

PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA: ABC DE CIEGO DE ÁVILA
PROCEDURE FOR THE ANALYSIS OF THE SHORT TERM FINANCIAL ADMINISTRATION IN THE COMP: ABC OF CIEGO OF ÁVILA

Autor: MSc. Reniel Bermúdez Mendibur

MSc. Maritza Serrano Gómez

MSc. Lazara Muñoz de Armas

Institución: Universidad de Ciego de Ávila Máximo Gómez Báez

Correo electrónico: renielb@economia.unica.cu

RESUMEN

El estudio de la administración financiera es una valiosa herramienta en manos de los directivos, que facilita realizar una valoración del comportamiento de las finanzas empresariales. En función de la reflexión anterior se realiza este trabajo, el cual es de utilidad práctica para esta entidad, dado que uno de sus propósitos fundamentales es dirigir con eficiencia, que tiene como objetivo: Implementar un procedimiento para el análisis de la administración financiera a corto plazo basado en métodos y procedimientos financieros para que se logre un adecuado manejo de la finanzas y una certera toma de decisiones en la empresa: ABC de Ciego de Ávila. Como resultado de la investigación se constata que la entidad opera con capital de trabajo positivo y capacidad de pago para cumplir las obligaciones a corto plazo, con la partida más líquida (efectivo), existiendo sobre inversión en esta partida adecuada gestión de cobranza y administración de los inventarios, no se aprovecha el financiamiento de terceros, períodos promedios de pago muy próximos a la razón teórica, que muestran que la entidad se orienta en el alcance de una adecuada política de pago, mantiene razones baja de rentabilidad con decrecimientos no

significativos, excepto rentabilidad de los activos fijos netos que se comporta inalterable.

Palabras clave: Análisis financiero, Razones financieras, Gestión financiera operativa.

ABSTRACT

The study of the financial administration is a valuable tool in the directive hands; that he/she facilitates to carry out a valuation of the behavior of the managerial finances. In function of the previous reflection he/she is carried out this work, which is of practical utility for this entity, since one of their fundamental purposes is to direct with efficiency that has as objective: To implement a procedure for the analysis of the short term financial administration based on methods and financial procedures so that it is achieved an appropriate handling of the finances and a good one taking of decisions in the comp: ABC of Ciego de Ávila. As a result of the investigation it is verified that the entity operates with capital of positive work and payment capacity to complete the short term obligations, with the most liquid departure (effective), existing on investment in this departure; adapted collection administration and administration of the inventories, he/she doesn't take advantage the financing of third, periods very next payment averages to the theoretical reason that you/they show that the entity is guided in the reach of an appropriate payment politics, maintain low reasons of profitability with non significant decrecimientos, except profitability of the net fixed assets that behaves unalterable.

Keywords: Financial analysis, Financial Reasons, Operative financial Administration.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad la economía cubana se encuentra desarrollando un proceso de actualización del Modelo de Gestión Económica a partir de lo aprobado en el VII Congreso del Partido, en aras de alcanzar una elevada eficiencia en la gestión de negocios.

Teniendo en cuenta que en la administración financiera a corto plazo es fundamental la administración del capital de trabajo, el análisis realizado en este trabajo constituye una herramienta a utilizar en el alcance de una economía sana.

Al respecto Pérez, E. (2007) afirma: «En el mundo de los negocios es fundamental mantener finanzas sanas»

Lo cual requiere el uso de los métodos y procedimientos de análisis financiero para la evaluación del manejo de las finanzas.

Cabrera, J. (2005) afirma: «El análisis financiero es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos futuros y que, en consecuencia, se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos».

Por todo lo expresado el presente trabajo analiza un tema que en los momentos actuales es de gran importancia para el desarrollo económico del país.

De aquí el objetivo general de este trabajo: Implementar un procedimiento para el análisis de la administración financiera a corto plazo basado en métodos y procedimientos financieros para que se logre un adecuado manejo de la finanzas y una certera toma de decisiones en la empresa: ABC de Ciego de Ávila.

DESARROLLO

Estructura del Procedimiento

Etapa 1. Diagnóstico interno del manejo de las finanzas a corto plazo.

Paso 1. Aplicación de técnicas grupales.

