

## **PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA FORESTAL INTEGRAL CIEGO DE ÁVILA**

### ***PROCEDURE FOR ANALYSIS OF THE FINANCIAL SITUATION IN THE CIEGO DE ÁVILA INTEGRAL FOREST COMPANY***

**Autores:** Lic. Raiza Ronda Hernández

Lic. Vidal López Más

Msc. Mabel Gorrín Monzón

**Institución:** Filial Universitaria Municipal Primero de Enero

Correo electrónico: [raizar@unica.cu](mailto:raizar@unica.cu)

#### **RESUMEN**

En los lineamientos que trazan la política económica y social del país se plantea que las empresas estatales o cooperativas que muestren sostenidamente en sus balances financieros pérdidas, capital de trabajo insuficiente, que no puedan honrar con sus activos las obligaciones contraídas o que obtengan resultados negativos en auditorías financieras, serán sometidas a un proceso de liquidación o se podrán transformar en otras formas de gestión no estatal, por lo que se hace necesaria la búsqueda de vías para enfrentar aquellos factores que inciden negativamente en el sistema económico. Este trabajo se desarrolló con carácter aplicado explicativo desde una perspectiva cuantitativa, con el objetivo de aplicar los métodos de análisis financiero mediante el cálculo de los índices financieros de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad. Se brinda a la empresa una herramienta que al aplicarse, influye de forma positiva en su gestión económica y financiera y en la toma de decisiones. Se realizó el cálculo y el análisis de la actividad financiera de la entidad, lo que permitió arribar a las conclusiones, a partir de las cuales se emiten un conjunto de recomendaciones, que contribuirán al incremento deseado de la eficiencia económica y financiera de la Empresa Forestal Integral de Ciego de Ávila.

**Palabras clave:** Métodos, Cálculos, Herramienta, Análisis Financiero.

## **ABSTRACT**

In the guidelines that draw the cost-reducing and social policy of the country presents him public enterprises or cooperatives that they show steadily in his financial balances lost, capital of insufficient work, that they may honor with his assets the contracted obligations or that they obtain negative results in financial audits, they will be subduced to a process of liquidation or the forms of step will be able to turn into others not state-owned. What the quest of roads to confront those factors that have an effect on negatively the cost-reducing system becomes necessary. This work Procedimiento of Analysis Of The Situation Financial at the Forestal Honest Company Blind of Ávila, you developed with character applied explanatorily from a quantitative perspective, for the sake of applying the methods of financial intervening analysis the calculation of index them financiers of liquidity, indebtedness, activity and profitability. Himself bridle to the company a tool that to of being applicable, influence your cost-reducing and financial step positively and in decision making. The calculations and analysis of the financial activity of the entity come true, that allowed getting to the conclusions, to depart from which they emit a set of recommendations that to of taking under consideration they will contribute to the increment desired of Ávila's cost-reducing and financial efficiency of Ciego's Forestal Honest Company.

**Keywords:** Methods, Calculation, Tool, Financial Analysis.

## **INTRODUCCIÓN**

En esta difícil situación económica por la que atraviesa el mundo, las empresas tienen muchas dificultades, en especial por la carencia de utilidades. En la medida que los hombres de negocio sean capaces de superarse mediante el estudio y el mejor conocimiento de su entidad sabrán plantear y controlar sus decisiones, así como desarrollar cada vez más el análisis de su situación financiera en un momento determinado, para que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre algún asunto específico. Esto resulta imposible sin una

dirección contable financiera competente que permita analizar, evaluar y conocer la situación financiera de la empresa, con vista a lograr la elevación de la eficiencia mediante una mejor utilización de los fondos que se destinan a la aplicación de la producción y asegurar el conocimiento de las funciones del estado.

En la empresa Forestal Integral de Ciego de Ávila se necesita profundizar en el análisis de las razones financieras, ya que hay que lograr la eficiencia en sus producciones. Esta empresa se encuentra en ajuste y aplicación del Perfeccionamiento Empresarial por lo que la gestión económica financiera es vital para ser un centro de vanguardia. Para los recursos financieros se debe buscar más estabilidad, con el fin de garantizar el financiamiento adecuado a la actividad económica y su uso más racional. Es por ello que se hace necesario la aplicación sistematizada del manual de normas de contabilidad y finanzas, así como el manual de costo que se utilizan en este tipo de empresas que por su complejidad mantiene producciones en proceso por más de tres años en plantaciones forestales, las que forman partes de sus ventas por los conteos de logro y supervivencias, pasando a plantaciones restablecidas y a la vez pasan a formar parte del patrimonio forestal del estado. Por tal razón se hace necesario aplicar estas normas y así mostrar la situación contable financiera real del período.

