



ARTICULO CIENTIFICO

TEMA:

Análisis de la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones para la empresa Tabacalera Carlos Sánchez “TACASA S.A” en el periodo 2015.

Hernández Fátima del Rosario
Montenegro Espinoza Raquel Cristina
Rocha Toruño Miriam Julissa
Cruz Cruz Leyla Marielka

FAREM, Estelí.



RESUMEN

En esta investigación se analiza la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones para la empresa Tabacalera Carlos Sánchez "TACASA S.A" en el periodo 2015.

Se decidió analizar la situación financiera en la empresa TACASA S, A. Así mismo describir procedimientos contables con el fin de generarles información para que esta pueda tomar decisiones que faciliten su buen funcionamiento, mediante un análisis vertical y de razones financieras en la empresa.

Para recolectar información en esta investigación se aplicó entrevista a la Administradora de la empresa mediante una guía de observación y una de revisión documental; así como también se hizo uso de bibliografía localizada en páginas web, libros y monografías encontradas en la biblioteca Urania Zelaya de FAREM Estelí.

Los resultados de la investigación muestran los principales procedimientos aplicados en el registro de las operaciones que generen información adecuada para realizar un análisis financiero en la empresa, también se practicó un análisis donde se evaluó elementos económico - Financiero indispensable para el desarrollo de la empresa, valorando a partir de esto la importancia de un buen análisis para sustentar las decisiones que se toman en una empresa.

Palabras Claves: Análisis Financiero, Procedimientos Contables, Toma de Decisiones, Aplicación.



ABSTRACT

This research analyzes the financial situation and its impact on decision making for the company Tabacalera Carlos Sánchez "TACASA S.A" in the period 2015.

It was decided to analyze the financial situation in the company TACASA S, A. Also describe accounting procedures in order to generate information so that it can make decisions that facilitate its smooth operation, through a vertical analysis and financial reasons in the company.

To collect information in this investigation, she applied an interview to the company administrator through an observation guide and a documentary review; As well as use of bibliography located on web pages, books and monographs found in the Urania Zelaya library of FAREM Estelí.

The results of the research show the main procedures applied in the registration of operations that generate adequate information to carry out a financial analysis in the company, an analysis was also carried out where economic - financial elements were evaluated, indispensable for the development of the company, valuing From this the importance of a good analysis to support the decisions that are made in a company.



INTRODUCCIÓN

La presente investigación se desarrolla en la Empresa Tabacalera Carlos Sánchez partiendo de la necesidad de que la empresa pueda tener una herramienta útil que facilite la identificación de problemas y toma de decisiones en la empresa.

El desarrollo de este trabajo permitirá mejorar los diferentes procedimientos contables, y así mismo obtener un control adecuado de los recursos financieros, analizar sus proyecciones, de manera que la empresa pueda mantener un equilibrio constante y el crecimiento se genere con mayor rapidez, para así mantener un rendimiento estable.

Se planteó como objetivo principal analizar la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones para la empresa Tabacalera Carlos Sánchez en el periodo 2015, el cual se desarrollara mediante la elaboración de un análisis financiero que fundamente sus resultados a partir de la información financiera facilitada por la empresa, de manera que sirva de referencia para definir proyecciones futuras que mejoren el funcionamiento operativo-financiero y el proceso de toma de decisiones.

MATERIALES Y MÉTODOS

El tipo de estudio de esta investigación es descriptivo-explicativo, debido a que se pretende describir y analizar los hechos que conforman el problema de la investigación, el enfoque es cualitativo constituyendo de esta forma la realidad de la empresa TACASA, la cual será analizada, observada a profundidad.

Para la recopilación de la investigación se emplearon diferentes técnicas como la entrevista a la administradora con el fin de obtener información veraz que permita desarrollar el tema de investigación de la mejor manera, también se aplicó guía de revisión documental y de observación para constatar de forma directa los procesos aplicados en el procesamiento de la información, la información obtenida se presenta en los resultados dando de esta forma salida a los objetivos planteados.

La población para esta investigación está conformada por la Empresa Tabacalera Carlos Sánchez ubicada en la ciudad de Estelí, ya que es quien proporciona la información requerida para desarrollar esta investigación y como muestra se seleccionó las áreas que están directamente relacionadas con este estudio, siendo estas específicamente el área de Administración y el área de Contabilidad de la empresa Tabacalera Carlos Sánchez.

RESULTADOS Y DISCUSION



De acuerdo a los resultados obtenidos mediante entrevista aplicada a la Lic. Arlen Iveth Arguello Rocha administradora de la empresa Tabacalera Carlos Sánchez S.A “TACASA” nos mencionó que los procedimientos contables aplicados en el registro de las operaciones que generen información adecuada para realizar un análisis financiero en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez.

