

El análisis financiero con enfoque de riesgos en la banca

The Financial Analysis with Focus of Risks in the Banking System

Lic. Aleisky González-Duany, aleisky@s8381.dpsec.bandec.cu

Banco de Crédito y Comercio, Palma Soriano, Cuba

Resumen

El artículo consiste en exponer la importancia, necesidad y conveniencia de desarrollar un análisis financiero con enfoque de riesgos en la actividad bancaria para evitar los siniestros y tomar decisiones oportunas. Dicho análisis vinculado con los riesgos bancarios permitirá al sistema bancario medir la eficiencia en los diferentes servicios que presta, detectar los diferentes riesgos inherentes a la actividad financiera con un enfoque ex antes, en aras de dar cumplimiento a los objetivos de la organización.

Palabras clave: análisis financiero, riesgo, eficiencia.

Abstract

The article consists in exposes the importance, need and convenience to develop a financial analysis with focus of risks in the banking activity to avoid damages and to take exactly and opportunity decisions. This analysis linked with bank risks will allow to the banking system measuring the efficiency in the different services that you render, detecting the different inherent risks to the financial activity with a former focus before, for the sake of giving fulfillment to the organizational goals

Key words: Financial analysis, risk, efficiency.

Introducción

La situación financiera internacional en el último quinquenio (2010-2015) ha impuesto la necesidad en la economía cubana de administrar adecuadamente, y de forma racional, los recursos materiales, financieros y humanos con el fin de lograr una mayor eficiencia en el sector empresarial. La evaluación de los resultados de la gestión de las entidades es el punto de partida para tomar diversas decisiones en el proceso de administrar, de manera que sean consecuentes con las tendencias de comportamiento en el futuro, de forma tal que les permita a las entidades, en lo posible prever su situación económica y financiera, en aras del desarrollo de la economía del país.

El sistema bancario cubano, en los últimos años ha incrementado sus operaciones, lo que ha conllevado a una mayor exposición a la ocurrencia de errores en su operatividad, influyendo en el resultado de su gestión. Para ello se hace necesario la capacitación constante del personal bancario con vista a ser cada días más eficientes y seguros en la tramitación de las operaciones financieras.

A partir de estas consideraciones este artículo persigue como objetivo mostrar desde el punto de vista teórico el análisis de los estados financieros bancarios con una visión de los riesgos inherentes a la actividad financiera, para conocer el impacto de los mismos en los resultados alcanzados y tomar decisiones oportunas, además lograr un sistema bancario cubano solvente y bien gestionado, con el propósito de cumplir con sus obligaciones y con ello la satisfacción de los clientes internos y externos.

El riesgo más identificado con las entidades bancarias, es aquel al conceder créditos, para el cual existen procedimientos establecidos en los manuales de instrucciones y procedimientos, así como diferentes controles operativos de su ejecución, sin embargo, no es el único riesgo al que se exponen las instituciones financiera, la complejidad de cada una de las operaciones que se realizan en la banca, las diferentes transacciones y servicios bancarios, la dependencia a las tecnologías de la información, han conllevado que la administración de riesgos adquiriera una mayor importancia, ya que permite el conocer las pérdidas a la que se expone su cartera de productos y que sea conveniente asociarla a las técnicas y herramientas del análisis financiero bancario, determinando cuales son los riesgos que están afectando la rentabilidad

y poder definir y poner en práctica estrategias para minimizarlos o prevenirlos, con el objetivo de evitar las crisis bancarias.

El estudio de los riesgos ha permitido a las instituciones financieras conocer mejor la exposición de su cartera de productos y establecer las posibles pérdidas a las cuales se expone, de ahí la importancia de su vinculación con las técnicas y herramientas del análisis financiero para determinar cuáles riesgos están afectando la rentabilidad y poder definir y poner en práctica estrategias para minimizarlos o prevenirlos, con el objetivo de evitar las crisis bancarias.

Las crisis bancarias ocurren cuando un número importante de intermediarios financieros con severos problemas de suficiencia patrimonial no pueden continuar cumpliendo con las obligaciones contraídas frente al público, circunstancia que obliga a las autoridades a decretar su intervención y tomar medidas de emergencia, para evitar así que ocurran retiros desordenados en los depósitos que puedan extenderse al resto del sistema financiero. En correspondencia con lo expresado anteriormente, la insuficiencia de liquidez normalmente viene a ser el factor desencadenante de una crisis bancaria, pues obliga a las entidades afectadas a revelar toda la vulnerabilidad que caracteriza su insuficiencia patrimonial.