Paso 2. Cálculo de los índices financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

Paso 3. Análisis comparativo de los resultados de las técnicas grupales. (Paso1) y los índices financieros (Paso 2).

Etapa 2. Analizar el manejo de las partidas del activo circulante (efectivo, cuentas por cobrar e inventarios).

Paso 1. Administración del efectivo.

Paso 2. Administración de las cuentas por cobrar.

.Paso 3. Administración de los inventarios.

Etapa 3. Analizar el manejo de las partidas más relevantes del pasivo circulante.

Paso 1. Administración de las cuentas por pagar.

Paso 2. Analizar el uso de las restantes partidas del pasivo circulante.

Resultados de la implementación del procedimiento para el análisis de la administración financiera a corto plazo.

Etapa 1. Diagnóstico interno del manejo de las finanzas a corto plazo.

Paso 1. Aplicación de técnicas grupales. Se crea un grupo de trabajo formado por especialistas involucrados en la administración financiera a corto plazo y se utiliza la técnica grupal «Tormenta de Ideas». Se listan las fuerzas agónicas (fortalezas) y antagónicas (limitaciones), se hace una reducción de listado y se ponderan las mismas.

Paso 2. Cálculo de los índices financieros de liquidez, actividad, apalancamiento y rentabilidad. Razones de liquidez.

Razones	2XX1	2XX2	Variación
Capital neto de trabajo	\$87964.80	\$113266.07	\$25301,27
Razón circulante	\$1.53	\$1.81	\$0,28
Razón prueba ácida.	\$0.97	\$1.12	\$0,15
Tesorería	\$0.52	\$0,29	\$0,23

Tabla1: Cálculo de los índices financieros de la empresa.

Se observa que la entidad en ambos años cuenta con un capital de trabajo positivo, con una tendencia que favorece la capacidad de pago, disminuyendo el riesgo de

insolvencia técnica. En el año 2XX2 el capital de trabajo es de \$113266.07 y en el 2XX1 \$87964.80.

En ambos años la razón circulante indica que la entidad no dispone de la suficiente inversión en activo circulante para hacerle frente a las obligaciones en el corto plazo, ya que los resultados están por debajo de la razón teórica (2 a 1). La razón con relación al 2XX1 aumenta en \$0.28, alejándose de la razón teórica en \$0.19 por debajo.

En el 2XX2 se dispone de \$1.12 de activos por cada peso de deuda, esto indica que la entidad puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo con sus partidas más líquidas sin necesidad de vender los inventarios, alejándose de la razón teórica en \$0.12 por encima, en el 2XX1 sólo cuenta con \$0.97.

En el 2XX2 existe \$0.29 de activos disponibles para hacerle frente a \$1.00 de obligación en el corto plazo y en el 2XX1 posee \$0.52 de activos. Se está incurriendo en un costo de oportunidad, con una tendencia favorable porque existe una disminución de \$0.23 con relación al 2XX1, aunque se mantiene en valores superiores a la razón teórica.

Fórmula	2XX1	2XX2
Total de Pasivo	\$194032.95/\$2035783.59	\$1798360.58/\$4073312.
Total de Activo	\$0.10	\$0.44

Tabla 2: Razón de endeudamiento.

Se observa en ambos años que la empresa no está aprovechando el financiamiento por terceros. En el 2XX2 por cada \$1.00 de activo se ha financiado en \$0.44 con capital ajeno y en el 2XX1 solamente \$0.10, alejándose de la razón teórica en \$0.06 y \$0.40 respectivamente

Razones de actividad

- Razón rotación de inventario.

Fórmula	2XX1	2XX2
<u>Costo de ventas</u>	\$580173.39/\$38827.98	\$651690.78/\$45604.5
Promedio de los inventarios	14.95 veces	14.29 veces

Tabla 3: Rotación de inventario.

Fórmula	2XX1	2XX2
360 / Rotación del inventario	360 / 14.95 = 24días	360 / 14.29 = 25días

Tabla 4: Análisis de la conversión en días.

En ambos años los inventarios tienen una adecuada rotación. En el 2XX2 rotan 14.29 veces es decir, cada 25 días al año; en el 2XX1 14.95 veces o sea cada 24 días.