Se consultó sobre la existencia de manuales de procedimientos contables en la empresa y que si estos los realizan en base los principios de contabilidad generalmente aceptados, se obtiene que la empresa no cuenta con una secuencia de pasos e instructivos que facilite el desarrollo eficiente, exacto e íntegro de los registros contables, sino que se realiza de manera sencilla sin contar con un sistema contable, ni periodos contables específicos.

Es indispensable que existan procedimientos o controles por escrito, que oriente a la realización de funciones, de forma que se pueda validar o darle veracidad a la información, sabiendo que se han cumplido una serie de procedimientos y controles, que permita que las cuentas anuales reflejen la imagen fiel de la empresa en cumplimiento del Plan General Contable. También es de vital importancia que dichos controles se rijan bajo los PCGA, debido a que sirven de guía para realizar un buen registro de los estados financieros y lograr llevar la contabilidad de manera ordenada, teniendo en cuenta que la información debe ser clara, precisa, real y confiable.

Para el manejo de inventario se utilizan las tarjetas Kardex, las cuales no se aplican debidamente, se efectúa solamente un pequeño inventario donde se registra en el inventario de caja, productos terminados y de materiales para llevar un control detallado de las entradas y salidas de bodega, a pesar de ello solo se usa la técnica de conteo físico cuando se realizan exportaciones que por lo general son cada tres meses.

Con respecto al proceso de adquisición y pagos de materia prima no se efectúan órdenes de compras, pero si se analiza el destino de la solicitud de materia prima o de cualquier otro bien, cabe señalar que para adquirir materia prima la empresa cuenta con proveedores directos a quienes se les solicita la mercancía cada vez que la empresa la requiere.

Es importante que para el proceso de adquisiciones de materia prima se cumplan una serie de requisitos indispensables para el buen desarrollo de este proceso, ayudando a la empresa a comparar la factibilidad entre un producto y otro, lo cual permitirá un mejor control de cada compra realizada.

Es de vital atención que no se cuente con una cuenta bancaria a nombre de la empresa sino que se utilizan tarjetas de débito asignadas a la administradora para



realizar cualquier actividad (compras o gastos), de la única manera en que esto es soportado es mediante recibos o facturas. Por lo tanto es necesario que la empresa posea una cuenta bancaria en el país, y que este a nombre de la empresa y no a título personal del dueño de la misma esto con el fin de que no se mezcle el capital de la empresa con el capital del dueño debido a que es una forma de llevar un control adecuado de sus ingresos y gastos.

La información contable cumple un rol muy importante al generar datos para el análisis de los estados financieros, los cuales se caracterizan por su utilidad y confiabilidad. Esta información debe ser precisa, manejable y fácil de interpretar, reflejar la realidad de manera coherente y fiable, que sirva de soporte para la Toma de Decisiones.

Análisis vertical y de razones financieras en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez para el periodo 2015.

Para conocer la verdadera situación económica de la empresa TACASA S.A y así proporcionar medidas de mejoramiento se realizó un análisis financiero aplicando diferentes razones financieras, tomando en cuenta información contable (Balance General y Estado de Resultados) suministrada por la gerencia de la empresa

Análisis vertical o estático

Al realizar el análisis estático de los estados financieros suministrado por la empresa se obtuvo que el activo corriente se encuentra conde 71.68%, muestra estabilidad financiera, pero hay que tomar en cuenta que dicha concentración está prácticamente solo en el inventario.

Es de vital atención que la empresa no cuente con efectivo en caja y banco para este periodo, esto expone a que no se pueda hacer frente a pagos y gastos inmediatos o imprevistos y desaprovechar las inversiones que pudieran presentarse.

La empresa representa un adecuado margen de financiamiento y sobre todo capacidad de pago. También se deduce que este financiamiento se concentra en el corto plazo en su totalidad, esto no es tan positivo ya que ocasiona que la empresa se dedique a generar efectivo con rapidez para poder atender en tiempo y forma a sus obligaciones.

Se puede deducir que el costo de venta es alto con respecto a las ventas, tomando en cuenta que los gastos generales son aceptables, lo que ocasiona que la utilidad



sea poco alentadora sobretodo tomando en cuenta su rubro que es de alta demanda.