Por ello existe la necesidad de desarrollar sistemas de análisis (diagnóstico) y calificación de riesgos bancarios que concluyan en la determinación de la calidad financiera de una institución y, a su vez, permitan realizar un seguimiento efectivo del comportamiento y manejo adecuado de la exposición a pérdidas inherentes a la actividad económica que desarrollan las entidades bancarias. Esto permitirá la anticipación y/o la predicción oportuna de situaciones de irregularidad financiera, logrando minimizar los efectos imponderables de una crisis.

En Cuba, para velar por la integridad del sistema bancario, existe el órgano de supervisión bancaria, creado a partir de la constitución del Banco Central de Cuba (BCC). Tiene a su cargo el cuidado de la estabilidad financiera del Sistema Bancario y Financiero mediante la regulación y la supervisión de las instituciones financieras y oficinas de representación que se autoricen establecer en el país, lo cual se lleva a efecto a través de supervisiones *in situ* y a distancia.

El Superintendente rige y convoca el Comité de Prevención y Control, constituido por los presidentes de los bancos comerciales con mayor representación de activos en el mercado financiero y otros directivos del Banco Central de Cuba y funcionarios de elevada calificación profesional, donde se analiza la estrategia de prevención y enfrentamiento al fraude y al uso indebido de los servicios bancarios y se proponen las acciones para su mitigación y control. Se actualizan sistemáticamente las regulaciones bancarias y los procedimientos metodológicos para el desempeño del trabajo en las Instituciones Financieras.

Entre las funciones específicas de la Supervisión Bancaria están:

1. Fiscalizar el cumplimiento de las regulaciones en materia de Política Monetaria, crediticia, cambiaria, y fiscal, así como los procedimientos emitidos por el Banco Central de Cuba.
2. Comprobar que exista un control efectivo de la dispersión de riesgos de las carteras de inversiones y de crédito.
3. Verificar el cumplimiento de lo regulado sobre las tasas de interés, márgenes, capital mínimo y coeficientes de solvencia.

Fundamentación teórica

En la actualidad, Cuba se encuentra inmersa en la actualización de su modelo económico, lo cual se refleja en los (Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución, 2011) aprobados el 18 de abril del mismo año y modificados posteriormente en el VII Congreso en abril de 2016. En los lineamientos número seis y siete, relacionados con el modelo de gestión económica, se resalta la necesidad de que las direcciones de las entidades incrementen su responsabilidad sobre la eficiencia, eficacia, y el control interno de los recursos materiales, financieros que manejan, y el fortalecimiento de la contabilidad como herramienta para la toma de decisiones garantizando la fiabilidad de la información financiera.

Todo ello respalda y avala la necesidad de hacer un análisis integral de la situación financiera en todo tipo de instituciones, incluyendo las bancarias. Al encontrarse en un entorno difícil y convulso, el sistema bancario cubano debe ser cada día más competitivo y eficiente

económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos, para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados.

La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, unido al análisis de los riesgos son imprescindibles para lograr un buen desempeño en un mercado competitivo, por lo que se hace preciso profundizar y aplicar consecuentemente el análisis financiero, como elemento esencial para poder adoptar decisiones oportunas y acertadas.

Conceptualización de Análisis Económico Financiero

El diccionario económico define análisis económico como: “proceso discursivo en general, es la operación lógica consistente en la descomposición del fenómeno en sus partes reales y cuyo objetivo es determinar las causas del mismo” (Estrada, 1987, p.7). Analizar significa estudiar, examinar, observar el comportamiento de un suceso. Para lograrlo con veracidad y exactitud es necesario ser profundos, lo que implica no limitar el análisis al todo pues, además de ser superficial, puede conducir al analista a conclusiones erróneas (Demestre, 2005, p.8).

De ahí que el análisis de la situación económico financiera de las instituciones bancarias implica la observación de las debilidades y puntos fuertes que presentan. A partir de la información de los estados financieros se relacionan los datos del balance general y el estado de resultados para formar las razones financieras que constituyen una de las herramientas del análisis para caracterizar la liquidez, solvencia, los niveles de endeudamiento, la rentabilidad, entre otras razones generalmente utilizadas.

El objetivo del análisis e interpretación de los estados financieros es proporcionar información acerca de la situación financiera de la evaluación de su desempeño, operaciones y cambios en la misma, válido para una gran variedad de usuarios tanto internos como externos (acreedores, el estado, inversionistas, compañías de seguro, sindicato de trabajadores y el público en general) en la toma de decisiones de índole económica. “Detallando que el propósito del análisis financiero consiste en examinar las cifras contables para determinar el grado de eficiencia en que una empresa esté elaborando y vendiendo sus bienes físicos y sus servicios” (Weston, 2006, p.55).

El proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y técnicas que se aplican a los estados financieros, con el propósito de obtener medidas y relaciones

cuantitativas que indiquen el comportamiento de la entidad económica, así como algunos de sus elementos significativos.

Por lo tanto, ha sido definido de la forma siguiente “El análisis de estados financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa (Gitman, 2006, p.48). Esta investigación considera que, adicionalmente, se pueden utilizar otros métodos de análisis y una evaluación de los riesgos con influencia en los resultados de la organización de manera que puedan ser administrados correctamente.

El análisis financiero utiliza técnicas que permiten investigar y enjuiciar, a través de la información contable que ofrecen los estados financieros, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de las entidades para llegar a su actual situación y así predecir cuál será su desarrollo en el futuro para tomar decisiones firmes.

En sentido general, el análisis de estados financieros se refiere al arte de analizar e interpretar los estados financieros. Para aplicar de manera eficaz este arte, es preciso establecer un procedimiento sistemático y lógico que sirva como base para tomar decisiones (Demestre, 2005, p.48).

El análisis del Balance General debe comenzar con una valoración acerca de la evolución de los activos, pasivos y patrimonio neto con relación al mes anterior y a igual período del año precedente, ambos enfoques son necesarios y aplicables a cualquier cuenta o grupo de cuentas que se desee analizar (Garayburu, 2006).

Se puede resumir el concepto de análisis financiero como el estudio del Estado de Resultados y Balance General de una entidad que contienen la información de los datos contables de los hechos económicos de un período determinado; con el objetivo de calcular diferentes indicadores financieros para la evaluación de lo ya acontecido y la proyección de una empresa en el futuro incidiendo en la toma de decisiones.

Por lo que se define como el conjunto de principios, métodos, técnicas y procedimientos empleados para transformar la información básica contable, financiera y económica en información procesada y útil para la toma de decisiones, así como la identificación, evaluación, control y minimización de los riesgos inherentes a la actividad económica que se desarrolle.

En la literatura consultada sobre el análisis financiero en las instituciones bancarias se observa que se limita al que se realiza a los clientes para definir su situación financiera antes de conceder un préstamo bancario; pero en este artículo se resalta la importancia de los análisis financieros hacia el interior del Banco, analizar a través de indicadores cualitativos y cuantitativos la eficiencia, productividad, liquidez y a partir de las información que brindan los estados financieros, identificar, evaluar y prevenir los riesgos bancarios que puedan tener un efecto negativo en la rentabilidad.

Antecedentes

La aplicación práctica de las razones y proporciones se debe a los matemáticos italianos del renacimiento, especialmente a Lucas Paccioli (1440-1515), divulgador de la partida doble e iniciador del desarrollo de la técnica contable. Sin embargo, los primeros estudios referentes a las razones financieras se hicieron hace unas ocho décadas. Los banqueros norteamericanos fueron quienes los utilizaron originalmente como técnica de gestión, bajo la dirección de Alexander Wall, financiero del *Federal Reserve Board* en Estados Unidos (Gremillet, 1989, p.11).

Después de la depresión de 1929, el análisis financiero llevado a cabo por los banqueros hacia los clientes potenciales se desarrolló utilizando fundamentalmente razones financieras, aunque, ya desde 1908, la razón circulante había sido utilizada como medida de valor-crédito.

Los antecedentes de las investigaciones de mayor importancia que se han desarrollado en torno a las razones financieras dentro de los modelos financieros para predecir quiebras fueron a partir del trabajo pionero de Fitzpatrick (1932). Fitzpatrick concluyó que todas las razones examinadas predecían en mayor o menor medida la quiebra, pues existían tendencias favorables y estables de las mismas que pertenecían a las empresas sanas. En cambio, las razones financieras de las empresas fracasadas evolucionaban desfavorablemente pues se habían observado significativas diferencias entre las mismas en ambas muestras. Posteriormente, están los trabajos de Arthur Winakor, Raymond Smith (1935), y Charles Merwim (1942). En ellos se destaca el hecho de que representaron el primer paso para sistematizar un conjunto de procedimientos tendientes a describir el fracaso financiero. Estas investigaciones pertenecen a una fase denominada descriptiva.

Aquí los trabajos se caracterizaron, fundamentalmente, por intentar demostrar que las razones de las empresas que fracasaban presentaban una tendencia desfavorable conforme se acercaba la fecha del fracaso financiero definitivo de la empresa. Desde entonces dichos trabajos se han enfocado en la comparación de las razones de empresas en quiebra y empresas que no han quebrado. Actualmente este pensamiento persiste en muchos análisis que tratan sobre el tema y que afirman que la tendencia de las razones indica si una empresa se dirige o no al fracaso financiero.