En la medida que los administradores de las unidades empresariales de base conozcan más de contabilidad, serán capaces de plantear y controlar su unidad y sus decisiones, así como desarrollar el análisis de su situación financiera en un momento determinado. A partir de lo expuesto el objetivo de la investigación consiste en aplicar los métodos de análisis financiero y de la administración del efectivo para una adecuada utilización de sus fondos, lo que permite elevar la calidad del proceso administrativo y la toma de decisiones en la Empresa Forestal Integral de Ciego de Ávila.

## **MATERIALES Y MÉTODOS**

Para la realización de esta investigación se emplearon varios métodos, mediante un análisis lógico se logró la identificación de cada problema

existente y la solución de los mismos. También se utilizó el procedimiento de comparación en los años analizados para conocer su relación, estimar sus diferencias o semejanzas.

Otro método utilizado para el desarrollo de esta investigación fue las consultas con especialistas en la materia, de la empresa Forestal Integral Ciego de Ávila y el análisis documental mediante diferentes fuentes informativas tales como:

- 1- Balance general.
- 2- Estado de resultado.
- 3- Balance de comprobación de saldos.
- 4- Sub mayor de cuentas por cobrar.
- 5- Situación de los inventarios.
- 6- Situación de los ingresos y egresos de efectivo.

La Empresa Forestal Integral de Ciego de Ávila se encuentra ubicada en calle Ciego de Ávila No. 51 entre Maceo y Honorato del Castillo, Ciego de Ávila. En el año 1976 la actividad forestal del territorio avileño era atendida por la dirección provincial del Instituto Nacional de Desarrollo y Aprovechamiento Forestal en Camagüey a través de la Región Forestal Morón que comprendía la zona norte del territorio y la región Forestal Ciego de Ávila con la zona centro – sur. Con la nueva división político administrativa la presidencia del Instituto Nacional de Desarrollo y Aprovechamiento Forestal crea la Empresa Forestal Integral Ciego de Ávila para la dirección y administración forestal de bosques naturales y artificiales y de áreas desforestadas, previamente delimitada, con fines de fomento y conservación, así como el aprovechamiento o explotación de los mismos con fines industriales de uso directo y/o transformación artesanal igualmente para propagar al desarrollo y conservación de la fauna silvestre; de esta forma la entidad comienza sus operaciones a partir del 1ro de enero de 1977, con diez unidades silvícola, una en cada municipio. Su principal misión es garantizar la sostenibilidad de las áreas boscosas, a través del fomento, manejo y cumplimiento de la dinámica forestal logrando el cumplimiento de los planes de producción, negocios y comercialización de la industria forestal con eficiencia y una óptima atención al hombre.

Importancia de las razones financieras.

Le permite al especialista en finanzas conjuntamente con el director, tomar decisiones y partir de un análisis detallado de los resultados que le brindan las razones financieras. Permite comprobar la situación financiera basada en el presente para poder tomar decisiones y poder proyectar acciones.

Causas más frecuentes de dificultades financieras:

1. Insuficiencia de capital: es un gran error comenzar con el capital insuficiente ya que ello conlleva a la demanda intensa de préstamo con los bancos y con otros prestamistas y esto trae consigo el pago de interés en ocasiones significativamente altos la empresa subsiste pero va a la quiebra cuando sobrevenga una crisis.
- 2 Exceso de las cuentas por cobrar: la exagerada generosidad en los créditos resulta una menor cantidad de efectivo disponible, lo que a menudo se hace para forzar la venta, al final puede resultar muy perjudicial. Lo correcto es vender la mercancía por su calidad.
- 3 Exceso de inventario: Cuando los inventarios son desproporcionados con relación a las necesidades de la empresa, esto trae aparejado; pérdidas por deterioro, utilización en la capacidad de almacenaje y aumento en los gastos por este concepto, obsoletos efectos inmovilizados en mercancías innecesarias que podrán invertirse en otro recurso.
- 4 Demasiada inversión en activos fijos: Una inversión en activos fijos por encima de la necesidad da lugar a un aumento del costo de producción (la depreciación se elevaría) disminuye la rentabilidad y por otro lado da lugar al incremento de la capacidad ociosa.
- 5 Insuficiencia de utilidades: Al no existir utilidades proporcionales no puede haber inversión para ampliar el negocio. (Sánchez, 2000: 35)

## **RESULTADO Y DISCUSIÓN**

Aplicación de las técnicas del análisis financiero.

En la Empresa Forestal Integral Ciego de Ávila, no se calculan todas las razones financieras y además no se incluye en los presupuestos, para darles

solución a esta problemática se elaboró en el sistema integral de razones financieras el cual le ayudará a valorar la situación del negocio.

