

**PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS FINANCIERO INTEGRADO EN LA EMPRESA
PORCINA DE CIEGO DE ÁVILA**
**INTEGRATED PROCEDURE OF FINANCIAL ANALYSIS IN THE PORCINE
ENTERPRISE OF CIEGO DE ÁVILA**

Autores: Lisbet Carballedo Gómez

Ana Luisa García Pérez

Antonio Sánchez Sibello

Institución: Universidad de Ciego de Ávila Máximo Gómez Báez, Cuba

Correo electrónico: lisbetcg@unica.cu

analuisa@unica.cu

tosan@unica.cu

RESUMEN

En la actualidad la empresa estatal socialista con su encargo social juega un papel determinante en la continuidad del proceso de actualización del modelo económico-social, por ende, cada etapa del proceso productivo se debe planificar y controlar eficientemente, teniendo los dirigentes que asumir comportamientos lógicos en la toma de decisiones. Teniendo en cuenta las consideraciones anteriores, el presente trabajo fue realizado en la Empresa Porcina de Ciego de Ávila, entidad que se dedica a la producción y comercialización de carne de cerdo y tiene como objetivo general, aplicar un procedimiento de análisis financiero integrado, sustentado en la combinación de técnicas para elevar la calidad del proceso de toma de decisiones en la empresa. En el trabajo se pretende mostrar a los directivos la importancia que reviste el saber interpretar los resultados que muestran los Estados Financieros, para ello tomando como base los estados de la entidad en el período comprendido 2015-2016 se aplicaron los métodos de análisis horizontal y vertical, así como los Estados de Cambio en la Posición Financiera por el método Capital de Trabajo y el de Efectivo. Con la aplicación de estos se pudo constatar que la empresa muestra una situación desfavorable de los cobros y pagos que determinan una incorrecta gestión de su capital de trabajo, teniendo que recurrir a la solicitud de préstamos bancarios a corto plazo, ocasionando un elevado nivel de endeudamiento que compromete la independencia financiera de la entidad.

Palabras clave: Análisis financiero, Interpretación, Procedimiento Integrado.

ABSTRACT

At the present time the socialist state company with its social responsibility plays a decisive paper in the continuity of the process of upgrade of the socio-economic pattern, that's why each stage of the productive process should be planned and controlled efficiently, having the leaders that to assume logical behaviors in the taking of decisions. Keeping in mind the previous considerations, the present work was carried out in the Empresa Porcina of Ciego de Ávila, entity that is dedicated to the production and commercialization of pig meat and has as general objective, to apply a procedure of integrated financial analysis, sustained in the combination of techniques to elevate the quality of the process of taking of decisions in the company. This work pursued to show to the directives the importance that brings within the knowledge in the interpretation of the results that shows the Financials States, that's why is take has a base the states of the entity in the understood period 2015-2016 where were applied the methods of horizontal and vertical analysis, as well as the States of Change in the Financial Position for the Capital of Work method and the one of Effective. With the application of these it could be verify that the company shows an unfavorable situation of the collections and payments that determine an incorrect administration of its work capital, having to appeal to the short-term application of bank loans, causing a high level of indebtedness that commits the financial independence of the entity.

Keywords: Financial Analysis, Interpretation, Integrated Procedure.

INTRODUCCIÓN

La empresa estatal cubana es un eslabón fundamental en el proyecto económico y social que lleva a cabo el país, la cual enfrenta la problemática del bloqueo y de la influencia negativa de la crisis sistémica del capitalismo, además de las dificultades propias e inherentes de la economía nacional.

El proceso de actualización del modelo económico que iniciamos desde el 6to. Congreso no es una tarea de uno o dos quinquenios. El rumbo ya está trazado. Proseguiremos a paso firme, pero sin pausas, teniendo muy presente que el ritmo dependerá del consenso que seamos capaces de forjar al interior de nuestra sociedad y de la capacidad organizativa que alcancemos para introducir los cambios

necesarios sin precipitaciones ni mucho menos improvisaciones que solo nos conducirían al fracaso. (Castro, R. 2016)

Continuar fortaleciendo la contabilidad para que constituya una herramienta en la toma de decisiones y garantice la fiabilidad de la información financiera y estadística, oportuna y razonablemente. (PCC, 2016)

El análisis e interpretación de los Estados Financieros, independientemente del enfoque donde se ubique, es actualmente una herramienta de suma importancia para la gestión empresarial y toma estratégica de decisiones. (Puerta, F. 2018)

El análisis financiero busca indagar sobre las propiedades y características de una compañía, saber sobre sus operaciones, actividades, entorno cercano y lejano, información sobre su desempeño pasado, con el fin de conocerla, entenderla e incluso predecir el comportamiento futuro de la firma. (Yindenaba, A. 2017)

Es uno de nuestros deberes ir descubriendo constantemente en qué aspectos podemos fortalecer y perfeccionar lo que estamos haciendo para lograr un incremento constante en la eficiencia de la gestión económica de las empresas y de la economía en su conjunto. (Castro, F. 2011)

La provincia Ciego de Ávila se ha destacado por grandes cambios en las dimensiones de la sociedad, la economía ha sido clave para la obtención de estos resultados. En este empeño la Empresa Porcina de Ciego de Ávila perteneciente al Ministerio de la Agricultura juega un papel esencial para el desarrollo de la provincia, produciendo y comercializando carne de cerdo. Entre las proyecciones de esta entidad está promover el desarrollo de producciones que aumenten o creen fondos exportables o que sustituyan importaciones, así como lograr una cultura de control y resultados, aplicar la ciencia y la técnica y reducir la contaminación ambiental con una bioseguridad verdadera.