Razones Financieras

Indicador	Formula	Ecuación	Resultado
Índice de Liquidez General	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\$ 1,074,588.16}{\text{C\$ } 495,375.27}$	2.17 Veces
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\text{C\$ } 17,240.72}{\text{C\$ } 495,374.27}$	0.03 Veces
Prueba Defensiva	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$		
Capital de Trabajo	Activos Corrientes - Pasivos Corrientes	1,074,588.16 - C\$ 495,374.27	C\$ 579,213.89 U.M
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario}}$	$\frac{\text{C\$ } 267,464.19}{\text{C\$ } 1,057,347.44}$	0.25 Veces
Periodo promedio de Pago	$\frac{\text{Cuentas por Pagar} * 360}{\text{Compras Anuales}}$		
Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{\text{C\$ } 313,593.85}{\text{C\$ } 1,499,218.38}$	0.21 Veces
Razón de deuda	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{\text{C\$ } 495,374.27}{\text{C\$ } 1,499,218.38}$	33.04 %
Utilidad Operativa	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$	$\frac{\text{C\$ } 19,339.33}{\text{C\$ } 313,593.85}$	6.17%
Margen de utilidad Bruta	$\frac{\text{Ventas-Costos de Venta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{\text{C\$ } 46,129.66}{\text{C\$ } 313,593.85}$	14.71 %
Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{\text{C\$ } 18,502.05}{\text{C\$ } 313,593.85}$	5.90 %
Rendimiento sobre Inversión o sobre Activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{\text{C\$ } 18,502.05}{\text{C\$ } 313,593.85}$	1.23 %



A pesar que esta empresa no cuenta con disponibilidad de efectivo su liquidez general es aceptable, esto quiere decir que tiene la oportunidad de convertir sus activos circulantes en efectivo, por tanto se deduce un grado de bienestar y salud financiera para TACASA S, A.

Esta razón indica que la empresa no cuenta con disponibilidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo sin comprometer su inventario. Según la información proporcionada su mayor disponibilidad está representada en el inventario. Se investigó la causa y se deduce que el problema está en la función operacional de la empresa, debido a que el inversionista no se interesa por separar los movimientos financieros de la empresa con los personales, sino, que utiliza sus cuentas personales para cubrir estas obligaciones o necesidades operativas, esta falta de control pone en riesgo su rentabilidad futura.

El hecho de que los activos circulantes de la empresa conforman más del 50 % de los Activos totales ayudan a que la empresa además de cumplir con sus obligaciones pueda tomar la decisión de utilizar los recursos disponibles para apoyo de planes estratégicos que generen un crecimiento sostenible y obtener adecuados niveles de liquidez.

Existe una baja rotación de inventario, este resultado se debe a que la empresa cuenta con clientes que necesitan sus órdenes de inmediato, y otros que les gusta que el tabaco tome la textura debida, otra razón es que la empresa cuenta con pocos clientes, tanto que las exportaciones en esta empresa son cada tres meses como promedio o al menos tres veces al año.

En esta investigación no fue posible calcular esta razón debido a la dificultad de obtener información sobre compras anuales, es decir, los estados financieros proporcionados en la empresa no presentaban este tipo de información.

De alguna manera la empresa no está generando muchas ventas en relación a sus activos, lo cual muestra que la empresa no utiliza sus activos eficientemente, una de las razones es siempre la alta acumulación de inventarios, es decir a pesar que la empresa tiene invertida una gran cantidad de dinero en equipo de producción, materia prima y producto terminado no está gestionando estrategias para aumentar las ventas y hacer valer todos sus activos o su inversión efectuada.

Se presenta un nivel de deuda aceptable, por tanto representa un equilibrio financiero, es decir que de manera general la empresa cuenta con capacidad de cumplir con sus obligaciones a pesar que en algunas razones anteriores muestren deficiencias.



De manera general la empresa presenta porcentajes de rentabilidad poco alentadores considerando que es una empresa que se ubica en el sector de la Industria del tabaco el cual tiene una alta demanda a nivel internacional.

Los activos generan poca utilidad según su uso; esto no significa que no sea rentable para TACASA S.A pero si se puede y se debe tener un mejor aprovechamiento de estos para generar mayor utilidad, de no ser así la empresa corre el riesgo de enfrentar problemas en el futuro de flujo de efectivo.

Efectos de la aplicación del análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez.

Para lograr un efectivo análisis es necesario que la información financiera presentada a través de los estados financieros sea confiable y oportuna, para una correcta interpretación de la situación financiera de la empresa.

Los resultados del análisis financiero, nos proporciona información confiable que ayudará a la empresa a lograr una toma de decisiones más acertada y a plantearse proyecciones futuras de manera que la empresa pueda mantener un equilibrio financiero estable y el crecimiento se genere con mayor rapidez.

Al consultar a la Lic. Arguello si usan los estados financieros para la toma de decisiones respondió que no, es el dueño de la empresa quien se encarga de tomar cualquier decisión en base a sus propios criterios sin tomar en cuenta los resultados financieros obtenidos.

