

# CONGRESO CIENTÍFICO NACIONAL

## Situación del análisis financiero de los negocios

Por:

Doctorando Carlos A. Changmarín R.

18 de agosto del 2011

# Objetivo general

- Proporcionar a los participantes un marco teórico sobre la situación del análisis financiero en los negocios.



# Exigencias financieras

- La Dirección General de Ingresos, la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Comisión Nacional de Valores.
- La **Ley Sarbanes Oxley**, o SOX de 30/07/2002. Senador Paul Sarbanes (Demócrata) y el Congresista Michael G. Oxley (Republicano).
  - “Evaluar el control del proceso del informe financiero al final de ejercicio”.
- Exigencias de las NIIFs.
  - “El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la **situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo** de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas”.



# Razones financieras

- Según Lawrence Gitman (2007) las razones financieras se dividen por conveniencia en 5 categorías básicas:
  - Liquidez.
  - Actividad.
  - Deuda.
  - Rentabilidad.
  - Mercado.
- Los patrones de la industria.
- Dun & Bradstreet es el líder mundial en proporcionar información comercial para la toma de decisiones de crédito, mercadotecnia o mercadeo y compras.



# El z-score de altman

- El pronosticador de quiebra (Edward Altman, 1960).

$X_1 = \text{Capital de Trabajo} / \text{Activo Total}$

$X_2 = \text{Ganancias Retenidas} / \text{Activo Total}$

$X_3 = \text{Ganancias antes de intereses e impuestos} / \text{Activo Total}$

$X_4 = \text{Valor de mercado del capital} / \text{Pasivo Total}$

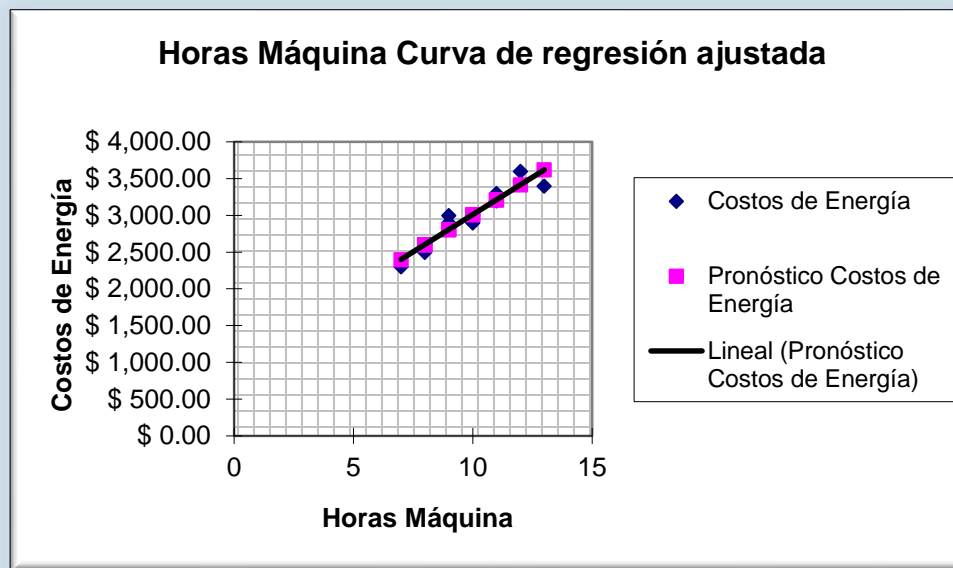
$X_5 = \text{Ventas} / \text{Activo Total}$

$$Z = 1.2X_1 + 1.4X_2 + 3.3X_3 + 0.6X_4 + 1.0X_5$$

1. Si Z es mayor a 3.00 no existe probabilidad de quiebra.
2. Si Z es menor a 3.00 y mayor a 1.80 existe probabilidad de quiebra.
3. Si Z es menor a 1.80 existe quiebra inminente.

# Mínimos cuadrados

- Consiste en someter el sistema a diferentes condiciones, fijando para ello distintos valores de la variable independiente  $x$ , y anotando en cada caso el correspondiente valor medido para la variable dependiente  $y$ .