Sin embargo, es hoy una limitante para la entidad objeto de estudio realizar una correcta evaluación de sus resultados financieros pues carece de mecanismos para realizar un adecuado análisis e interpretación de sus estados financieros, al no utilizar las técnicas de análisis conocidas internacionalmente y solo elaborar los estados básicos contables.

Basado en lo expresado anteriormente se plantea el siguiente problema científico: ¿Cómo aplicar las técnicas de análisis financiero que permitan ser utilizadas como

herramientas que faciliten la toma de decisiones a la dirección de la Empresa Porcina de Ciego de Ávila?

En el trabajo se propone como objetivo general: Aplicar un procedimiento de análisis financiero integrado, sustentado en la combinación de técnicas, para elevar la calidad del proceso de toma de decisiones en la Empresa Porcina de Ciego de Ávila.

MATERIALES Y MÉTODOS

Para la realización de este estudio se emplearon diferentes métodos de la investigación científica:

1- Del nivel empírico: La observación

➤ La observación: permitió conocer las características de la entidad objeto de estudio, así como, los pasos que se realizan para el análisis de la situación de la actividad financiera, el grado de utilización de las herramientas y técnicas de las Finanzas y la incidencia del análisis para ayudar a la toma de decisiones.

2- Del nivel teórico: El analítico-sintético, el inductivo-deductivo, heurístico o consulta y el histórico-lógico.

➤ Método de análisis y síntesis: se utilizó para estudiar aisladamente los elementos que componen la actividad financiera y después de agrupada valorarla integralmente; resultando muy útil para la selección de datos necesarios para el cálculo de las razones financieras.

➤ Método de inducción y deducción: se utilizó al analizar las razones financieras de forma individual arribándose a conclusiones particulares en cada caso y posteriormente se analizaron de forma integrada.

➤ Método heurístico o consulta: se utilizó para consultar con los especialistas vinculados al área económica, considerándose de gran utilidad para el desarrollo, ya que esta consulta representa una valiosa fuente de información y de retroalimentación que permite conocer las características de la entidad objeto de estudio y las ventajas del procedimiento diseñado.

➤ Método histórico-lógico: se utilizó para el seguimiento de los análisis de la actividad financiera que se realizan en la entidad y las diferencias al aplicar las técnicas en el estudio realizado.

RESULTADO Y DISCUSIÓN

La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace preciso profundizar y aplicar consecuentemente el análisis financiero, como base esencial para el proceso de toma de decisiones. Las tareas específicas asignadas a los directivos de finanzas, y las técnicas y herramientas de las que disponen para mejorar el desempeño de la organización, son determinantes para lograr una administración financiera adecuada a las demandas de cada entidad, indispensables para su éxito y sobrevivencia. (Landa, M. 2014)

Un análisis financiero integral debe entender la empresa como un sistema abierto e histórico y comprender que los estados financieros son el resultado de la gestión del ente económico y que, por lo tanto, no se aíslan de esta. Incluyendo estos y más factores, el análisis financiero se puede convertir en una herramienta útil para la toma de decisiones que apoye el crecimiento y el desarrollo empresarial. (García, I. 2012)

El usuario de la información contable (ya dígase usuario interno o externo), puede determinar aspectos, como: solvencia, liquidez, capacidad de generar recursos, composición de los estados, riesgo financiero, origen y características de los recursos financieros, así como, procedencia, destino, rendimiento, y calificación de la gestión de los directivos y administradores, entre otros.

La información financiera resulta de gran utilidad para la gestión eficiente de las compañías, y más aún, el análisis de la misma condiciona la toma de decisiones de los directivos, enfrentados cada día a retos más exigentes. (Puerta, F. 2018)

Dentro del grupo de técnicas y métodos básicos usados en el análisis financiero se encuentran: (Demestre, A. 2001) (Salazar, B. 2016)

- 1- Método de análisis horizontal: procedimiento de aumentos y disminuciones.
- 2- Método de análisis vertical: procedimiento de porcentajes integrales y procedimiento de razones financieras,
- 3- Método de análisis histórico: procedimiento de tendencias,
- 4- Método de análisis proyectado: procedimiento de control presupuestal y procedimiento del punto de equilibrio,
- 5- Estados de Cambio en la Situación Financiera.

1- Descripción del procedimiento de análisis.

Partiendo de las deficiencias descritas anteriormente se presenta un procedimiento de análisis integrado de la situación financiera que se elabora a partir de la utilización del programa Microsoft Excel para procesar los elementos correspondientes a los estados financieros de la Empresa Porcina de Ciego de Ávila, en el transcurso de los años 2015 y 2016.

El Procedimiento de Análisis Financiero consta de las etapas siguientes:

- 1) Obtención de los Estados Financieros a partir de la información que ofrece el sistema contable.
- 2) Aplicación del procedimiento de análisis financiero.
- 3) Automatización del procedimiento.
- 4) El Informe Financiero.

Etapa 1. Obtención de la base de datos necesarios a partir de la información que ofrece el sistema contable.

La información recopilada corresponde a los años 2015 y 2016. La utilización del método de análisis documental, permitió analizar diferentes documentos tales como: Estado de Situación y Estado de Resultado.

Etapa 2. Aplicación del procedimiento de análisis financiero.

El análisis se efectúa empleando los métodos de análisis Horizontal, Vertical y los Estados de Cambio en la Situación Financiera.