Fórmula	2XX1	2XX2
<u>Ventas a crédito</u>	\$1305225.38/\$56422.18	\$1340525.84/\$57661.29
P. las cuentas x cobrar.	23.13 veces	23.24 veces

Tabla 5: Razón rotación de cuentas por cobrar.

Fórmula	2XX1	2XX2
360 / Rotación de la partida x cobrar	360 / 23.13 = 16 días	360 / 23.24 = 16días

Tabla 6: Conversión en días.

Los resultados revelan que la entidad asume en ambos años una eficiente política de cobro. En el año 2XX2 sus partidas por cobrar rotan 23.14 veces y en el año 2XX1, 23.13 veces respectivamente, convertidos en días se demoran 16 días en ambos períodos económicos en efectuar la cobranza de las ventas a créditos. La situación es favorable, mostrándose una política agresiva en su gestión de cobro.

Fórmula	2XX1	2XX2
<u>Compras a crédito</u>	\$833230.62/\$82807.21	\$1038255.89/\$93147.41
Promedio de las cuentas x pagar	10.08 veces	11.15 veces

Tabla 7: Razón de rotación de cuentas por pagar.

Fórmula	2XX1	2XX2
<u>360</u>		
Rotación de la partida por pagar	360 / 10,08 = 36 días	360 / 11,15 = 32 días

Tabla 8: Conversión en días.

En el 2XX2 las partidas por pagar aumentan la rotación a 11,15 veces, convertidos a días demoran 32 días en pagar sus obligaciones a los proveedores y en el 2XX1, 36 días. Al compararse con el 2XX1 decrece en 4 días y el número de rotaciones aumenta en 1,07 veces. Tendencia favorable aunque aún se comporta en 2 días por encima de la razón teórica (30 días). La política de pago indica adecuada tendencia. Encaminada a que la entidad manibre orientada a mantener buena reputación crediticia ante proveedores.

Razones	2XX1	2XX2	Variación
Margen de utilidad bruta	0.73%	0.72%	\$ 0.01
Margen de utilidad neta	0.20%	0.18%	0.02
Rentabilidad del capital.	0.23%	0.19%	- 0,04
Rentabilidad en activos fijos netos.	0.26%	0.26%	-
Rentabilidad en activos totales.	0.21%	0.10%	-0,11

Tabla 9: Razones de rentabilidad.

En el 2XX2 se obtiene un beneficio neto de \$0.72 por cada \$1 de ventas. Al comparar este resultado con el año anterior se aprecia un decrecimiento, no significativo por un valor de \$0.01 y un beneficio neto de \$0.18 por cada \$1 de ventas. Al comparar este resultado con el año anterior se aprecia un decrecimiento, no significativo por un valor de \$ 0.02.

La Rentabilidad del capital en el 2XX2 indica que genera \$0.19 de utilidad neta por cada \$1.00 de capital y en el 2010 \$0.23.

La razón Rentabilidad en activos fijos netos, muestra en ambos años se obtiene un beneficio neto de 0.26 peso de activos fijos neto.

El índice Rentabilidad en activos totales, muestra en el 2XX2 un beneficio neto de \$0.10 por cada peso de activos. Al comparar este resultado con el 2XX1 es inferior en \$ 0.11, debido fundamentalmente a un incremento del activo total en \$2037528.75 que representa un 100%.

Paso 3. Análisis comparativo de los resultados de las técnicas grupales (Paso1) y los índices financieros (Paso 2).

Se realiza un análisis comparativo de los resultados obtenidos en el cálculo de las razones financieras y el listado de problemas resultantes de la técnica aplicada en el grupo de trabajo. Observándose al comparar los resultados de ambas técnicas que existe coincidencia de criterio en su mayoría.

Fortalezas

- ❖ Capital de trabajo positivo.
- ❖ Efectivo disponible para cumplir las obligaciones con terceros, pagos al fisco.
- ❖ Los inventarios se venden con rapidez.
- ❖ Cobros a clientes por las ventas realizadas antes de 30 días.
- ❖ No existe morosidad en el pago a los proveedores.