# La Suite de productividad libre y abierto



# El futuro de la función de contabilidad/ finanzas y las tendencias tecnológicas

- Debemos continuar alejándonos de esa peyorativa frase de --"contadores de porotos"--hacia el valor agregado de socios de negocios a través de la combinación única de perspicacia de negocios, conocimiento del proceso, **habilidades de comunicación**, competencia técnica y habilidades analíticas.
- Yo pienso que vamos a ver más gente moviéndose más y más hacia el rol de especialista en decisiones de apoyo (un especialista de la información). Una de las tendencias será moverse de socio de negocios a socio estratégico.
- El mayor impacto es el movimiento hacia el auto-servicio, donde gerentes y empleados quieren tener posibilidad de **acceso a la información** por ellos mismos y hacerlo electrónicamente. Esto implica que el staff de contabilidad y finanzas necesitará ser capaz de **estructurar los datos y transformarlos en información** que pueda ser traducida en conocimiento.
- La **tecnología** va a continuar manejando un número cada vez mayor de tabulaciones financieras y reportes de actividad de lo que tradicionalmente le ha sido asignado a los contadores, creando un rango de nuevas oportunidades para los profesionales de las finanzas para compartir sus destrezas en formas que puedan beneficiar a toda la compañía.



# El modelo del futuro



- India se proyecta por el mundo como el mercado del futuro. Es la opinión que han expresado recientemente los líderes del mundo, mientras exploran las oportunidades de negocio en la India. Es el segundo más grande de los países del mundo en términos del tamaño de la población. La media de edad de la población, proyectada en 2020, es de alrededor de 29 años (la más joven en comparación con los países líderes), y la tasa de crecimiento del PIB es bastante alta (de 8% a 9% por año) durante más de una década. Esto se ha traducido en el surgimiento de una creciente clase media joven que puede actuar como una enorme base de clientes en el futuro (Sishil, 2010).

# La tecnología de la india



- La clave reside en la creciente población de jóvenes de clase media, que no sólo es un crecimiento a base de clientes, si no por aportaciones de mayor educación técnica, como de aumento en habilidades y capacidades. Esto está resultando en la creación de la mayor mano de obra técnica y científica en el país. Si esta mano de obra calificada es efectivamente desplegada para generar los aspectos tecnológicos y empresariales para la competitividad, el país puede surgir como un líder tecnológico y comercial del mañana.
- Aunque la intensidad de I+D y la inversión de la industria india está actualmente por debajo de la media, eso es un pequeño resquicio.

# Situación de Panamá

- En el último periódico Capital, Panamá retrocede en índices tecnológicos.
- Bajó once escalones en el Global Innovation Index de Insead y dos en el Networked Readiness Index del FEM.
- La causa es que el sector público invierte en TICs y el sector privado no.

# Educación a distancia

- Dominar los tiempos, (Steve Hart 2010).
- Las nuevas tecnologías pueden influir en la forma en que se ofrece un MBA, que sigue siendo el grado de referencia para las personas con ambición de negocios.
- Tener que desplazarse a las aulas a participar en conferencias MBA pronto podría ser una cosa del pasado. En vez de conducir millas para asistir a las clases, los estudiantes se sientan en sus equipo a ver vídeos de los profesores en línea - ya sea en casa o en el trabajo.



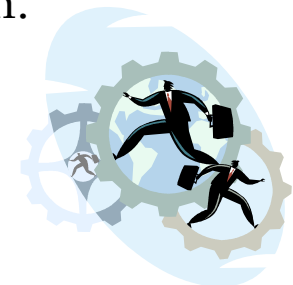
# Lo importante del MBA

- "La tendencia es alejarse de la formación de analistas y de centrarse en habilidades aplicadas y al aumento de la toma de decisiones “, dice Steve Hart.
- "Un MBA no sólo se refiere a las carreras, no se trata de el éxito empresarial y no se trata de liderazgo, ya que es muy difícil de definir. Sí se trata de mejorar la capacidad de una persona para tomar una decisión de alto valor, la aplicación de qué decisión tomar y qué es lo correcto cuando algo está mal”.