➤ Método de Análisis Horizontal: Técnica de Aumentos y disminuciones.

Se emplea para calcular las variaciones de cada partida de los Estados Financieros y analizar algunos de sus componentes de un período respecto a otro, concentrándose en las variaciones más significativas. Con este método se calculan en la columna de Variación Absoluta los aumentos y disminuciones en cifras absolutas, restando a los importes de 2016 los de 2015. Para calcular la Variación Relativa (%) se divide la columna de Variación Absoluta entre el año base (2015) y se multiplica el resultado por 100. (Anexos 1 y 2)

➤ Método de Análisis Vertical: Procedimiento de Porcientos Integrales.

Se analizan los porcientos integrales de las partidas que integran los estados financieros básicos, puntualizando las partidas de mayor significado.

Estado de Situación: se determina la composición porcentual de cada elemento del Balance con respecto al total del Activo y del Pasivo y Capital, para lo cual ambos totales se igualan al 100 %. (Anexo 1)

Estado de Resultado: se toma como todo (100 %) las Ventas Netas, con el propósito de conocer la relación que tiene cada una de las partidas que lo conforman con este indicador. (Anexo 2)

➤ Método de Análisis Vertical: Razones Financieras.

Dentro del método vertical se calculan las Razones Financieras; agrupadas en los cuatro grupos siguientes:

- I. Razones de Liquidez: se consideran la Razón Corriente, Razón Severa y Razón de Tesorería.
- II. Razón de Endeudamiento o Apalancamiento (Cobertura): se considera la Razón de Endeudamiento.
- III. Razones de Gestión o Actividad: se consideran la Rotación de las Cuentas por Cobrar, de las Cuentas por Pagar y la Rotación del Inventario.
- IV. Razones de Rentabilidad: se consideran la Razón de Rentabilidad sobre las Ventas, Rentabilidad sobre el Activo Total y Rentabilidad sobre el Capital.

➤ Estado de Cambios en la Situación Financiera: con base a Capital de Trabajo.

Resulta necesario complementar el análisis de la razón circulante a través del Estado de Cambio en la Situación Financiera con base a Capital de Trabajo.

Primero se elabora el Cuadro de Cambio de Capital de Trabajo, donde se muestran las variaciones de las cuentas que representan el Capital de Trabajo (Activo y Pasivo Circulante), los Activos son directamente proporcionales y los Pasivos inversamente proporcionales, según la fórmula $CT = AC - PC$, dicha sumatoria determina el aumento o disminución de Capital de Trabajo.

Luego se procede a la confección del Estado de Cambio, estructurado por los flujos de las actividades:

1. Operación: se elabora con la Ganancia ajustada (Variación de la Utilidad del período más Gastos de Depreciación y de Amortización).
2. Inversión: se determinan las variaciones de todas las cuentas del Activo no Circulante y su aplicación es inversamente proporcional.

3. **Financiamiento:** contiene las variaciones de los Pasivos no Circulantes y el Capital, y su aplicación es directamente proporcional.

La suma algebraica de los tres flujos es igual al aumento o disminución del Capital de Trabajo que se determina en el Cuadro de Cambio. La fórmula que se sigue para la confección del estado es $CT = PnoC + K - AnoC$.

➤ Estado de Cambios en la Situación Financiera: con base a Efectivo.

Resulta necesario complementar el análisis de la Razón de Tesorería a través del Estado de Cambio en la Situación Financiera con base a Efectivo.

Para su elaboración se agrupan los flujos en las actividades siguientes:

1. **Operación:** se determina la Ganancia ajustada (Utilidad más Gastos de Depreciación y de Amortización) y las cuentas de Pasivo Circulante se mantienen según el signo que presente en la variación, mientras que las de Activo Circulante se incluyen contrarias a la variación, excepto la cuenta de efectivo cuya variación es el resultado esperado.

2. **Inversión:** se determinan los aumentos y disminuciones de todas las cuentas del Activo no Circulante y se incluyen contrarias a la variación.

3. **Financiamiento:** se mantiene el origen de las variaciones de las cuentas del Patrimonio y del Pasivo no Circulante.

La suma algebraica de las tres actividades es igual al aumento o disminución de la cuenta Efectivo.

Etapa 3. Automatización del procedimiento.

Para la realización de este trabajo se elaboran las tablas automatizadas en Microsoft EXCEL, teniendo en cuenta el formulario contenido dentro de las herramientas y técnicas a aplicar:

- Balance General: Procedimiento de Porcientos Integrales y de Aumentos y Disminuciones. (Anexo 1)
- Estado de Resultado: Procedimiento de Porcientos Integrales y de Aumentos y Disminuciones. (Anexo 2)
- Estado de Cambios en la Situación Financiera con base a Capital de Trabajo.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera con base a Efectivo.

Etapa 4: El Informe Financiero

Para la confección del informe financiero que a continuación se presenta, se analizan solo las partidas que más impactan en la situación financiera en los años 2015 y 2016.