Debilidades

- ❖ Bajos niveles de ventas y utilidad.
- ❖ LA UEB está financiada con su propio capital.
- ❖ Sobregiro en cuenta corriente.
- ❖ Elevados gastos por servicios contratados y otros gastos.
- ❖ Asignaciones de planta recibidas por la casa Matriz, que afectan la rotación de los activos.

Etapa 2. Analizar el manejo de las partidas del activo circulante (Efectivo, Cuentas por Cobrar e Inventarios).

Paso 1. Administración del efectivo.

a) Determinar:

- Ciclo de conversión del efectivo.

Duración en días	2XX1	2XX2
Ciclo del Inventario	24	25
(+) Ciclo Promedio de cobro	16	16
(-) Ciclo Promedio de Pago	36	32
(=) Ciclo de Conversión del Efectivo	4	9

Tabla 10: Conversión del efectivo.

Obsérvese en ambos años que existe en la entidad adecuada movilidad del dinero y por tanto recupera el efectivo con rapidez.

- Rotación de la caja (en veces)

Fórmula	2XX1	2XX2
$RC = 360 / CC$	$360 / 4 = 90$	$360 / 9 = 40$

Tabla 11: Rotación de la caja.

Obsérvese que en el año 2XX2 la rotación de la caja es de 40 veces y en el 2XX1, 90 veces. Al comparar el 2XX2 con el año anterior disminuye en 50 veces a causa de un aumento del ciclo de conversión del efectivo a 9 días.

- Determinación del saldo óptimo de efectivo.

Fórmula	2XX1	2XX2
<u>Salidas anuales</u>	\$1070424.80 / 90	\$1110436.42/40
Rotación de la caja	\$11893.61	\$27760.91

Tabla 12: Determinación del saldo óptimo.

Se aprecia que en el año 2XX1 el saldo óptimo de efectivo es de \$11893.61 y en el 2XX2 de \$27760.91. Al compararse con el año anterior aumenta en \$15867.30, a causa de una disminución de la rotación de la caja en 50 veces.

b) Elaborar el presupuesto de efectivo. Se observa un resultado insatisfactorio ya que en todos los meses se proyecta requerimiento de financiamiento, o sea se prevé que en la cuenta corriente no exista la disponibilidad de recursos líquidos disponibles para poder enfrentar las transacciones normales de la UEB; las entradas de efectivo son inferiores a las salidas de tesorería. Este resultado avizora a la dirección de la UEB anticipadamente de un defecto de efectivo para períodos futuros, lo cual le permite con suficiente antelación buscar alternativas de financiamiento para cubrir el déficit de tesorería proyectado.

d) Elaborar el estado de cambio en base a efectivo. Al elaborar el estado de cambios en la situación financiera con base a efectivo, se observa que el efectivo disminuye en \$45198, a causa de que el efectivo aplicado por operaciones y el efectivo por inversiones es negativo con saldos negativos de -\$63490 y -\$2036240 respectivamente.

Paso 2. Administración de las cuentas por cobrar.

a) Análisis de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar.

Se puede observar que en ambos años el mayor peso se encuentra en el rango de 0-30 días con \$37430.33 y \$62125.29 para por cientos de 86.05 y 86.50 respectivamente, comportamiento adecuado ya que se encuentran dentro del intervalo establecido, en segundo lugar el rango de 61-90 días con valores de \$5254.39 y \$6758.14 para por cientos de 12.08 y 9.41, en tercer lugar y último se ubica el rango de 31-60 días con valores de \$814.43 y \$2939.99 para por cientos de 1.87 y 4.09 respectivamente.

Paso 3. Administración de los inventarios.

El inventario representa en el año 2010 el 36.3% y en el año 2011 el 38.14% del total de Activos Circulantes. En ambos la mayor inversión corresponde a la partida Mercancías para la Venta con 45.73 y 50.96 por cientos respectivamente.

La solicitud de pedido se realiza cada 20 días, se presenta en el colegio de compras en la sucursal Morón cada semana, en la cual se aprueba o rechaza la compra por tipo de mercancía y el volumen.

En el manejo de los inventarios, para estimar su movilidad se utiliza como herramienta fundamental el Sistema Automatizado de IPV (Inventario a precio de

venta.) Este sistema aporta un grupo de indicadores: Producto Estrella, Producto de Lento Movimiento, Ingeniería de Menú, Balance Gastronómico, entre otros, los cuales muestran la situación diaria del inventario.

