

ARTÍCULO CIENTÍFICO

TEMA:

“Incidencia del análisis financiero en la determinación de la rentabilidad de la empresa Casa del Tabaco de la ciudad de Estelí durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020”

AUTORES:

- Mauren Roxana Martínez Chavarría
- Lisbeth Loany Ruiz González
- Julissa Massiel Talavera Galeano

RESUMEN

El tema que se aborda es la Incidencia del análisis financiero en la determinación de la rentabilidad de la empresa Casa del Tabaco de la ciudad de Estelí durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020.

Esta investigación tiene como principal propósito realizar un análisis financiero a los estados financieros de la empresa Casa del tabaco S.A, del mismo modo visualizar la incidencia que tienen estos procedimientos en el área contable, lo cual brindará un nuevo panorama para la entidad como también ayudará a la entidad a tener un mayor orden y control sobre las operaciones que ésta realice.

De la misma manera, determinar con claridad las deficiencias de la empresa, y en base a esto realizar una propuesta de mejoras en base a las debilidades encontradas.

La empresa Casa del tabaco S.A, es especialista en la elaboración de cajas para puros de diferentes medidas en la ciudad de Estelí, en este estudio se abordan cuatro ejes importantes que complementan nuestro estudio como es: Empresas Industriales, Finanzas, Análisis Financiero, Rentabilidad. Esta investigación es tipo cualitativa.

Se aplicaron métodos de recolección de datos como fueron, entrevistas al contador de la empresa y a un especialista contable, así mismo se desarrolló una guía de observación y revisión documental a los distintos documentos que fueron de utilidad para realizar nuestra investigación, de igual manera se ejecutó una revisión de libros y tesis en la biblioteca Urania Zelaya de FAREM-Estelí y la visita a sitios web para complementar la información obtenida en la empresa.

Como principal resultado se obtuvo la extracción de información, la aplicación de indicadores financieros, y el análisis financiero a sus estados financieros básicos.

Palabras Claves: empresas industriales, finanzas, análisis financiero, rentabilidad.

INTRODUCCIÓN.

La presente investigación muestra la situación existente en cuanto a la situación financiera de la empresa y su incidencia en la rentabilidad de la misma, en el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020.

El análisis financiero aplicado, da una imagen clara y precisa a la administración en cuanto a sus decisiones tomadas y las que se deberán decidir a partir de la fecha. Es aquí donde radica la importancia de contar con una herramienta que le facilite a la empresa conocer su situación económica real, de una manera fácil y rápida y alcanzar los objetivos planteados por la empresa de manera eficiente y eficaz.

La investigación desarrollada pretende ayudar a la empresa, mediante la aplicación de ratios a sus estados financieros y analizar su situación económica, de la misma forma, facilitarles una herramienta elaborada en Excel Microsoft, que le permitirá aplicar cada razón financiera a los estados financieros de manera segura, fácil y acertada.

MATERIALES Y METODOS

DISEÑO EXPERIMENTAL:

La investigación a realizar es de tipo descriptivo puesto que se explica la situación en la que se encuentra la empresa y se trata de investigar acerca de la incidencia del análisis financiero en la determinación de la rentabilidad de la empresa Casa del Tabaco, además se analizó la situación financiera reflejada en sus estados financieros y su rendimiento en los últimos dos años.

La observación constante fue precisa para la recolección de información, dado que es una investigación descriptiva utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación.

Así mismo es una investigación aplicada que se entra en la resolución de los problemas encontrados en la empresa, de forma que lleve a la aplicación de razones financieras para lograr las metas propuestas.

Se seleccionó como universo de dicha investigación, la Empresa Casa del Tabaco de la ciudad de Estelí, específicamente el área de finanzas, para realizar un análisis a los Estados Financieros que serán facilitados por el contador de la empresa quien constituye la unidad de análisis.

Para la recolección de información se hizo uso de fuentes primarias como la entrevista y observación, además de fuentes secundarias como revisión documental.