Una vez calculados los indicadores seleccionados para responder los interrogantes planteados se procede a su interpretación que es, quizá, la parte más delicada en un proceso de análisis financiero, porque involucra ya no una parte cuantitativa, sino una gran carga de subjetividad y de limitaciones inherentes al manejo de información que pudo, entre otras cosas, haber sido manipulada o simplemente mal presentada. Además, existen una serie de factores externos que inciden en los resultados obtenidos, principalmente por efecto de la inflación. (Rubio, P. 2017)

➤ Método de Análisis Horizontal:

Partiendo del estado comparativo en valores absolutos y relativos en el Anexo 1 Balance General y el Anexo 2 Estado de Resultado, al cierre del año 2016 comparado con igual período del 2015 se observaron los siguientes resultados:

En el Anexo 1 Balance General, a partir de la variación de los elementos que intervienen, se puede evidenciar que los Efectos por Cobrar a Corto Plazo disminuyen en 15,644,254.68 CUP donde en el 2016 esta partida no presenta saldo debido a la eficiente gestión de cobros de los mismos. De un período a otro se acreditaron los Efectos por Cobrar a Largo Plazo que ocasiona una variación negativa de 300,000.00 CUP; ya que esta partida presentaba saldos envejecidos que pertenecían a la Empresa de Acopio desde los años 2008 y 2009, en 2016 se aprobó el expediente de ajuste, que fue contabilizado a la cuenta Gastos Financieros.

Con respecto al pasivo circulante se observa un aumento en los Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar que aumentan en 26,408,355.29 CUP representando el 34 % con respecto al año anterior.

En el Anexo 2 se muestra la variación absoluta y relativa de los elementos que intervienen en el Estado de Resultado, donde se observa un aumento de 135,472,909.23 CUP de las Ventas lo que corresponde a un 39,98 % con respecto al 2015, como consecuencia de la implementación de la Resolución No.238/2015 (Ministerio de Finanzas y Precios, 2015) puesta en vigor el 1ro de octubre la que establece el precio de venta mayorista de la carne de cerdo en pie, aumentando en

un 55 % con respecto a lo acordado en la Resolución No.18/2009 del Ministerio de Finanzas y Precios. Los costos se incrementan en \$ 128 340 305,88 representando el 40,17 %, evidenciándose que el mismo es proporcional a las ventas. (Ministerio de Finanzas y Precios, 2009, R-18).

Los Gastos Financieros incluyen en 2016 la partida Gastos por Servicios e Intereses Bancarios, incrementándose en 7,049,807.45 CUP, debe señalarse que en 2016 se comenzó a aportar el 1 % de la contribución al desarrollo local según Ley No.113/12 del Sistema Tributario (Sistema Tributario, 2012, p. 113) que se incorpora a dicha partida, además se debitó por concepto del expediente de ajuste habilitado y por los intereses pagados provenientes de los créditos bancarios. Los Gastos por Faltantes de Bienes y por Pérdidas se acentuaron con respecto a 2015 en 1,929,915.64 CUP, debido al incremento del costo del pienso en un 72 %. Esta variación se debe a la implementación de la Resolución No.236/2015 del Ministerio de Finanzas y Precios puesta en vigor el 1ro de octubre modificando las “resoluciones vigentes hasta la fecha”. (Ministerio de Finanzas y Precios, 2015, R-236)

La utilidad del período creció en 1,045,368.75 CUP, lo que se traduce en un 425.16 % con respecto a 2015.

➤ Método de Análisis Vertical: Procedimiento de Porcientos Integrales

Al aplicar la técnica de porcientos integrales al Estado de Situación para los años 2015 y 2016 (ver Anexo 1) se aprecian los siguientes resultados: dentro del Activo Total las partidas que más inciden son las Cuentas por Cobrar a Corto Plazo con 42,73 % y 30,16 % en 2016 y 2015 respectivamente, lo anterior revela que la entidad no aplica una correcta política de cobros.

Dentro del Pasivo Circulante se aprecia que los Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias representan el 56,93 % y 50,90 %, donde se evidencia que la entidad opera con una elevada cuantía de recursos ajenos. La partida del Patrimonio Neto con mayor incidencia resulta la Inversión Estatal, con un 29,22 % y 31,78 %.

En el Estado de Resultado (ver Anexo 2) se observa que la partida que más incide en la Utilidad es el Costo de Venta de Mercancías deduciéndose de las Ventas Netas el 75,13 % en 2016 y el 77,90 % en 2015 resultando en una utilidad de 0,27 % y 0,07 % que resulta ínfima con respecto al volumen de ventas generados.

➤ Método de Análisis Vertical: Procedimiento de Razones Financieras

Tabla 1: Resumen del cálculo de las razones financieras

| RAZONES FINANCIERAS | 2016 | 2015 | Variación |
|---|-------------|-------------|------------------|
| 1- Razones de Liquidez | | | |
| a. Razón Corriente = Activo Circulante / Pasivo Circulante | 1.1400 | 1.1940 | -0.0540 |
| b. Razón Severa = Activo Circulante – Inventario / Pasivo | 0.9743 | 1.0369 | -0.0625 |
| c. Razón de Tesorería = Efectivo / Pasivo Circulante | 0.1045 | 0.1280 | -0.0234 |
| 2- Razones de Gestión o Actividad | | | |
| a. Razón de Rotación de las Cuentas por Cobrar = Ventas Netas a crédito / Cuentas por Cobrar Promedio | 6,8804 | 6,7865 | 0,0939 |
| Ciclo de Cobro = 360 / Rotación de las Cuentas por | 52 | 53 | -1 día |
| b. Razón de Rotación de las Cuentas por Pagar = Compras Netas / Cuentas por Pagar Promedio | 29,9555 | 18,8593 | 11,0962 |
| Ciclo de Pago = 360 / Rotación de las Cuentas por Pagar | 12 | 19 | -7 días |
| c. Razón de Rotación del Inventario = Costo de Venta / Ciclo del Inventario = 360 / Rotación del Inventario | 24.8907 | 25.5305 | -0.6398 |
| | 14 | 14 | 0 días |
| 3- Razones de Endeudamiento o Apalancamiento | | | |
| a. Razón de Endeudamiento = Pasivo Total / Activo Total | 67.49% | 65.33% | 2.16% |
| 4- Razones de Rentabilidad | | | |
| a. Razón Margen de Utilidad Neta = (Utilidad Neta / Ventas Netas) | 0,27% | 0,07% | 0,20% |
| b. Razón de Rentabilidad sobre el Patrimonio = (Utilidad neta / Patrimonio) x 100 | 2,19% | 0,48% | 1,71% |
| c. Razón de Rentabilidad de los Activos = (Utilidad Neta / Activo Total) x 100 | 0,71% | 0,17% | 0,55% |