Todo lo anterior denota que en la UEB existe una adecuada administración del inventario, lo cual corrobora el cumplimiento del Lineamiento 312 de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución.

Etapa 3. Analizar el manejo de las partidas más relevantes del pasivo circulante.

Paso 1. Administración de las cuentas por pagar.

a) Análisis de la antigüedad de los saldos de las cuentas por pagar.

Obsérvese en ambos años el mayor peso se encuentra en el rango de 0-30 días con 95.57% y 96,34%, respectivamente. Y en segundo lugar el rango de 31-60 días con porcentajes ínfimos de 4.43 y 2,47 por ciento y solo en el 2XX1 valores en el intervalo de 61-90 días de \$1152.08 para un 1.19%.

Paso 2. Analizar el uso de las restantes partidas del pasivo circulante.

Al analizar las restantes partidas del pasivo circulante se observa que más representativas corresponden a Gastos Acumulados por pagar con saldos de \$22219.38 y Provisión para Vacaciones con \$24447.45, representando el 15.90 y 14.93 por ciento respectivamente.

CONCLUSIONES

Los fundamentos teóricos sobre la administración financiera se centra en técnicas mundialmente aceptadas que pueden ser contextualizadas en el entorno de la empresa estatal cubana, la gestión financiera es una parte esencial en la orientación a los directivos a la toma de decisiones e implementación de los Lineamientos de la Política Económica y Social. La aplicación del procedimiento muestra en las razones financieras que la entidad dispone de suficiente capacidad de pago para hacerle frente a las obligaciones con la partida más líquida, debilidades financieras en los índices de endeudamiento y rentabilidad, opera con capital de trabajo positivo, adecuado manejo del efectivo, cuentas por cobrar e inventarios y una política de

pago aceptable. La aplicación eficiente del procedimiento demuestra su efectividad en la transformación de las valoraciones y decisiones adoptadas en el desempeño de la empresa: ABC de Ciego de Ávila, por lo que se corrobora la hipótesis de esta investigación.

BIBLIOGRAFÍA CONSULTADA

- BORREGO, O.: *Rumbo al Socialismo*, Ed. Ciencias Sociales, La Habana, 2006.
- PÉREZ, E.: *Razones financieras, Análisis financiero*, 2007. Disponible en www.Sappiens.com/castellano/authorsarea,nfc/aabaut/.htm. Visitado el 15 de febrero de 2011.
- CABRERA, J.L.: *Técnicas financieras, Análisis financiero*, 2005. Disponible en www.gestiopolis.com. Visitado el 15 de febrero de 2011.
- GEOVANY, E.: *Estados financieros, Fundamentos de Financiación Empresarial*, 2002. Disponible en www.gestiopolis.com. Visitado el 16 de enero de 2011.
- BREALEY, R.: *Fundamentos de Financiación Empresarial 4ta edición*, Ed. Mac Graw, México, 1993.
- DEMESTRE, A.: *Técnicas para analizar estados financieros*, Ed. Publicentros, La Habana, 2001.
- GUZMÁN, C.: *Ratios Financieros, Fundamentos de Financiación Empresarial*. Disponible en [www. Gestiopolis.com/canales/financieros/articulos](http://www.Gestiopolis.com/canales/financieros/articulos). Visitado el 18 de enero de 2011.
- LAWRENCE, G.: *Fundamentos de Administración Financiera*, Ed. Mac Graw Hill, México, 1998.
- PÉREZ, L. E.: *Administración del Efectivo, Análisis financiero*, 2008. Disponible en www.saspiens.com. Visitado el 15 de enero de 2011.
- RESOLUCIÓN 245: *Normas Bancarias para cobros y pagos*, 2008.
- PERDOMO, J.: *Las finanzas en la empresa: información, análisis, recursos y planeación*, Ed. Pueblo y Educación, La Habana, 1992.
- WESTÓN, J.F.: *Fundamentos de Administración Financiera*, Ed. Mac Graw Hill, t. 1, México, 1993.
- Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución (2011).