Según Lizarraga (1996, p.77), el incluir las razones financieras en los primeros estudios financieros tuvo como principal objetivo investigar en qué medida representaban herramientas valiosas para el análisis financiero con fines básicamente descriptivos. Ya desde finales del siglo XIX hasta los años treinta del siglo XX, se referenciaba la posible capacidad de que las mismas pudieran predecir un fracaso financiero a corto plazo (falta de liquidez).

Posteriormente, el enfoque se centró en determinar el fracaso financiero a largo plazo (falta de rentabilidad, creación de valor e insolvencia). Con lo cual, el enfoque tradicional de medida de liquidez crediticia pasó a segundo plano, en este caso los estudios se basaron en evidencias empíricas, pasando de una etapa descriptiva a una etapa predictiva.

Según Gabas (1990, p. 27) al haberse alcanzado la idea de la diferenciación de las razones entre los diferentes períodos contables (etapa descriptiva) se pasó al concepto sobre el significado de cada razón (posibilidad de explicación de la quiebra) así como la capacidad predictiva de las razones con mayor relevancia (etapa predictiva).

En esta segunda etapa es cuando surgen los modelos estadísticos univariados con los trabajos de William Beaver (1966, 1968), que propuso constatar la capacidad predictiva de una razón. Su estudio le llevó a reflexionar que las mismas son datos contables comprimidos que pueden ser evaluados en términos de su utilidad; y esta utilidad a su vez podía ser definida en términos de su capacidad predictiva.

En la década de los sesenta, varios expertos comenzaron a desarrollar sus análisis financieros con razones financieras y modelos multivariados. Pero sin duda alguna el estudio principal fue el conducido por Edward Altman al aplicar el método Análisis Discriminante Múltiple, obteniendo significativa capacidad de predicción previa a la quiebra financiera. A partir de

ello Altman creó un modelo de evaluación para medir la solvencia a través de un indicador sintético conocido como la “Z-Score” (1977).

La justificación del análisis financiero multivariable, basado en métodos y software estadísticos, ha revolucionado el concepto de las finanzas tradicionales al servir como complemento, incluso sustituto del análisis tradicional a través de razones financieras y dentro del análisis financiero contemporáneo, partiendo del hecho de que determinar el éxito o fracaso de una empresa constituye un tema complejo. Esto por interactuar varios factores simultáneamente y combinados entre sí (Ibarra, 2009, p. 43).

Otro aspecto a tener presente son los riesgos, que constituyen un fenómeno de exposición constante, teniendo en cuenta que al tomar una decisión no se conoce que probabilidad se tiene o no de que ocurra el resultado esperado. El riesgo, por su repercusión, es un tema que en el mundo de las finanzas interesa a la mayor parte de sus sujetos, porque un mal manejo y administración del mismo implica casi siempre una gran pérdida y, como mínimo, la no obtención de los rendimientos esperados. Teniendo en cuenta lo anteriormente planteado se dedican muchos recursos para la cobertura de los riesgos en las instituciones financieras; sin embargo, gran parte de estos recursos pudieran ahorrarse si se estudiase más a fondo el tema en cuestión.

Las instituciones financieras desarrollan una actividad de gran responsabilidad, pues sus negocios involucran los ahorros del público y los recursos que tienen establecidos con algún propósito, los cuales no se pueden poner en riesgo por parte de estas instituciones.

Con el propósito de proteger a los ahorradores y clientes de las instituciones bancarias, al sistema financiero y, por consiguiente, a la economía nacional, existen entidades que controlan las actividades que llevan a cabo estas instituciones, buscando mantener en niveles aceptables los diferentes tipos de riesgo y evitar, por lo tanto, la posibilidad de grandes pérdidas. La anterior labor de vigilancia y regulación está a cargo de instituciones como la Superintendencia Bancaria y el Banco Central.

Dentro de los polos académicos y profesionales el riesgo genera grandes polémicas, desde cómo hacerle frente hasta las posiciones que se deben de tomar cuando este se manifiesta. El riesgo es tan antiguo como la propia existencia de la humanidad. El origen y ulterior desarrollo del comercio provocaron la aparición de determinadas formas de pago que

introdujeron cierto temor ante la amenaza de que el obligado no cumpliera sus compromisos y, por consiguiente, tomar medidas para proteger los intereses de cada una de las partes hubo de convertirse en una necesidad para sobrevivir.