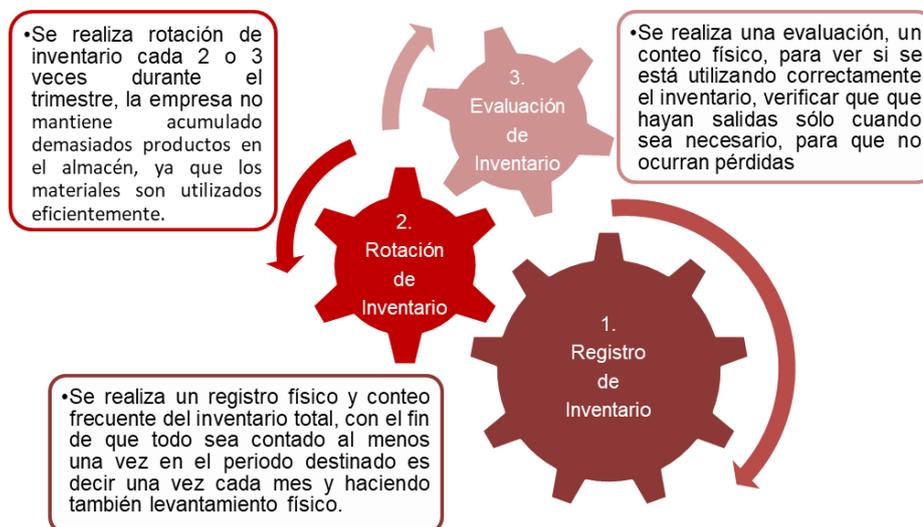
RESULTADOS Y DISCUSIÓN:

A continuación se muestran ilustraciones que contienen nuestros resultados, las cuales han dado salida a nuestra investigación.

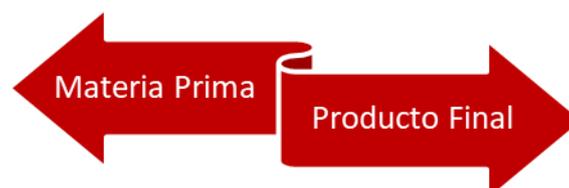
- **Compra de materia prima.** La empresa realiza la compra de la materia prima, esto se hace mediante un informe que elaboran a los dueños de la empresa, responsables o el jefe de área, quien identifica la carencia o insuficiencia de materiales, ellos deciden cuanto compran de materia prima y cuanto es lo que se pretende exportar en un determinado periodo.



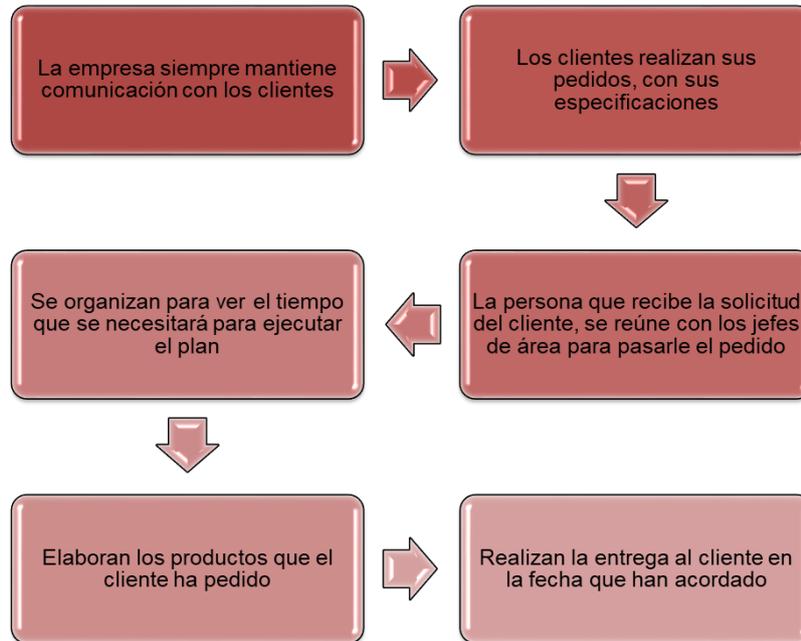
- **Mantenimiento de inventarios.** El mantenimiento de inventario implica la determinación de la cantidad de producto que deberá mantenerse, la fecha en que deberán colocar los pedidos y las cantidades de unidades a ordenar. La empresa debe tener un manejo adecuado de los siguientes aspectos



- **Fabricación de productos.** El proceso de fabricación en Casa del Tabaco incluye el conjunto de actividades orientadas a la transformación de la materia prima en producto terminado cumpliendo así con el objetivo que es la satisfacción de la demanda



• **Venta de producto.** Consiste en el conjunto de actividades orientadas a promover la venta del producto elaborado por la empresa. Por tal motivo, la venta requiere de un proceso ordenado, en el cual se implementan de manera sincronizada sus diferentes actividades que conlleven a un resultado satisfactorio y efectivo de las necesidades y deseos de los clientes.



