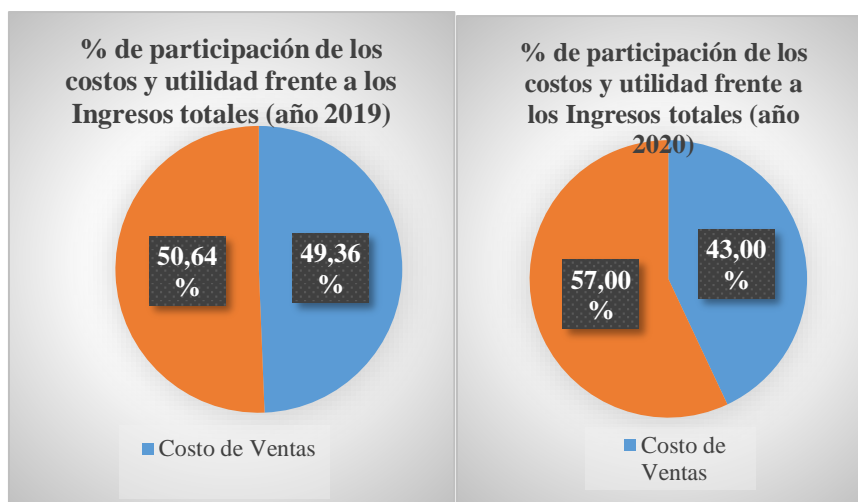


Figura 12: Porcentaje de participación de los costos y utilidad con respecto a los ingresos de MINISO ECUADOR S.A. durante los años 2019 y 2020.
 Fuente: (SCVS, 2021), Elaboración propia.

Analizando las cifras durante los periodos 2019 y 2020 se detectó que los ingresos por actividades ordinarias fueron superiores a los costos de venta (49% y 43% respectivamente) esto resultó en una utilidad bruta de 51% y 57% en cada periodo, sin embargo los gastos de administración y ventas fueron superiores a esta utilidad bruta lo que hace que le empresa “Miniso Ecuador” S.A. reporte pérdidas durante los dos periodos estudiados sin dejar de lado que existen ingresos no operacionales que aun tomando en cuenta no cubrieron el déficit en la empresa (figuras 13 y 14).



Figura 13: Ingresos de MINISO ECUADOR S.A. durante los años 2019 y 2020.
 Fuente: (SCVS, 2021), Elaboración propia.



Figura 14: Egresos de MINISO ECUADOR S.A. durante los años 2019 y 2020.
 Fuente: (SCVS, 2021), Elaboración propia.

Análisis horizontal

Luego de realizar un análisis horizontal al estado de situación financiera de “Miniso Ecuador” S.A. tomando como referencia los años 2019 y 2020 se encontró que las variaciones fueron muy cambiantes, las cuentas de mayor variación fueron obligaciones financieras corrientes (10) con una variación en dólares de 428.570,00 y una variación relativa de 84%; por ende, se evidenció un aumento significativo de esta cuenta en el 2020 en cuanto al 2019; asimismo, propiedad y equipos (7) tuvo un aumento al obtener 23,648,00 como variación absoluta y 56% de variación relativa.

En cambio, los aportes a futuras capitalizaciones (19) presentaron una disminución significativa, pues su variación en dólares fue de -300.000,00 y su variación porcentual de 33%, de la misma manera, las cuentas por cobrar a accionistas y relacionados tuvieron como variación en dólares un valor de -289.802,00 y porcentual de 51%, de forma que se redujo a la mitad (Figura 15).

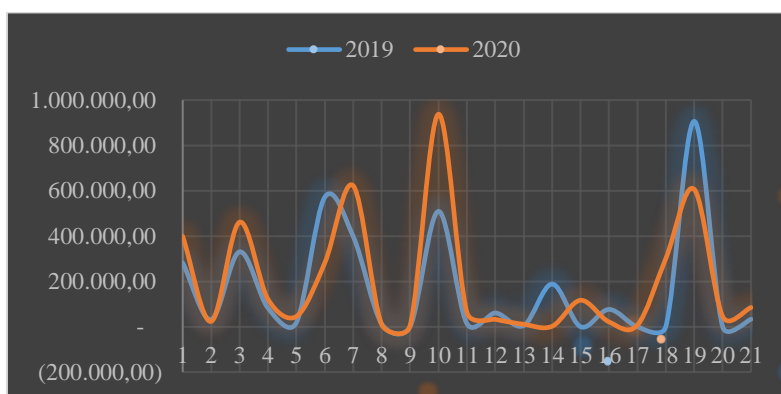


Figura 15: Variación en el Estado de situación financiera de MINISO ECUADOR S.A. durante los años 2019 y 2020.
 Fuente: (SCVS, 2021), Elaboración propia.