Fuente: Elaboración propia

Con el análisis de las razones de liquidez se aprecia que la empresa presenta una situación desfavorable, al incumplir con los parámetros establecidos en cada razón calculada y con tendencia a disminuir, mostrándose la incapacidad para cubrir sus deudas a corto plazo con el activo más líquido.

Lo anterior se deriva del peso que tienen los préstamos por pagar representan en el 2015 el 77 % del total de los pasivos circulantes y en el 2016 el 84 %. El aumento en los mismos está condicionado porque la entidad tiene como principal destino de su producción la Empresa Cárnica (entre un 80 y un 90 %), y esta a su vez tiene dentro de sus clientes a las entidades del sector presupuestado (Salud, Educación, etc.) que dependen de la asignación de recursos financieros, y dilatan sus pagos, aunque se ha establecido mediante contrato económico 45 días para los cobros, no se cumple con lo pactado extendiéndose hasta 60 días, para hacer frente a esta situación se autorizó por el anterior Grupo Porcino (GRUPOR) solicitar créditos bancarios.

Dichos créditos se encuentran pactados con un interés del 5 %, respaldados por las cuentas por cobrar para no incurrir en incumplimiento de pago a sus proveedores y

contratos a privados, que establece pagos de 3 a 7 días, y poder incentivar la producción porcina.

A continuación, se precede al análisis de los resultados que se obtuvieron con la confección del Estado de cambio en la Situación Financiera por el método de Capital de Trabajo y por el método del Efectivo, para argumentar el criterio que ofrecen las razones de liquidez.

Al analizar el Estado de Cambio de la Posición Financiera con base al Capital de Trabajo se aprecia en el período analizado una disminución del Capital de Trabajo en 2,037,008.18 CUP, situación que es desfavorable pues el Capital de Trabajo es originado fundamentalmente por la actividad de financiación, y no por la actividad operacional que debe ser la fuente fundamental de recursos para la entidad.

En el Estado de Cambio por el método del Efectivo, el Efectivo aumenta en 154,487.34 CUP, que cubre sus exigencias a corto plazo, no obstante, resulta insuficiente, puesto que las fuentes que lo generan no son las económicamente factibles, resultando la actividad de financiación la encargada de crear flujos de efectivo en este período y no la actividad operacional que debe constituir su principal entrada de recursos, por lo que el desempeño financiero de la misma es desfavorable.

La razón de endeudamiento muestra que, en 2015, por cada peso de activo se financia el 65 % con capital ajeno, en 2016 el 67 %. La empresa presenta una situación desfavorable, puesto que incumple con el criterio óptimo para esta razón (50 %). Por tanto, el volumen de obligaciones con terceros es muy elevado pudiendo perder autonomía financiera, es decir, se está descapitalizando y funcionando con una estructura financiera que puede evaluarse de muy arriesgada, siendo la principal partida que incide los Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar a Corto Plazo con una participación del 80 % y 84 % respectivamente del total de Pasivo, observándose un aumento de la deuda.

Las Cuentas y Efectos por Cobrar rotaban cada 53 y 52 días en 2015 y 2016 respectivamente. Mientras que en 2015 se pagaban las deudas cada 19 días, mientras que en 2016 cada 12. Al comparar los ciclos de cobros y pagos se presenta una situación desfavorable, debido a las condiciones contractuales con la Empresa

Cárnica que deterioran la gestión de cobro a corto plazo y los pagos se ejecutan en menor tiempo que los cobros, empañando la salud financiera de las empresas.

Por otro lado, el Inventario rota en 2015 cada 14 días, es decir como promedio 26 veces al año, mientras que en 2016 lo hace cada 15 días y 25 veces al año. Al compararlos se muestra el manejo eficiente del mismo puesto que no permanece inmovilizado mucho tiempo. La empresa presenta una situación favorable pues ha reducido el ciclo dentro del criterio establecido (45 días). Además, se observa que la empresa trabaja con un inventario mínimo representando sólo el 13,1 % del activo circulante en el 2015 y 14,5 % en el 2016, lo que habla del alto riesgo con que trabaja la empresa, pudiendo detener su gestión operacional.

En 2015 la entidad muestra un margen de utilidad sobre las ventas netas de 0,07 %, mientras que en 2016 es de 0,27 %, al compararlos se muestran bajos niveles de rentabilidad. La empresa posee una situación desfavorable, el beneficio obtenido por cada peso de ventas resulta insuficiente. El resultado final de la entidad se ve regulado por resoluciones que responden a un fin social, basándose en la equidad y en dar solución a la crisis que atraviesa el país priorizando el abastecimiento de insumos indirectamente a los sectores presupuestados de la economía y al sector poblacional.