• **Procesos de cobranza.** La empresa realiza ventas de contado y de crédito; éstas últimas son controladas dándoles el debido seguimiento para la recuperación de dichas cuentas por cobrar que originan las ventas. Cuando se recibe de los clientes la cancelación del importe de las ventas, la empresa procede a registrar esta transacción de la siguiente manera: se aumenta la cuenta de efectivo en caja y bancos y se disminuye el saldo de clientes o cuentas por cobrar.



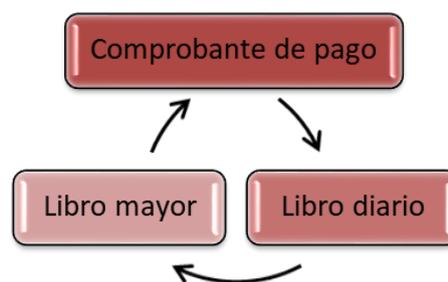
• **Empleo de mano de obra.** La mano de obra que se emplea en la empresa es el costo total que representa el número de trabajadores que tiene la empresa incluyendo los salarios y todo tipo de prestaciones que van ligados a cada trabajador.



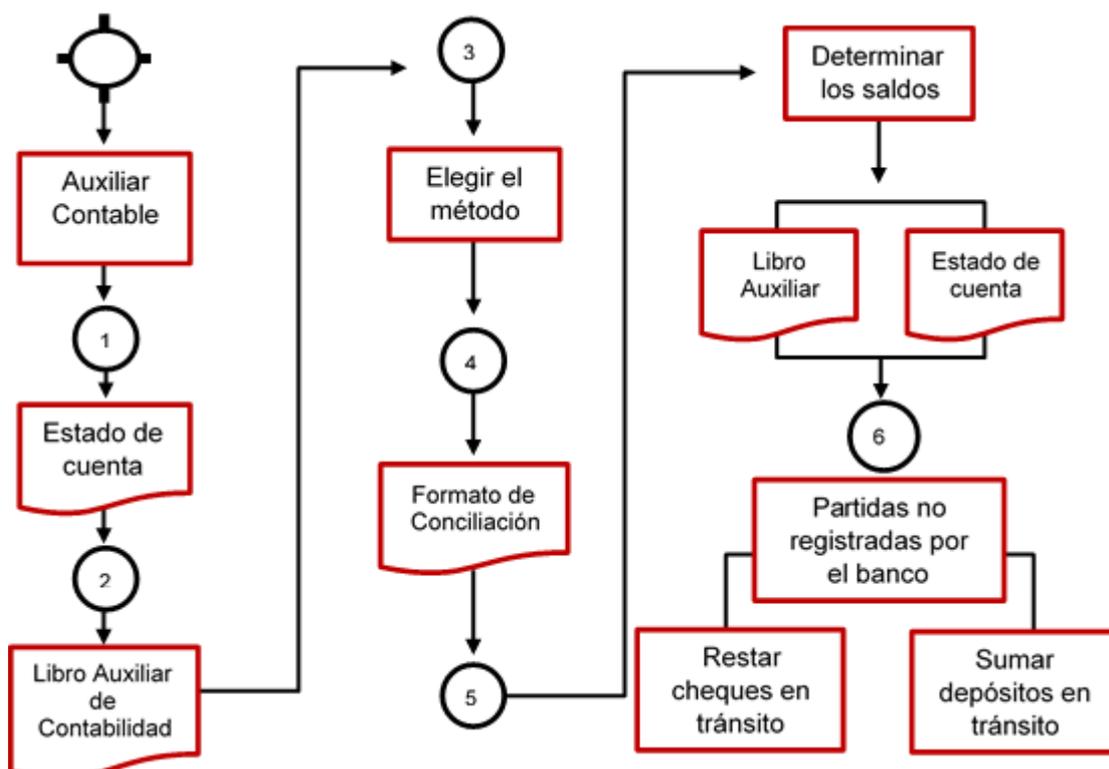
• **Identificación de Transacciones.** El ciclo contable en la empresa Casa del Tabaco comienza desde la identificación de transacciones u otros eventos financieros. El departamento de contabilidad utiliza documentos (facturas, recibos, etc.) para rastrear la información específica relativa a las transacciones financieras.