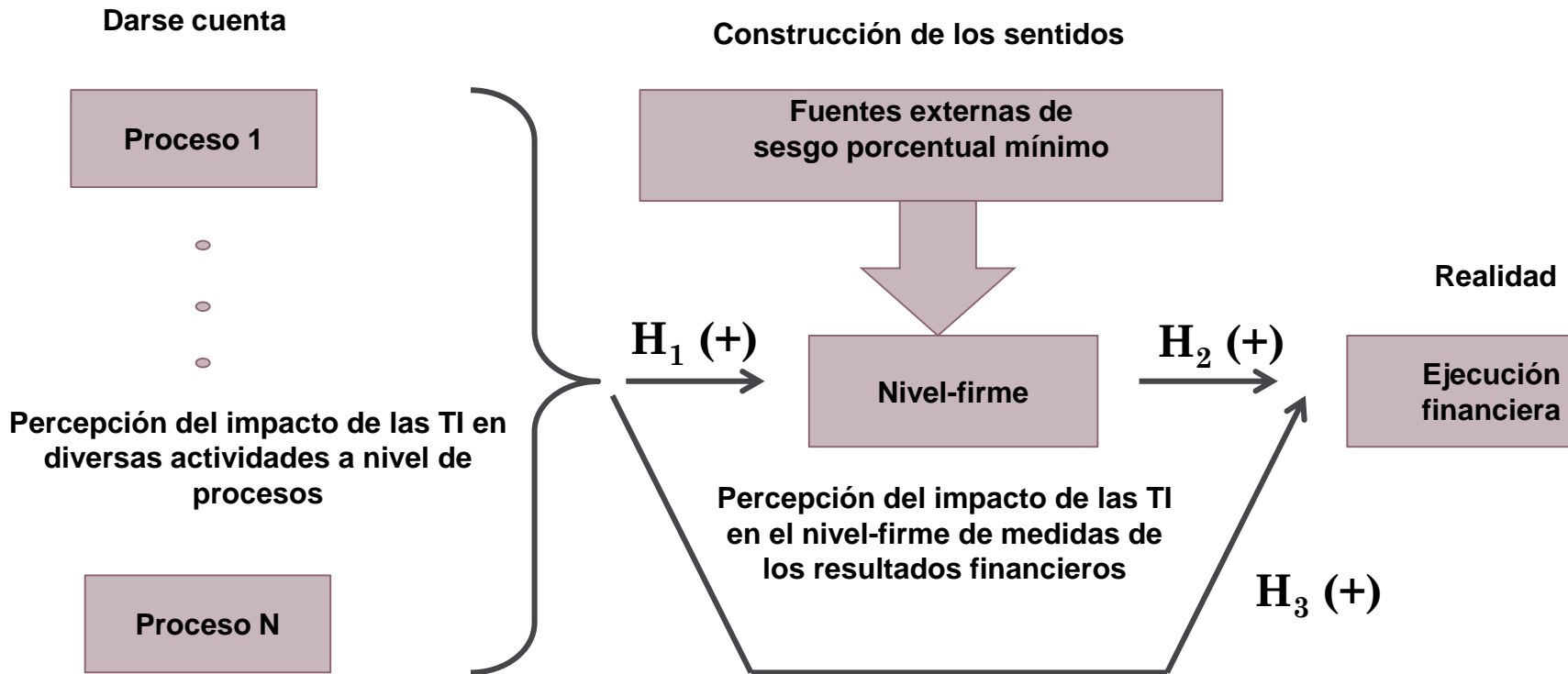


# Ejecutivos del futuro

- Según Paul Tallon (2007) “La teoría de la producción dice que cualquiera, que sea el ejecutivo, percibe impactos agregados que deben surgir de los hechos que han notado o cognitivamente reunidos al dictar sus sentencias”.
- Otra manera de ver esto es decir que los ejecutivos siempre serán capaces de justificar sus percepciones apuntando a señales específicas relacionadas con la **información**. Si sus percepciones encontradas son válidas y fiables, podemos utilizar lo que observaron para mejorar nuestra comprensión de cómo crear valor dentro de la empresa.
- Si existen diferencias en las percepciones que impactan entre ejecutivos de distintos niveles de antigüedad, se trata de un problema que ciertamente es digno de consideración.