Los bajos índices de rentabilidad de la empresa inciden de forma negativa en la Rentabilidad sobre el Patrimonio, en 2015 la entidad muestra 0,48 % de utilidad obtenida sobre los recursos propios invertidos, mientras que en 2016 posee 2,19 %; y en la Rentabilidad sobre el Activo Total, en 2015 la empresa muestra 0,17 % de utilidad sobre el Activo Total invertido, en 2016 tiene 0,71 %.

Se somete el procedimiento financiero integrado a valoración de la entidad, comprobándose que se comienza a aplicar, materializándose a partir de la rendición de cuenta al Consejo de Dirección como elemento analítico del punto económico, aportando un alto nivel de confiabilidad al sistema contable y a las decisiones gerenciales posteriores.

CONCLUSIONES

La entidad no utiliza adecuadamente las herramientas de análisis integrado al sistema contable afectando la adecuada valoración de la situación financiera y por ende una acertada toma de decisiones.

La situación financiera de la entidad se califica como desfavorable debido a que la insuficiente gestión de los cobros y pagos conlleva a una incorrecta gestión de su capital de trabajo, teniendo que recurrir a la solicitud de préstamos bancarios a corto plazo, y como consecuencia un elevado nivel de endeudamiento que compromete la independencia financiera de la entidad.

El procedimiento empleado para la determinación de la situación financiera actual de la Empresa Porcina Ciego de Ávila permite elevar la calidad del proceso de toma de decisiones de los directivos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ANPP. (2012). Ley no113/2012. Del Sistema Tributario. La Habana: Gaceta Oficial de Cuba.

CASTRO, F. (2011). Los debates del Congreso. Disponible en: www.cubadebate.cu/reflexiones-fidel/2001/04/18/los-debates-del-congreso/.

Visitado el 19 de marzo de 2020.

DEMESTRE, A. (2001). Técnicas para analizar estados financieros. México D.F: Grupo Ed. Publicentro.

GARCÍA, I. (2012). Huellas y devenir contable. Medellín, Colombia: Centro de investigaciones y Consultorías Contables -GICCO.

LANDA, M. B. (2014). El análisis económico financiero herramienta para la gestión empresarial Disponible en www.opciones.cu <http://www.juventudrebelde.cu>

Visitado el 08 de marzo de 2020.

MNISTERIO DE FINANZAS Y PRECIOS (2005). Resolución no. 235/2005. Normas Cubanas de Contabilidad. Anexo Único P.1. La Habana: Gaceta Oficial de Cuba.

MNISTERIO DE FINANZAS Y PRECIOS. (2009). Resolución no. 18/2009. Precio Acopio de Cerdo. La Habana, Cuba: Gaceta Oficial de Cuba.

MNISTERIO DE FINANZAS Y PRECIOS. (2015). Resolución no.236/2015. Precio de los insumos agrícolas. Anexo Único: Procedimientos para su aplicación. La Habana, Cuba: Gaceta Oficial de Cuba.

MNISTERIO DE FINANZAS Y PRECIOS. (2015). Resolución no.238/2015. Precio de los insumos agrícolas. Anexo Único: Procedimientos para su aplicación. La Habana, Cuba: Gaceta Oficial de Cuba.

PCC. (2016). Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución para el período 2016-2021. La Habana.

PUERTA GUARDO, F., VERGARA ARRIETA, J., y HUERTAS CARDOZO, N. (2016). Análisis Financiero: enfoques en su evolución. Criterio Libre, 85-104.

RUBIO DOMÍNGUEZ, P. (2017). Manual de análisis financiero. Eumed.net. Disponible en <http://www.eumed.net/libros/2017a/255/2.htm>. Visitado el 20 de marzo de 2020.

RUZ, R. C. (11 de julio de 2008). Discurso de apertura. Primera Sesión Ordinaria de la VII Legislatura de la Asamblea Nacional del Poder Popular. La Habana, Cuba.

SALAZAR, B. (13 de marzo de 2016). Administración financiera. Disponible en <http://www.abcfinanzas.com>. Visitado el 20 de marzo de 2020.

UNIÓN DE EMPRESAS COMBINADO AVÍCOLA NACIONAL. (s.f.). Resoluciones No.85/2007 y No. 195/2008.

YINDENABA ABOR, J. (2017). Entrepreneurial Finance for MSMEs. A Managerial Approach for Developing Markets. Cham, Switzerland.

ANEXOS

ANEXO #1: Análisis del Estado de Situación

Empresa Porcina Ciego de Ávila
 Análisis del Estado de Situación
 • Porcientos Integrales
 • Procedimiento de Aumentos y Disminuciones
 Fuente: Elaboración de la autora