• **Registro de Transacciones.** El área de contabilidad de esta empresa no cuenta con un sistema contable computarizado (software contable), por lo tanto requiere que se mantengan varios registros auxiliares (como uso de Excel) para la contabilización de las transacciones financieras.

Una vez que cada transacción esté identificada y clasificada, la información se registra primeramente en:



• **Procedimientos de Conciliaciones Bancarias.** Los procedimientos de conciliación bancaria aseguran que toda la información referente a la utilización de efectivo de Casa del Tabaco esté debidamente registrada en el libro de contabilidad de la empresa. Además confirman que parte de la información del negocio o financiera sea correcta y que los informes financieros incluyan información precisa y válida.



- **Preparar reportes y estados financieros.** El ciclo contable concluye con la preparación de informes y estados financieros, los que proporcionan a la gerencia información acerca de la eficiencia y la rentabilidad de las operaciones comerciales

- **Procedimientos de gestión.** Los procedimientos de gestión llevados a cabo en la Empresa son desarrollados por la gerencia y consiste en la utilización, análisis e interpretación de la información obtenida de la gerencia financiera de cara a la adopción de decisiones a corto plazo en el seno de la organización.

- **Procedimientos de revisión de procesos financieros.** Los procedimientos de revisión son una parte importante del proceso de contabilidad en la empresa, la misma implementa estos procedimientos para asegurar que la información financiera preparada por el área de contabilidad sea correcta.

Comparación de Resultados de la Aplicación de Razones Financieras en Casa del Tabaco durante los periodos contables 2019-2020.

En base a los resultados obtenidos de la aplicación de las Razones Financieras se analizan las variaciones que se presentaron en la situación financiera de los períodos contables primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020 de Casa del Tabaco de la ciudad de Estelí.

• Resumen de Aplicación de Razones de Liquidez

Razones de Liquidez		Período		Variación
		2019	2020	
1	Liquidez General	3.15 veces	5.49 veces	2.34 veces
2	Prueba Ácida	2.21 veces	4.10 veces	1.89 veces
3	Prueba Defensiva	149%	283%	135%
4	Capital de Trabajo	C\$22,731,597.76	C\$26,076,987.69	C\$3,345,389.93

En este grupo de razones se puede observar que la empresa presenta un buen porcentaje de liquidez, la empresa presenta una capacidad bastante grande para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo sin recurrir a la venta de sus inventarios, ya que para ambos períodos presenta una capacidad alta, aumentando de un año respecto al otro.

La empresa posee capacidad económica para cancelar todas sus deudas a corto plazo ante terceros de manera momentánea, sin embargo tener mucha liquidez podría afectar a la empresa, porque significa que hay dinero ocioso, que no se está utilizando o invirtiendo en nada, tener liquidez es demasiado importante, pero tener mucha liquidez no es bueno, porque la empresa debe buscar el crecimiento de la misma y no sólo ir acumulando el efectivo.

• Resumen de Aplicación de Razones de Gestión o Actividad

Razones de Gestión o Actividad		Período		Variación
		2019	2020	
1	Período promedio de cobranza	28.63 días	28.93 días	0.30 días
2	Rotación de Inventario	1.58 veces	1.84 veces	0.27 veces
3	Rotación de Activos Totales	0.64 veces	0.65 veces	0.01 veces
4	Rotación de Activo Fijo	5.21 veces	6.82 veces	1.61 veces

Según el análisis a las razones de gestión o actividad se puede decir que los días de cobro aumentaron poco para el año siguiente, pero en ambos años no excede de 30 días, en un período de tres meses se considera buen tiempo de la rotación de las cuentas por cobrar para la recuperación de los créditos otorgados a los clientes.

En cuanto a la rotación de inventario es aceptable en comparación con el alto nivel de inventarios que posee la empresa, para el año 2020 aumentó el número de veces en comparación con el 2019, significa que están utilizando eficientemente sus inventarios. La empresa cuenta con suficiente liquidez para realizar sus operaciones sin recurrir a sus ventas, en cuanto a los activos totales y activos fijos también están siendo utilizados eficientemente.