A continuación se presentan las razones aplicadas para el análisis entre los años 2013-2014 de la entidad.

Razón de liquidez.

Activo circulante

Razón circulante o de solvencia=  $\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$

<u>Año 2013</u>	<u>Año 2014</u>
$\frac{5006920}{1968533} = \$2.54$	$\frac{6226299}{1365850} = \$ 4.56$

La Empresa en el año 2013 dispuso \$2.54 de activo circulante para hacer frente a cada peso de deuda a corto plazo y de \$4.56 en el 2014 el cual se incrementó considerablemente en \$2.02 alejándose del estándar que es 2 a 1, esto indica que la Empresa tiene exceso de dinero inmovilizado, los activos circulantes aumentaron en \$1 219 379, influyendo considerablemente la producción en proceso y los pasivos circulantes disminuyeron en % 602 683.

Razón severa o prueba ácida:

Razón severa o prueba ácida =  $\frac{\text{Activo circulante} - \text{inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$

<u>Año 2013</u>	<u>Año 2014</u>
$\frac{5006920 - 3874650}{1968533} = 0.58$	$\frac{6226299 - 5331634}{1365850} = 0.66$

Este índice proporciona una idea más precisa de la liquidez de la empresa, mide su capacidad inmediata para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, excluyendo los inventarios. El índice de liquidez inmediata resultó \$0.66, estrictamente líquidas para hacerle frente a cada peso de deuda al cierre del año 2014, mientras que el año anterior fue de \$ 0.58, en ambos años está por debajo del ideal a que es de 1 a 1 teniendo un incremento en el año 2014 en \$0.08. Esto es debido a las producciones en proceso que aumentan en \$1 433106 en el 2014 con respecto al 2013, fundamentalmente las producciones

agrícolas y las plantaciones forestales. Los activos circulantes representan el 48% en el 2013 y el 51 en el 2014 del total de los activos y dentro de estos inciden fundamentalmente las producciones en proceso con el 31% y 39% respectivamente.

Razón de tesorería:

$$\text{Razón tesorería} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Año 2013

$$\frac{436820}{1968533} = 0.22 = 22\%$$

1968533

Año 2014

$$\frac{293351}{1365850} = 0.21 = 21\%$$

1365850

En el año 2013 se obtuvo \$0.22 de efectivo por cada peso de pasivo a corto plazo y el 2014 \$0.21 lo que nos muestra que la empresa tiene liquidez para cubrir sus obligaciones.

Capital neto de trabajo

$$\text{Razón Capital neto de trabajo} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$$

Año 2013

$$5006920 - 1968533 = 3038387$$

Año 2014

$$6226299 - 1365850 = 4860449$$

El capital de trabajo permite conocer la disponibilidad de recursos de la empresa para ejecutar las operaciones corrientes. No es aconsejable que sea excesivo, pues significa que la empresa tiene recursos inmovilizados que debe invertir para obtener ingresos. Con estos resultados se dispone de recursos para hacer frente a nuestra obligación a corto plazo sin tener en cuenta las cuentas incobrables y los inventarios ociosos que son activos ficticios. Al cierre del 2014 se incrementó en 1 822 062 con respecto al 2013, esto es debido al incremento de los activos circulantes en \$1 219 379 mientras que los pasivos circulantes disminuyeron en \$602 683. El incremento del activo en lo fundamental depende de las producciones en proceso tanto plantaciones forestales como las producciones agrícolas.

Razones apalancamiento

Razón de endeudamiento:

$$\frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Activo total}}$$

Razón de endeudamiento = Total de activos \*100

<u>Año 2013</u>	<u>Año 2014</u>
$\frac{7546415}{10518748} = 0.72 = 72\%$	$\frac{9249919}{12272113} = 0.75 = 75\%$

La empresa en los dos años analizados está por encima del rango estándar (50%) en un 22 y 25 % respectivamente, es decir está financiando cada peso de activo con 0.72 centavos de capital ajeno en el 2013 y 0.75 en el 2014; la empresa debe disminuir el uso de este capital ajeno para poder estabilizar su estructura económica.

Razón del grado de independencia financiera:

Capital contable

Razón del grado de independencia financiera = Total de activos \*100

<u>Año 2013</u>	<u>Año 2014</u>
$\frac{2972333}{10518748} = 0.28$	$\frac{3022194}{12272113} = 0.25$

La empresa en los dos años está por debajo del rango estándar (50 %) en el 2013, los accionistas invierten 0.28 centavos por cada peso que posee la empresa y en el 2014 invierten 0.25, disminuyendo en 0.03 con respecto al 2013.