# Modelo de percepción de la realidad de un ejecutivo



Modelo Conceptual-Vinculación de Percepción de la Realidad Según Paul Tallon (2007)

# Futuro de la contabilidad y del contador público

- El nuevo concepto de la Contabilidad se basa en la utilidad que esta tenga en:
  - La toma de decisiones,
  - La predicción razonable del futuro,
  - La correcta valuación de los recursos,
  - La fidelidad de la información contenida en su interior,
  - La conformación de indicadores de gestión que faciliten la planificación y la medición de productividad en el corto plazo,
  - La evaluación de proyectos ,
  - Un completo sistema de análisis financiero.





# Gestión del riesgo para la próxima generación



- Según Anthony Tarantino (2009) la gestión de procesos de negocio (BPM) aplica normas preventivas que proporcionan controles automatizados, que son los más deseados por los auditores, porque reducen los costos de auditoría y mejoran la gestión del riesgo.
- Las técnicas de última generación que incorpora Seis Sigma garantiza la mejora continua en la satisfacción del cliente y la rentabilidad.
- También regula de manera clara de extremo a extremo de las pistas de auditoría para satisfacer a los auditores internos y externos, para:
  - Automatizar complejos flujos de trabajo,
  - Integrar múltiples flujos de trabajo,
  - Identificar las pistas de auditoría y monitorear las actividades,
  - Enviar notificaciones de alerta por tentativas de violación y retrasos,
  - Crear direccionamientos alternativos para cubrir ausencias, vacaciones y perturbaciones de negocios.

# El porqué de las tic

- Las TIC ¿Son realmente una ventaja competitiva?  
(Nicholas G. Carr, 2003).



# Conclusiones

1. Existen reglas que deben ser cumplidas por los negocios en relación con la adecuada información financiera de sus operaciones so pena de sanciones.
2. Los controles de seguimiento de la producción y de auditorías serán cada vez más eficientes y menos costosos con el uso de las nuevas TICs.
3. Las funciones de contabilidad y finanzas contarán con mejores herramientas TICs para ayudar a los negocios en la toma de decisiones.
4. La educación se recibirá de cualquier parte del mundo y estará al alcance de todas las personas, estén ocupadas o no, gracias a las nuevas TICs.
5. Con la capacitación permanente, los gerentes podrán utilizar mejor sus habilidades en el uso de las TICs para la percepción acertada de la conducta de los negocios.
6. Las empresas dedicadas al desarrollo de herramientas TICs, se comprometerán al ofrecimiento de sistemas necesarios y no los que ellas piensan que son necesarios.
7. ¿Será cierto que el retroceso tecnológico de Panamá se debe a que el sector privado no hace verdaderas inversiones en las TICs?

# Bibliografía

- Carr, Nicholas (2003) **IT Doesn't matter.** *Harvard Business Review* (81:5) may2003, pp. 41-49, EBSCO Site, Business Source Premier Data Base
- Gitman, Lawrence J. (2007) **Principios de administración financiera.** México: Pearson, 11a. Ed. 688 pp.
- Hart, Steve (2010) **Mastering the times.** *NZ Business*, Sep2010, Vol. 24 Issue 8, p34-36, 3p, EBSCO Site, Business Source Premier Data Base
- Sushil (2010) **From future market to future technology and business leader.** *Global Journal of Flexible Systems Management*, Jul-Sep2010, Vol. 11 Issue 3, preceding p1-1, 1p, EBSCO Site, Business Source Premier Data Base
- Tallon, Paul P. and Kraemer, Kenneth L. (2007) **Fact or fiction? A sensemaking perspective on the reality behind executives' perceptions of IT business value.** *Journal of Management Information Systems*, Summer2007, Vol. 24 Issue 1, p13-54, 42p, 3 Diagrams, 7 Charts, EBSCO Site, Business Source Premier Data Base
- Tarantino, Anthony (2009) **Risk management for the next generation.** *Industrial Management*, Jan2009, Vol. 51 Issue 1, p14-17, 4p, 3 Color Photographs, EBSCO Site, Business Source Premier Data Base



Gracias por sus aplausos