A partir de la revisión bibliográfica se puede apreciar que el análisis mediante razones financieras ha estado presente hace varias décadas, demostrando su capacidad para predecir quiebras en el sector empresarial; en este artículo se destaca la importancia de realizar análisis financieros profundos con nuevas herramientas y aplicando la innovación financiera al sistema bancario en una estrecha relación con los riesgos que se presentan en los diferentes procesos de la Banca.

Métodos utilizados

Análisis y síntesis, se utiliza para la caracterización del campo de acción de la investigación, a partir de la consulta bibliográfica de los clásicos actuales, documentos rectores de la actividad bancaria así como entrevistas a investigadores y académicos expertos en el tema en Cuba y en el extranjero. En este artículo este método permitió realizar un análisis teórico del análisis financiero a partir del estado del arte de la temática planteada con poder de síntesis y con una visión de los riesgos en el sistema bancario cubano.

De lo General a lo particular, a partir de la evaluación general de la temática desde el punto de vista teórico permitiendo arribar a conclusiones específicas y criterios del autor a partir de las definiciones consultadas.

Histórico –lógico para la evolución, análisis y orden lógico de la temática de investigación así como para la recopilación, procesamiento de datos y las cifras económicas. Aquí el autor utiliza este método para expresar la lógica del análisis desde su surgimiento hasta la actualidad.

Las técnicas aplicadas fueron consulta bibliográfica de investigadores contemporáneos, documentación del Organismo Superior de la actividad bancaria, documentos primarios, cuentas y estados contables, entrevistas a investigadores y académicos expertos en el tema en Cuba.

Resultados y discusión

Importancia del análisis financiero con una visión de riesgos en entidades financieras

La contabilidad financiera tiene como objetivo suministrar datos a la dirección de la empresa para poder realizar el proceso de planeación, administración y gestión. La información contable es, por tanto, un instrumento poderoso de la administración, y su producto final son los estados financieros y su análisis. Estos últimos son informes que reflejan la posición económico-financiera, así como los resultados luego de transcurridas sus operaciones contables correspondientes a un período económico dado. El análisis económico-financiero tiene entre sus fines, además de proporcionar información necesaria para la toma de decisiones, contribuir al descubrimiento de dificultades y la búsqueda de soluciones para estas.

Asimismo, implica ejercer un juicio valorativo sobre la situación de la entidad, sobre acciones realizadas y sobre propuestas de acción que afectan su crecimiento, basándose en encontrar la medición de la rentabilidad de la empresa mediante sus resultados, y en la realidad y liquidez de sus finanzas para poder determinar su estado actual y predecir su evolución.

Por tanto, en la medida en que los análisis financieros se realicen con mayor rigor y se utilicen para detectar los riesgos a los que se expone la actividad bancaria será posible lograr eficiencia, eficacia y control de los recursos de las entidades financieras.

Un Banco es aquella entidad, en la cual capta dinero del público y es dado en forma de créditos, quienes lo obtienen, pagan intereses por el uso del recurso financiero. Es por ello, que dado que la mayoría del dinero que un banco administra no le pertenece, la gestión bancaria requiere de un proceso de constante evaluación y medición de los riesgos a los que se exponen los recursos de los depositantes o clientes de la entidad bancaria.

Una gestión de riesgos eficiente se traduce en efectos económicos incalculables para cualquier organización, constituyendo una herramienta imprescindible para la toma de decisiones. La gestión de riesgos ha pasado a ocupar un importante papel en el mundo de hoy, contribuyendo al cumplimiento de los objetivos y metas previstas en la organización hasta el punto que no se concibe una organización que pretenda avanzar con pasos firmes hacia el éxito sin contar con la actividad de gestionar los riesgos bien organizada.

El riesgo nace de la inseguridad actual respecto a lo que puede ocurrir en el futuro. En ese sentido, el negocio de la banca es gestionar riesgos, estableciendo el complejo equilibrio entre el riesgo y la rentabilidad.

Como fue expresado con anterioridad, las instituciones financieras desarrollan una actividad de gran responsabilidad, pues sus negocios involucran los ahorros del público y los recursos que tienen establecidos con algún propósito y por la naturaleza de sus operaciones tienen riesgos intrínsecos que han sido definidos y clasificados como muestra la figura 1.