• Resumen de Aplicación de Razones de Deuda

Razones de Deuda		Período		Variación
		2019	2020	
1	Razón de deuda	27.85%	16.47%	-11.38%

Considerando los resultados obtenidos en las razones de endeudamiento es evidente la disminución en el nivel de endeudamiento de la empresa, la mayor parte de los activos totales están siendo financiados con capital de terceros, la empresa se encuentra bien, puesto que su nivel de deuda es menor que 50%, que es el porcentaje máximo que debería tenerse, esto significa que la empresa tiene la capacidad de cubrir sus deudas con los activos que cuenta.

Razones de Rentabilidad

Razones de Rentabilidad		Período		Variación
		2019	2020	
1	Margen de Utilidad Bruta	35.00%	35.00%	0.00%
2	Margen de Utilidad Neta	31.97%	32.43%	0.47%
3	Rendimiento sobre activos	20.30	21.08%	0.78%

La rentabilidad de la empresa fue muy buena, porque el margen de utilidad neta aumentó y el rendimiento sobre los activos fue en aumento también, esto quiere decir que la empresa está utilizando bien sus recursos, puede seguir mejorando.

Efectividad de la plantilla creada en Excel que facilitará la aplicación de análisis financiero a los estados financieros de Casa del Tabaco y la eficiente determinación de la rentabilidad de la empresa.

Los objetivos de esta herramienta son:

- Evaluar la situación económica y financiera de la empresa a través de un análisis financiero, aplicando las razones financieras.
- Verificar la coherencia de la información contable presentada en los estados financieros, con la realidad de la empresa.
- Identificar los problemas existentes para aplicar los correctivos pertinentes y orientar a la gerencia hacia una planificación financiera eficiente y efectiva.

Cómo utilizar la herramienta

Simplemente se debe llenar los saldos de las cuentas de estado de situación financiera y de los estados de pérdidas y ganancias, utilizando como referencia los estados financieros de la empresa. Excel automáticamente mostrara el análisis horizontal y aplicará los ratios financieros.

Consiste en ingresar el estado de situación financiera y estado de pérdidas y ganancias y éste realiza el cálculo de las razones financieras automáticamente, es una herramienta que por sí misma facilitará a la empresa a la realización del análisis financiero, le ahorra tiempo, permite imprimir y compartir los resultados obtenidos.

De esta manera es más fácil saber qué dirección debe seguir la empresa, datos claves para conocer con mayor precisión el posible estado económico y administrativo de la empresa en un momento determinado. Fácilmente se pueden complementar todos los datos necesarios para analizar las inversiones que habrá que realizar y si se podrá alcanzar los ingresos suficientes para poder mantener la actividad empresarial.

El alcance se refiere a todo lo que hay que hacer en esta herramienta para lograr los objetivos que se han planteado.

- Período a estudiar: En el caso de este trabajo de investigación, el período a evaluar corresponde al primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020, se adaptaron a trimestre las fórmulas que correspondían a un análisis anual, todo esto se agregó al documento de Excel, donde se creó la herramienta de análisis financiero.
- Tipo de análisis: Análisis financiero, primeramente se realiza un análisis horizontal y luego se calculan las razones financieras, todos los análisis se aplican a los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estados de Resultados).
- Razones Financieras: Se emplearán las razones de liquidez, de actividad, de solvencia y de rentabilidad, dentro de ellas se utilizarán las que son aplicables a los estados financieros de la empresa a evaluar. Lo que está fuera del alcance definido no se incluye en la hoja.

CONCLUSIONES.

El análisis e interpretación de estados financieros a través de razones financieras es una de las herramientas más importantes ya que representa el punto de partida en la toma de decisiones financieras y permite conocer el comportamiento de la empresa en comparación a los años pasados o pronósticos futuros. Es por eso que el análisis e interpretación financiera es muy importante, sin este la gerencia no podría tener la información pertinente para realizar una adecuada y oportuna toma de decisiones, de nada serviría tener estados financieros, si no son analizados e interpretados de una manera adecuada.

La empresa Casa del Tabaco no cuenta con una herramienta de análisis financiero que permita medir los resultados, en consecuencia no tiene una base apropiada para emitir una opinión adecuada acerca de la condición financiera de la empresa y reforzar la toma de decisiones. La empresa toma decisiones en base a la disponibilidad de efectivo que poseen en el momento y por lo tanto no cuenta con las estrategias para mejorar la producción y comercialización de sus productos, la técnica que utilizaban para conocer la rentabilidad provocaba inconsistencias en la toma de decisiones por lo que esto daba lugar a deficiencias contables y administrativas.