| CONCEPTOS | 2016 | % con respecto al total | 2015 | % con respecto al total | Aumentos y Disminuciones | |
|---|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------|
| | | | | | Variación Absoluta | Variación Relativa |
| ACTIVO | | | | | | |
| Activos Circulantes | 140227556,10 | 76,94 | 118541273,92 | 78,01 | 21686282,18 | 18,29 |
| Efectivo en Caja | 3345419,86 | 1,84 | 3794947,30 | 2,50 | -449527,44 | -11,85 |
| Efectivo en Banco y Otras Instituciones | 9513611,21 | 5,22 | 8909096,43 | 5,86 | 604514,78 | 6,79 |
| Efectos por Cobrar a Corto Plazo | 0,00 | 0,00 | 15644254,68 | 10,29 | -15644254,68 | -100,00 |
| Cuentas por Cobrar a Corto Plazo | 77889130,55 | 42,73 | 45834794,31 | 30,16 | 32054336,24 | 69,93 |
| Pagos Anticipados a Suministradores | 54677,50 | 0,03 | 422968,41 | 0,28 | -368290,91 | -87,07 |
| Anticipos a Justificar | 1984,85 | 0,001 | 7036,60 | 0,005 | -5051,75 | -71,792 |
| Adeudos del Presupuesto del Estado | 13284042,20 | 7,29 | 13277490,10 | 8,74 | 6552,10 | 0,05 |
| Adeudos del Órgano u Organismo | 15757412,04 | 8,65 | 15049210,48 | 9,90 | 708201,56 | 4,71 |
| Total de Inventarios | 20381277,89 | 11,18 | 15601475,61 | 10,27 | 4779802,28 | 30,64 |
| Materias Primas y Materiales | 4519813,93 | 2,48 | 3038715,38 | 2,00 | 1481098,55 | 48,74 |
| Combustibles y Lubricantes | 57160,30 | 0,03 | 60006,56 | 0,04 | -2846,26 | -4,74 |
| Partes y Piezas de Repuesto | 51573,50 | 0,03 | 39151,43 | 0,03 | 12422,07 | 31,728 |
| Útiles, Herramientas y Otros | 162550,93 | 0,09 | 139470,44 | 0,09 | 23080,49 | 16,549 |
| Producción Terminada | 0,00 | 0,00 | 51215,13 | 0,03 | -51215,13 | -100,00 |
| Mercancías para la Venta | 542121,54 | 0,30 | 320952,33 | 0,21 | 221169,21 | 68,91 |
| Medicamentos | 448288,40 | 0,25 | 338641,10 | 0,22 | 109647,30 | 32,38 |
| Vestuario y Lencería | 14584,39 | 0,01 | 7923,04 | 0,01 | 6661,35 | 84,076 |
| Alimentos | 93683,07 | 0,05 | 139116,40 | 0,09 | -45433,33 | -32,66 |
| Producción para Insumos o Autoconsumo | 1351,25 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1351,25 | 0,00 |
| Producción en Proceso | 14415609,80 | 7,91 | 11466283,80 | 7,55 | 2949326,00 | 25,72 |
| Producción Propia para Insumo o Autoconsumo | 74540,78 | 0,04 | 0,00 | 0,00 | 74540,78 | 0,00 |
| Activos a Largo Plazo | 0,00 | 0,00 | 300000,00 | 0,20 | -300000,00 | -100,00 |
| Efectos por Cobrar a Largo Plazo | 0,00 | 0,00 | 300000,00 | 0,20 | -300000,00 | -100,00 |
| Activos Fijos | 30636459,87 | 16,81 | 22078143,80 | 14,53 | 8558316,07 | 38,76 |
| Activos Fijos Tangibles | 29609621,25 | 16,25 | 24047164,51 | 15,82 | 5562456,74 | 23,13 |
| Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles | 1344217,94 | 0,74 | 2703992,40 | 1,78 | -1359774,46 | -50,29 |
| Inversiones en Proceso | 2371056,56 | 1,30 | 734971,69 | 0,48 | 1636084,87 | 222,61 |
| Otros Activos | 11397436,49 | 6,25 | 11042617,38 | 7,27 | 354819,11 | 3,21 |
| Cuentas por Cobrar Diversas - Operaciones Corrientes | 11338366,57 | 6,22 | 10951974,04 | 7,21 | 386392,53 | 3,53 |
| Cuentas por Cobrar en Litigio | 0,00 | 0,00 | 90643,34 | 0,06 | -90643,34 | -100,00 |
| Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial | 59069,92 | 0,03 | 0,00 | 0,00 | 59069,92 | 0,00 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 182261452,46 | 100,00 | 151962035,10 | 100,00 | 30299417,36 | 19,94 |
| PASIVO | | | | | | |