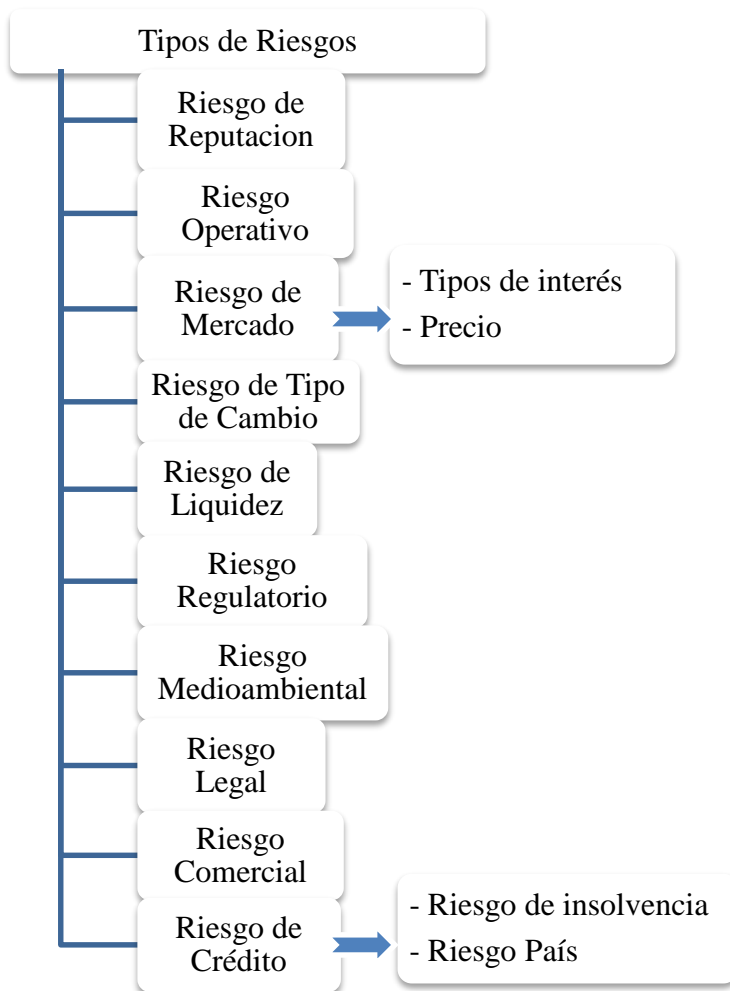


Figura 1: Tipos de riesgos Pérez Ramírez, J. y Calvo González-Vallinas. (2006)

Los cuales son definidos según la actividad bancaria como:

- **Riesgo de reputación:** es el daño que puede suponer para una entidad financiera una publicidad negativa en relación con sus prácticas de negocio, su estructura jerárquica, y su ámbito de actuación, pudiendo afectar negativamente con pérdidas a su cartera de clientes.
- **Riesgo operativo u operacional:** se define como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o fallo de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien acontecimientos externos.

El origen del riesgo operativo u operacional parte de la necesidad de manejar grandes volúmenes de transacciones en pequeños espacios de tiempo concienciándose de los posteriores peligros de pérdida de datos, incidencias, o fraude.

El riesgo operacional puede ser considerado como el segundo riesgo mayor. Realmente muestra la probabilidad de que la entidad incurra en pérdidas no esperadas ocasionadas por sistemas informáticos inadecuados, vulnerabilidades en sus procesos operacionales, o incidentes no previstos.

- **Riesgo de mercado:** se origina por las variaciones en los precios de los activos y pasivos financieros (riesgo de precio), y es medido a través de las fluctuaciones en el valor de tipo de interés, tipo de cambio y precio, las cuales dependen de la evolución de los mercados financieros. El riesgo de mercado a su vez se desglosa en el riesgo por tipo de interés el cual es la pérdida en la que una entidad financiera podría incurrir, debido a cualquier variación en el tipo de interés tanto de activos como de pasivos.
- **Riesgo de tipo de cambio:** puede definirse como la probabilidad de que las fluctuaciones de los tipos de cambio de la moneda local o extranjera, pudieran incurrir en pérdidas.
- **Riesgo de liquidez o estructural:** supone la falta de liquidez que una institución financiera presenta, para afrontar los compromisos vencidos debido a la falta de capacidad de liquidación de activos u obtención de financiación.
- **Riesgo regulatorio:** pérdida potencial que puede sufrir una entidad financiera debido del incumplimiento de las normas emitidas por las distintas autoridades y organismos que regulan en sistema financiero.
- **Riesgo medioambiental:** contingencias y pérdidas económicas, que harán reducir las garantías y capacidad de reembolso de la entidad financiera, consecuencia de las posibles multas o sanciones por incumplimiento normativo medioambiental, impuestas por las administraciones reguladoras.
- **Riesgo legal:** este riesgo se materializa en pérdidas para una entidad financiera, al inicio de operaciones financieras acordadas entre deudor y entidad documentadas en

un contrato, mostrando implícita una irregularidad o defecto de forma, incorrecta estructuración del mismo, e imposibilidad de cumplimiento.