Razones de actividad:

Rotación y ciclo de inventario:

Costo de venta

Rotación del inventario = inventario promedio

Inventario Promedio =  $\frac{\text{saldo inicial} + \text{saldo final}}{2}$

2

360 días

R. P.P. I = Rotación de inventario



<u>Año 2013</u>	<u>Año 2014</u>
$IP = \frac{(4108797 + 3874650)}{2} = \$ 3991723$	$IP = \frac{(3874650 + 5331634)}{2} = \$4603142$
$\frac{4496687}{3991723} = 1.13 \text{ veces}$	$\frac{5731262}{4603142} = 1.24 \text{ veces}$
$\frac{360 \text{ días}}{1.13} = 318 \text{ días}$	$\frac{360 \text{ días}}{1.24} = 290 \text{ días}$

En el año 2013 los inventarios rotan 1.13 veces, lo que significa que están rotando cada 318 días, en el año 2014 rotan 1.24 veces, es decir, cada 290 días en ambos años se comportan prácticamente iguales, rotan solo una vez al año los inventarios, teniendo una ligera disminución en el 2014 en 28 días.

Rotación de cuentas por cobrar y plazo promedio de cobro:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{saldo promedio de cuentas por cobrar}}$$

$$S.P.C.C = \frac{\text{saldo inicial} + \text{saldo final}}{2}$$

$$P.P.C.C = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

<u>Año 2013</u>	<u>Año 2014</u>
$SPCC = \frac{(475057 + 769773)}{2} = \$622415$	$SPCC = \frac{(769773 + 618854)}{2} = \$694313$
$RCC = \frac{5752549}{622415} = 9.24 \text{ veces}$	$RCC = \frac{7166150}{694313} = 10.32 \text{ veces}$
$\frac{360 \text{ días}}{9.24} = 39 \text{ días}$	$\frac{360 \text{ días}}{10.32} = 35 \text{ días}$

En el año 2013 las cuentas por cobrar rotan 9.24 veces, es decir, cada 39 días y en igual período del año 2014 rotan 10.32 veces lo que hace que el período de cobro sea de 35 días disminuyendo en sólo 4 días el 2014 con respecto al 2013.

Rotación de cuentas por pagar y plazo promedio de pago:

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Saldo promedio de cuentas por pagar}}$$

$$\text{SPCP} = \frac{\text{saldo inicial} + \text{saldo final}}{2}$$

$$\text{PPCP} = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

<u>Año 2013</u>	<u>Año 2014</u>
$\text{SPCP} = \frac{(83790+288237)}{2} = \$186013$	$\text{SPCP} = \frac{(288237+247307)}{2} = \$267772$

$\text{RCP} = \frac{721345}{186013} = 3.88 \text{ veces}$	$\text{RCP} = \frac{820243}{267772} = 3.06 \text{ veces}$
$\frac{360 \text{ días}}{3.88} = 93 \text{ días}$	$\frac{360 \text{ días}}{3.06} = 118 \text{ días}$

Las cuentas por pagar rotan en el 2013 3.88 veces acercándose a 4 veces al año, disminuyendo en el 2014 a 3.06 veces. El periodo promedio de pago fue de 93 días en el año 2013 y en el 2014 de 118 días, incrementándose en 25 días.

Análisis de Rentabilidad:

Rotación de activos totales

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$$

Año 2013

$$\frac{5752549}{10518748} = 0.55 \text{ veces}$$

Año 2014

$$\frac{7166150}{12272113} = 0.58 \text{ veces}$$

En el año 2013 los activos totales rotan 0.55 veces y en el año 2014 rotan 0.58 veces por cada peso que se obtiene en activos. Al comparar ambos años se observa que la diferencia no es significativa, manteniéndose estable la rotación.

Razón rentabilidad en activos fijos:

$$\text{Razón rentabilidad en activos fijos} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Activos fijos}} * 100$$

Año 2013

$$\frac{585693}{769796} = 0.76 = 76\%$$

Año 2014

$$\frac{662972}{806557} = 0.82 = 82\%$$

En esta razón en el año 2013 se obtiene una rentabilidad de \$ 0.76 por cada peso invertido en activos fijos o 76 % por cada \$ 100.00, y en el año 2014 es de \$ 0.82 o 82 %, se observa un aumento del 6%, producto del aumento de los activos fijos en \$ 36761 y de la utilidad en \$ 77279.