| | | | | | | |
|---|---------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Pasivos Circulantes | 123003337,83 | 67,49 | 99280047,47 | 65,33 | 23723290,36 | 23,90 |
| Cuentas por Pagar a Corto Plazo | 15200470,79 | 8,34 | 15017471,51 | 9,88 | 182999,28 | 1,22 |
| Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista | 0,00 | 0,00 | 521,00 | 0,0003 | -521,00 | -100,00 |
| Cobros Anticipados | 0,00 | 0,00 | 2,40 | 0,000002 | -2,40 | -100,00 |
| Obligaciones con el Presupuesto del Estado | 1190458,15 | 0,65 | 1406883,08 | 0,93 | -216424,93 | -15,38 |
| Nóminas por Pagar | 1652230,71 | 0,91 | 3662804,69 | 2,41 | -2010573,98 | -54,89 |
| Retenciones por Pagar | 27179,25 | 0,01 | 22956,52 | 0,02 | 4222,73 | 18,39 |
| Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar | 103755239,35 | 56,93 | 77346884,06 | 50,90 | 26408355,29 | 34,14 |
| Provisión para Vacaciones | 900493,59 | 0,49 | 969454,87 | 0,64 | -68961,28 | -7,11 |
| Otras Provisiones Operacionales | 0,00 | 0,00 | 569676,69 | 0,37 | -569676,69 | -100,00 |
| Provisión para el Pago de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo | 277265,99 | 0,15 | 283392,65 | 0,19 | -6126,66 | -2,16 |
| Otros Pasivos | 1709,87 | 0,001 | 1473,57 | 0,00 | 236,30 | 16,04 |
| Cuentas por Pagar Diversas | 1641,32 | 0,001 | 1473,57 | 0,001 | 167,75 | 11,38 |
| Cuentas por Pagar - Compra de Moneda | 68,55 | 0,00004 | 0,00 | 0,00 | 68,55 | 0,00 |
| TOTAL DEL PASIVO | 123005047,70 | 67,49 | 99281521,04 | 65,33 | 23723256,66 | 23,90 |
| PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE | | | | | | |
| Inversión Estatal Sector Público | 53258917,68 | 29,22 | 48286305,76 | 31,78 | 4972611,92 | 10,30 |
| Donaciones Recibidas - Nacionales | 6379,00 | 0,003 | 0,00 | 0,00 | 6379,00 | 100,00 |
| Reservas para Contingencias | 85469,81 | 0,05 | 72911,44 | 0,05 | 12558,37 | 17,224 |
| Menos: Pagos a Cuenta de las Utilidades | 797107,05 | 0,44 | 109869,48 | 0,07 | 687237,57 | 625,50 |
| Más o Menos: Revalorización de Activos Fijos Tangibles | 5406209,11 | 2,97 | 4179998,88 | 2,75 | 1226210,23 | 29,34 |
| Resultado del Período | 1296536,21 | 0,71 | 251167,46 | 0,17 | 1045368,75 | 416,20 |
| TOTAL DE PATRIMONIO NETO | 59256404,76 | 32,51 | 52680514,06 | 34,67 | 6575890,70 | 12,48 |
| TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE | 182261452,46 | 100,00 | 151962035,10 | 100,00 | 30299417,36 | 19,94 |

ANEXO #2: Análisis del Estado de Resultado

Empresa Porcina Ciego de Ávila
 Análisis del Estado de Resultado

- Porcientos Integrales
- Procedimiento de Aumentos y Disminuciones

Fuente: Elaboración de la autora

| CONCEPTOS | 2016 | % con respecto a las Ventas Netas | 2015 | % con respecto a las Ventas Netas | Aumentos y Disminuciones | |
|--|---------------------|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------|
| | | | | | Variación Absoluta | Variación Relativa |
| Ventas | 479452933,35 | 100 | 60312687,57 | 17,53 | 419140245,78 | 694,95 |
| Más: Ventas de Mercancías | 0,00 | 0,00 | 239154516,83 | 69,53 | -239154516,83 | -100,00 |
| Otras Subvenciones | 0,00 | 0,00 | 46369497,13 | 13,48 | -46369497,13 | -100,00 |
| Menos: Impuestos por las Ventas | 0,00 | 0,00 | 1856677,41 | 0,54 | -1856677,41 | -100,00 |
| Ventas Netas | 479452933,35 | 100,00 | 343980024,12 | 100,00 | 135472909,23 | 39,38 |
| Menos: Costo de Ventas de Producción | 87587296,61 | 18,27 | 51518492,20 | 14,98 | 36068804,41 | 70,01 |
| Costo de Ventas de Mercancías | 360229860,30 | 75,13 | 267958358,83 | 77,90 | 92271501,47 | 34,44 |
| Utilidad o Pérdida Neta en Ventas | 31635776,44 | 6,60 | 24503173,09 | 7,12 | 7132603,35 | 29,11 |
| Menos: Gastos Generales y de Administración | 11013762,27 | 2,30 | 10257033,01 | 2,98 | 756729,26 | 7,38 |
| Gastos de Operación | 333474,26 | 0,07 | 0,00 | 0,00 | 333474,26 | 0,00 |
| Utilidad o Pérdidas en Operaciones | 20288539,91 | 4,23 | 14246140,08 | 4,14 | 6042399,83 | 42,41 |
| Menos: Gastos de Operación | 0,00 | 0,00 | 715600,70 | 0,21 | -715600,70 | -100,00 |
| Gastos Financieros | 10540963,74 | 2,20 | 948882,34 | 0,28 | 9592081,40 | 1010,88 |
| Gastos por Servicios e Intereses Bancarios | 0,00 | 0,00 | 2542273,95 | 0,74 | -2542273,95 | -100,00 |
| Financiamiento entregado a la OSD | 1800000,00 | 0,38 | 2160707,90 | 0,63 | -360707,90 | -16,69 |
| Gastos por Pérdidas | 3377273,17 | 0,70 | 1917725,96 | 0,56 | 1459547,21 | 76,11 |
| Gastos por Faltantes de Bienes | 532879,11 | 0,11 | 62510,68 | 0,02 | 470368,43 | 752,46 |
| Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones | 3600199,70 | 0,75 | 6586935,23 | 1,91 | -2986735,53 | -45,34 |
| Otros Gastos | 425516,86 | 0,09 | 416288,30 | 0,12 | 9228,56 | 2,22 |
| Más: Ingresos Financieros | 94877,13 | 0,02 | 0,00 | 0,00 | 94877,13 | 100,00 |
| Otros Ingresos | 1189951,75 | 0,25 | 1355952,44 | 0,39 | -166000,69 | -12,24 |
| Utilidad o Pérdidas antes de Impuesto | 1296536,21 | 0,27 | 251167,46 | 0,07 | 1045368,75 | 416,20 |
| Menos: Impuestos sobre Utilidades | 285237,97 | 0,06 | 54314,96 | 0,02 | 230923,01 | 425,16 |
| Utilidad después de Impuestos | 1011298,24 | 0,21 | 196852,50 | 0,06 | 814445,74 | 413,73 |