- **Riesgo comercial:** posibilidad de pérdida económica por la realización de inversiones, cuyo objetivo es la creación y lanzamiento de un producto, resultando fallida la recuperación del valor económico empleado en dichas inversiones.
- **Riesgo de crédito:** es la posibilidad de incurrir en pérdidas o impagos por parte del cliente deudor, debido al incumplimiento de las obligaciones crediticias contraídas con una institución financiera, mediante una operación de intermediación crediticia.

Para conocer la situación financiera de una entidad en un período determinado se debe realizar un examen exhaustivo y profundo de sus estados financieros con el objetivo de desglosarlos, reducirlos a su mínima expresión y hacer comprobaciones para estar seguros de que lo que se refleja en ellos, es cierto, veraz, correcto y es a partir de ese instante que se tendrán elementos y se estará en posibilidad de tomar decisiones de calidad, acertadas y con riesgo mínimo, los cuales serán útiles en la planeación y estrategia a seguir.

El autor con la figura que se presenta a continuación expresa que a partir de los documentos primarios que conforman el ciclo contable y sirven de base para la elaboración de los estados financieros, comienza una etapa analítica con la aplicación de diferentes métodos y técnicas con una visión de riesgos de la Banca, luego se localizan las causas originales y desarrolla un plan acción para erradicar los problemas detectados y poder prevenirlos en los próximos ciclos contables, de forma tal que la organización cumpla sus objetivos empresariales.