La situación financiera de Casa del Tabaco refleja que cuenta con liquidez, porque ha mantenido su nivel durante los dos períodos analizados, normalmente tener bastante liquidez es bueno, pero si hay demasiado, puede significar que la empresa está yendo muy a lo seguro y está dejando ir oportunidades de crecimiento.

El análisis financiero ha proporcionado el efecto en la rentabilidad, de analizar cada uno de los comportamientos realizados durante dos periodos continuos llegando a conocer que para el año 2020 en la empresa creció su rendimiento económico y su rentabilidad. En ambos años representa un buen porcentaje de utilidad, el rendimiento sobre la inversión establece que las utilidades obtenidas por la empresa de acuerdo al total de activos invertidos, han aumentado un poco durante el año 2020 en comparación con el año 2019, no obstante, es necesario mejorar la utilización de los recursos para que en los próximos años las utilidades sean mayores y la empresa invierta en bienes o productos que le permitan su crecimiento y desarrollo económico.

Para determinar la eficiencia del sistema implementado, fueron aplicadas las herramientas financieras que se encuentran en éste, con el objetivo de obtener indicadores que proporcionen una visión actual de la situación de la empresa, las pruebas efectuadas mostraron resultados positivos de todas las cuentas, lo que quiere decir que el movimiento de estas ha sido el esperado, ya que en la empresa no se hacía análisis financiero, este formato creado ayudará a conocer la situación financiera y contribuirá a determinar la rentabilidad.

A través de esta plantilla se realizó el análisis Du-Pont, del cual podemos interpretar que la empresa ha utilizado eficientemente sus recursos, este análisis muestra que el mejoramiento de la rentabilidad para el año 2020 se debió a la obtención de utilidades más altas sobre las ventas y al buen uso de sus activos.

RECOMENDACIONES

La administración de Casa del Tabaco deberá realizar evaluaciones periódicas del comportamiento de las cuentas, utilizando el formato de análisis financiero, el cual contiene herramientas financieras que les permitirá evaluar los estados financieros, hacer una comparación con respecto al año anterior y ver el crecimiento o disminución de la rentabilidad de la empresa.

Se recomienda a la empresa hacer uso de esta plantilla o sistema que se ha creado, el cual facilitará la realización del análisis financiero, para tomar decisiones de inversión y de financiación y se convierten en un elemento preliminar que la gerencia financiera utilizará para medir la calidad de las decisiones tomadas en la estructura operativa y financiera de la empresa.

Es importante realizar análisis periódicos sobre la evolución de la situación financiera de la empresa, con el fin de evaluar de manera continua los resultados obtenidos e incorporar las medidas correctivas que se consideran necesarias para alcanzar los resultados deseados.

La falta de aplicar los indicadores financieros, pueden llevar a la gerencia a tomar decisiones equivocadas, ya que en la empresa Casa del Tabaco no se aplican razones financieras, se sugiere que hagan uso de la plantilla creada, para que puedan ver el comportamiento de la empresa y contrastar los informes y análisis hechos, de tal manera que se pueda verificar si los resultados numéricos obtenidos con los indicadores, son coherentes con los resultados alcanzados en años anteriores y así determinar si la empresa ha tenido una buena rentabilidad económica y financiera.

Los estados financieros han sido presentados de manera correcta, la evolución de la empresa ha sido notoria, pero debe haber un mejor control de los soportes de los gastos, ya que el contador expresó que muchas veces faltan soportes, lo que ocasiona que en algunos casos los estados financieros no se presenten en tiempo y forma, por esta razón se recomienda al contador soportar cada salida de dinero, llevar a cabo los procesos de la mejor manera, para poder presentar estados financieros consistentes, para una mejor interpretación del análisis del mismo, ya que esto facilitará el manejo de la empresa y sus movimientos.

La empresa posee mucha liquidez, esto significa que tiene mucho efectivo y activos en relación a sus pasivos, esto no es malo, pero significa que hay dinero ocioso. El gerente de la empresa podría considerar expandirse ya sea con nuevos locales, más productos o mejorar las instalaciones actuales, todo esto va a contribuir a su desarrollo y buen posicionamiento.

Se recomienda capacitar a los directivos de la empresa en el uso de técnicas de análisis financiero, asimismo en el uso de la herramienta creada, para realizar una correcta interpretación de la información revelada en los estados financieros y de esta manera facilitar el proceso de toma de decisiones.