Razón rentabilidad sobre ventas o margen de utilidad:

$$\text{Razón rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} * 100$$

Año 2013

$$\frac{585693}{5752549} = 0.10 = 10\%$$

Año 2014

$$\frac{662972}{7166150} = 0.09 = 9\%$$

En el año 2013 se obtiene \$0.10 de utilidad neta por cada peso de venta o 10% por cada \$100, y en el año 2014 se observa un \$0.09 o 9%, al comparar el año anterior con el año actual existe un decrecimiento de un \$0.01 o 1%. La empresa aumenta sus ventas en \$1 413 601 y la utilidad en \$77279.

Razón rentabilidad económica:

Razón rentabilidad económica =  $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}} * 100$

<u>Año 2013</u>		<u>Año 2014</u>
<u>585693</u> = 0.06 = 6%		<u>662972</u> = 0.05 = 5%
10518748		12272113

En el año 2013 se obtiene 6 % por cada \$100 invertidos en activos totales y en el año 2014 es de 5 %, al comparar ambos años se obtuvo un decrecimiento de 0.01 %, por cada 100 pesos invertidos en activos totales debido al aumento de la utilidad neta en \$77 279 y de los activos totales en \$1753365.

Razón rentabilidad sobre el patrimonio:

Razón rentabilidad sobre el patrimonio =  $\frac{\text{utilidad neta}}{\text{Capital Contable}} * 100$

	Capital	Contable
<u>Año 2013</u>		<u>Año 2014</u>
<u>585693</u> = 0.20 = 20%		<u>662972</u> = 0.22 = 22%
2972333		3022194

En el año 2013 se obtiene una rentabilidad \$0.20 o 20 % por cada \$100 de la inversión en patrimonio y en el año 2014 fue \$ 0.22 o de 22 % al comparar ambos años existe un incremento de \$ 0.02 o 2 %, esta situación es favorable para la entidad producto del incremento de la utilidad neta de \$ 77 279.

### CONCLUSIONES

La entidad presenta una situación favorable en cuanto a la capacidad de pago para satisfacer las necesidades a corto plazo en ambos años, no sucediendo así en la prueba ácida que se encuentra por debajo de la media ideal, presenta liquidez inmediata para cubrir sus obligaciones. En ambos años la entidad se comporta por encima del rango estándar (50%) en cuanto a la utilización de financiamiento externo, presentando poca independencia financiera. En los años analizados el ciclo de vida del inventario es alto pero aceptable atendiendo al tipo de entidad se encuentra dentro del rango establecido. En cuanto a la rentabilidad de la empresa en los años analizados 2013-2014 presenta una situación favorable influyendo positivamente en la empresa.

## BIBLIOGRAFÍA CONSULTADA

COLECTIVO DE AUTORES: *Análisis e Interpretación de Estados Financieros II, Programa de preparación Económica para cuadros*, Material de Consulta, La Habana, 2005.

DALE KENNEDY, R. Y MULLER, M.: *Estados Financieros, análisis e interpretación*, Ed. Riyoti Hispano-Americano, 1983.

DEMESTRE, A.; CASTELLS, C. Y GONZÁLEZ, A.: *Técnicas para analizar estados financieros*, Primera Edición, Grupo Editorial Publicentro, La Habana, 2001.

GILMA, L.: *Fundamento de administración financiera*, t1 y 2, Edición MES.

HONGREN, CH.T.: *Contabilidad Financiera*, Instituto Cubano del Libro, La Habana, 1976.

MALDONADO, R.: *Estudio de Contabilidad General*, Editorial de libros para la Educación, La Habana, 2004.

Ministerio de Finanzas y Precios, Resolución 235, Normas Cubanas de Contabilidad e Información Financiera, 2005, La Habana, Cuba, Pág. 20. Párrafo 76.

PCC: *Lineamientos del VI Congreso del Partido*, Habana, 2011

PERDOMO MORENO, A.: *Análisis de los Estados Financieros*, México, 1997.

RAMÍREZ PADILLA, D.N.: *Contabilidad administrativa*, Ed. McGraw- Hill, México, 1990.

Resolución Conjunta 56 del 2000: Ministerio de Economía y Planificación, Ministerio de Justicia, Ministerio de Finanzas y Precio y Ministerio de Comercio.

Resolución Conjunta 64 del 2000. Ministerio de Economía y Planificación, Ministerio de Justicia, Ministerio de Finanzas y Precio y Ministerio de Comercio.

Resolución 235 del 2005 del Ministerio de Finanzas y Precios MFP, 2005.

Resolución 294 del 2005 del Ministerio de Finanzas y Precios MFP, 2005.

SÁNCHEZ SIBELLO, A.: *Contabilidad para Directivos*, pp. 13, Universidad de Ciego de Ávila (MES), Cuba, 2000.