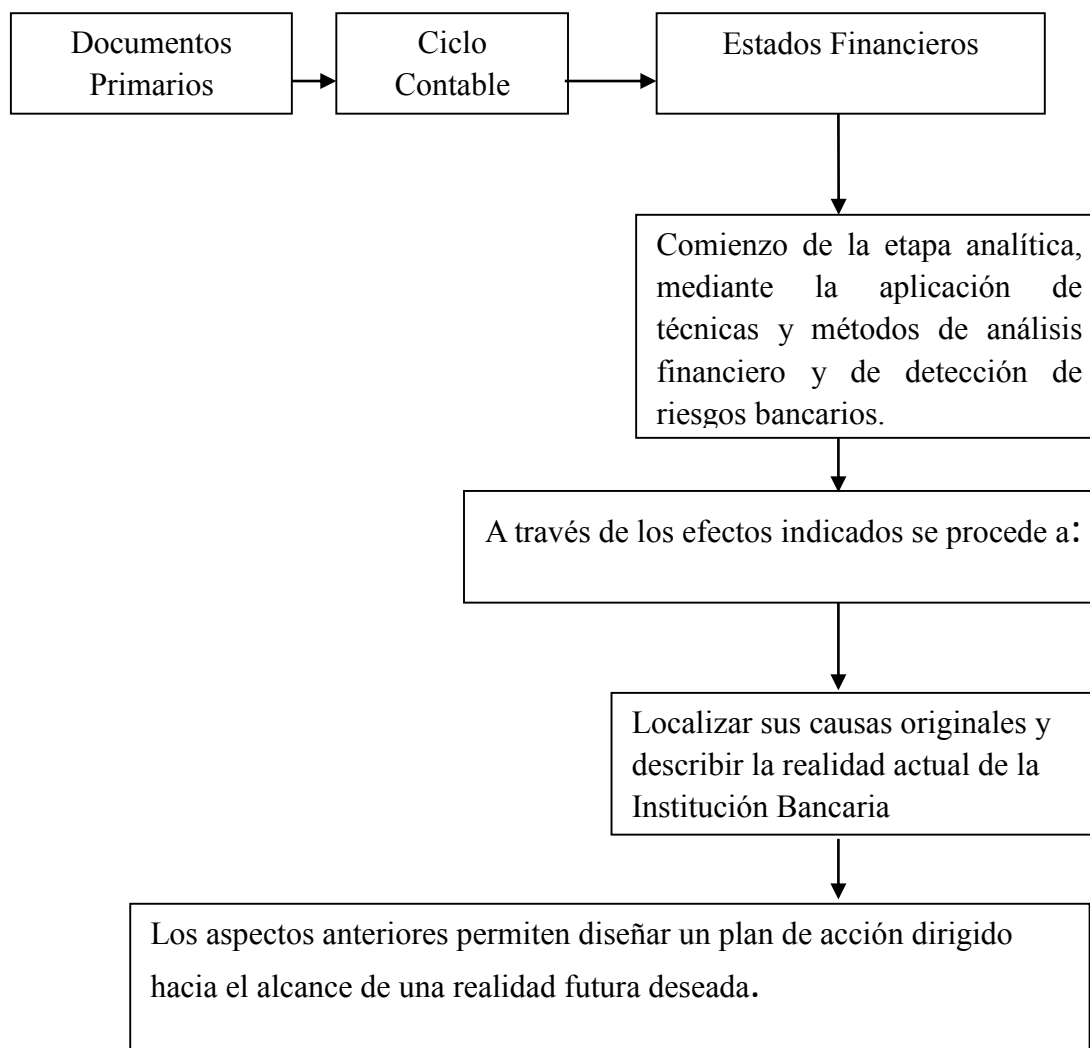


Figura 2: Secuencia lógica del análisis financiero con enfoque de riesgos
Fuente: Colectivo de autores (2005).

Conclusiones

- 1. El conocimiento referido a la temática de investigación soportada en los fundamentos teóricos y conceptuales existentes permiten desarrollar una perspectiva teórica que contribuya a alcanzar una eficiente gestión bancaria.*
- 2. El análisis financiero con enfoque de riesgos ofrece las técnicas, métodos y herramientas económicas y financieras necesarias para investigar las la situación financiera de las entidades financieras para poder predecir su progreso en el futuro para la toma de decisiones.*

3. *El análisis de los riesgos enfocados a los resultados de las instituciones financieras posibilita su identificación, prevención y control para dar cumplimiento a los objetivos de la organización.*

Referencias bibliográficas

1. Beaver, W. (1966). Financial Ratios as Predictors of Failure; Empirical Research in Accounting: Selected Studies, *Supplement to Journal of Accounting Research*, 4, p. 71-111.
2. Beaver, W. (1968). Alternative Accounting Measures as Predictors of Failure. *The Accounting Review*, January, 43(1), p.113-122.
3. Colectivo de autores. (2005). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Centro de Estudios Contables Financieros y de Seguros (CECOFIS). La Habana. Cuba.
4. Demestre Castañeda, Á. (2005). Importancia de analizar los estados financieros. La Habana: Editorial Centro de Estudios Contables Financieros y de Seguros (CECOFIS). La Habana. Cuba.
5. Estrada Santander, J. L. (1987). *Diccionario Económico*. La Habana: Editora Política.
6. Fitzpatrick, P. J. (1932). A Comparison of Ratios of Successful Industrial Enterprises with those of Failed Firms. *Certified Public Accountant*; octubre, november and december, p.598-731.
7. Gabas Trigo, F. (1990). Técnicas Actuales de Análisis Contable. Evaluación de la Solvencia Empresarial. España: Ministerio de Economía y Hacienda.
8. Garayburu de la Fuente, N. (2006). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Particularidades en el Sector Bancario*. Banco de Crédito y Comercio. Recuperado el 24 de febrero de 2017, de http://www1.interbancario.cu/Libros_electronicos/Banca/Analisis_Interpretacion_Estados_Financieros/Balance_General.htm
9. Gitman Lawrence, J. (2006). Fundamentos de Administración Financiera. La Habana: Editorial Félix Varela.
10. Gremillet, A. (1989). Los ratios y su Utilización. Madrid: Editorial Pirámide.
11. Ibarra Mares, A. (2009). “Desarrollo del Análisis Factorial Multivariable Aplicado al Análisis Financiero Actual”. Colombia.
12. Lizarraga Dallo, F. (1996). Modelos Multivariantes de Previsión del Fracaso Empresarial: Una Aplicación a la Realidad de la Información Contable Española. (Tesis doctoral). Universidad Pública de Navarra, España.
13. Merwin, Ch. (1942). Financing Small Corporations in Five Manufacturing Industries, 1926-36. *New York National Bureau of Economics Research*.
14. Partido Comunista de Cuba. (2016). Actualización de los Lineamientos Económicos y Sociales del Partido y la Revolución para el período 2016-2021. Aprobados en el VII Congreso del PCC. La Habana, Cuba: Editora Política.
15. Pérez Ramírez, J. y González-Vallinas, C. (2006). Instrumentos financieros: Análisis y valoración con una perspectiva bancaria y de información financiera internacional. Madrid: Pirámide, S.A.
16. Weston, T. F. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera*. (volumen 1). La Habana: Editorial Félix Varela.
17. Smith, R. F. y Winakor, A. H. (1935). *Changes in the financial structure of unsuccessful industrial corporations*. Urbana: University of Illinois.