Finalmente, luego del análisis horizontal del estado de resultados se encontró que la cuenta ingresos por actividades ordinarias (1) presentó una variación en dólares de 806.869,00 y una variación porcentual de 65%, denotando que durante el año 2020 esta cuenta tuvo un incremento con respecto al año anterior, posteriormente se tuvo que los gastos de administración y ventas (4) obtuvieron una variación en dólares de 647.228,00 y porcentual de 104%, se percibió que esta cuenta en el 2020 ascendió al doble del periodo anterior. En contraparte se observó que la pérdida del ejercicio (8) tuvo una variación absoluta de -51,630,00 y relativa de 230%, es decir, esta cuenta disminuyó en el año 2020 (Figura 16).

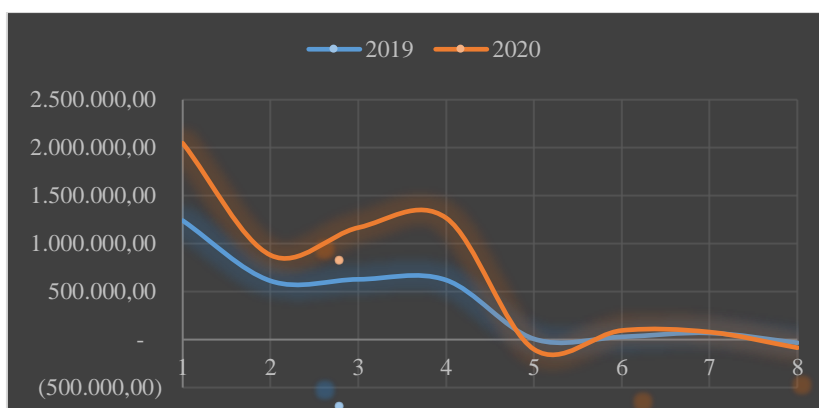


Figura 16: Variación en el Estado de resultados de MINISO ECUADOR S.A. durante los años 2019 y 2020.

Fuente: (SCVS, 2021), Elaboración propia.

Discusión

La información que los estados financieros revelan definitivamente son un gran apoyo en la toma de decisiones de las empresas, pues denotan los aspectos que no se están ejecutando correctamente o no aportan a cumplir los objetivos que rigen a una organización social; esto queda demostrado en este estudio, dado que, luego de realizar el análisis vertical del estado de situación financiera de “Miniso Ecuador” S.A. se puede resaltar que posee un índice alto de deuda (49% en 2019 y 61% en 2020) en comparación a los recursos que posee, por lo que no se sería rentable adquirir nuevas obligaciones en el futuro, pasando al estado de resultados se revela que a pesar de que los costos fueron menores que los ingresos, no se logra la utilidad porque existen altos gastos administrativos y de ventas ocasionando pérdidas en ambos periodos, por esta razón la empresa sujeto de este estudio podría definir nuevos precios que sustenten mejor los costos y gastos en que se incurren o bien generar publicidad con el fin de aumentar las ventas y por consiguiente los ingresos.

En lo relativo al análisis horizontal del estado de situación financiera se observa que de un periodo a otro han aumentado los activos, sin embargo, los pasivos han tenido un aumento aun mayor y el patrimonio ha disminuido, por ende se consolida el enunciado de que la empresa debe direccionarse a disminuir el índice de deuda que posee, en lo referente al estado de resultados, el análisis horizontal evidencia que a pesar de que los

ingresos han aumentado los gastos administrativos y de ventas han tenido un aumento más significativo razón por la cual se siguen reportando pérdidas, a partir de estos datos los administrativos pueden responder a preguntas que nacen en el proceso de la toma de decisiones.

Conclusiones

En definitiva la información que arrojan los estados financieros sobre la realidad de cada empresa juega un papel fundamental a la hora de tomar decisiones que afecten el curso de estas, dado que, contienen datos que al ser analizados permiten estudiar todas las posibilidades y las consecuencias que cada decisión puede traer a la organización, sean estas buenas o malas, de forma que evita la incertidumbre de actuar por “corazonadas”, si bien los estados financieros no son el único factor o punto de referencia que se puede tomar en cuenta a la hora de tomar una decisión, es evidente que son una herramienta muy buena para facilitar el proceso y obtener los resultados esperados.

Los resultados muestran que analizados los estados financieros de “Miniso Ecuador” S.A. se hace posible identificar las falencias que presenta económica, financiera y administrativamente desde diferentes enfoques y a partir de allí desarrollar un curso de acción basado en decisiones que aporten a mejorar los beneficios de esta empresa.

Ciertamente, este estudio presenta limitaciones que pueden minimizarse en otras líneas de investigación como, por ejemplo: la importancia de generar información contable o financiera en las micro, pequeñas y medianas empresas; las consecuencias que resultan de la ausencia de los estados financieros; el papel que juega la contabilidad de una empresa en su entorno externo.

Referencias

- Alcarria, J. (2016). *Contabilidad Financiera I*. Castelló de Plana, España: Servei de Comunicació i Publicacions. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/uleam/51612?page=15>
- Angulo, U. (2016). *Contabilidad Financiera*. Ediciones de la U. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/uleam/70282?page=274>
- Camacho, M., & Rivera, M. (2010). *Introducción a la contabilidad financiera*. Pearson Educación. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/uleam/53907?page=21>
- Coello Martínez, A. (2015). *Análisis horizontal y vertical de estados financieros*. Obtenido de https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/53476755/analisis_vertical_y_financiero-with-cover-page-v2.pdf?Expires=1629899322&Signature=NT~pkoDHdyZr-PY8YmaeWBX8A8bpc9yKCSzg8RbmoLfrBbIgbXexg4CV780iplyLC2e6kVQ9cBL2Qa6FcVaoGS6KGoDhAL6dohUC2eoF7LCJV5ddBKxMapj30NIx1u
- Editorial Vértice. (2011). *Contabilidad Financiera*. Editorial Vértice. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/uleam/62017?page=10>
- Friaes, J., Matins, A., & Odete, P. (2018). La importancia de la información financiera en el proceso de toma de decisiones en la estructura familiar de la empresa. *Contad. Adm*, 63(2). Obtenido de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422018000301091&lang=es
- Gómez, L., & Tello, M. (2015). *Importancia del análisis e Interpretación de los Estados Financieros con Base en la Razones Financieras para la Toma de Decisiones*. Universidad Autónoma de Coahuila. Obtenido de: http://www.acacia.org.mx/busqueda/pdf/IMPORTANCIA_DEL_ANALISIS_E_INTERPRETACION_DE_LOS_ESTADOS_FINANCIEROS_CON_BASE_EN_LAS_RAZONES_FINANCI.pdf
- Martínez, N., & Tamez, X. (Junio de 2020). *LA IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES PARA LAS EMPRESAS*. EUMED. Obtenido de <https://www.eumed.net/actas/20/desarrollo-empresarial/24-la-importancia-del-analisis-de-los-estados-financieros.pdf>
- Mendoza, C. (2016). *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. Universidad del Norte. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/uleam/69980?page=19>
- Nava, N., & Monroy, M. d. (2018). *Metodología de la investigación*. México D.F., México: Grupo Editorial Éxodo. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/uleam/172512?page=94>

Núñez, A., Ortiz, L., & Piedrahita, J. (2016). *Los Estados Financieros, su análisis y aporte a la toma de decisiones en las MIPYMES del sector comercial supermercados independientes en Medellín*. Universidad de Antioquia.

Recuperado de:

<https://revistas.udea.edu.co/index.php/tgcontaduria/article/view/323520>

SCVS. (2021). *DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA DE MINISO ECUADOR S.A.*