La empresa debe utilizar los recursos disponibles para planes estratégicos que generen un crecimiento sostenible, la obtención de niveles adecuados de liquidez, además de invertir en equipos y tecnología en mejoramiento de la calidad y aumento de la producción y ventas, aportando al incremento en los márgenes de utilidad y de esta manera minimizando los riesgos financieros.

En esta empresa se encontraron algunas deficiencias en el análisis que se realizó a través de las razones financieras, presentando la mayor importancia relativa en su liquidez, la rotación de inventario y rotación de activos totales, por tanto surge la necesidad de que se tomen decisiones en base a la obtención de efectivo.

La baja rotación de inventario es un factor que está afectando la generación de efectivo, ya que las ventas son pocas y no se están tomando decisiones adecuadas sobre la correcta administración de sus recursos disponibles, por lo que la empresa debe considerar tomar decisiones respecto a su inventario utilizando un previo análisis al momento de invertir en materia prima.



Se entiende que de alguna manera estas razones que presentan deficiencias en la situación financiera de la empresa están ligadas al mismo problema, es decir, la acumulación de inventarios y la falta de estrategias de ventas.

Lo primero que se debe hacer es analizar conscientemente si la empresa está siendo rentable o no, y esto se mide analizando y comparando periódicamente los ingresos y gastos de cada periodo pasado y estos adaptarlos a los del futuro.

La empresa debe de considerar algunas decisiones para mejorar la situación financiera como evaluar los costos y los gastos generales y ver si hay manera de que se puedan reducir.

Generar créditos a clientes con estrategias de cobro rápido para tener más facilidad de generar efectivo.

Negociar mayores plazos de pago con los proveedores esto permitirá retener más tiempo el dinero.

Una limitante del análisis financiero realizado es que la empresa no posee una cuenta bancaria independiente para el manejo de sus operaciones, ni con caja general para el manejo del efectivo por lo que es difícil monitorear cuánto dinero se retira para intenciones empresariales o no empresariales, es por ello que, la administración del efectivo es una función importante en el departamento de contabilidad de la empresa, porque aunque la empresa tenga fuertes estados financieros y un crecimiento sólido la falta de una contabilidad ordenada puede limitar a que se tomen decisiones acertadas.

La liquidez es uno de los indicadores más importantes sobre los que se miden las empresas, debido a que permite medir el riesgo de permanecer solvente en tiempo de crisis, la falta de liquidez muestran problemas financieros dando señales tempranas de flujo de efectivo o un fracaso empresarial.

Si estos ratios indican una disminución de liquidez en efectivo, varias funciones de contabilidad deben ser revisadas para así determinar porque el flujo de efectivo puede estar disminuyendo, ya que si no existe un control adecuado este puede estar siendo afectado al momento de necesitar efectivo para cubrir obligaciones inmediatas, la empresa debe tomar algunas decisiones sobre el fondo que puede destinar para gastos de la empresa.

Rotación activos totales e inventario

Se puede notar que el inventario es una de las inversiones más cuantiosas que tiene en este momento la empresa y que las ventas son bajas en relación al total de



activos que posee, por tanto la empresa tiene que considerar la seguridad que proporciona la liquidez contra los bajos rendimientos.

Se deben implementar algunas estrategias para incrementar las ventas y así evitar que los productos almacenados sufran deterioro o riesgo de ser robados, otra forma puede ser producir de acuerdo a los pedidos del cliente poniendo en mutuo acuerdo un tiempo entre pedido y entrega.

Deshacerse de activos que no sean productivos, por ejemplo si hay activos que no están siendo utilizados, usarlos para comprar equipos que generen otros ingresos.

Evaluar la rentabilidad del servicio que ofrece la empresa, para descubrir donde se pueden incrementar los precios, esto ayudara a recaudar o al menos mantener la rentabilidad, los precios deben ajustarse a medida que los mercados y costos cambien.

Con este análisis financiero la empresa podrá conocer por qué esta en la situación que se encuentra y podrá proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos e idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos con los que cuenta la empresa, además de que facilitará la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

CONCLUSIONES

Luego de concluir con el desarrollo de la investigación se puede mencionar que La empresa Tabacalera TACASA S, A, se encuentra a nivel general con una serie de dificultades durante el periodo estudiado, tomando en cuenta que se encuentra en vías de crecimiento, como son:

- Ausencia de manual de procedimientos que permita la aplicación de procedimientos contables adecuados en las diferentes operaciones de la empresa.
- El incumplimiento de los principios contables, en los diferentes procedimientos contables que se realizan en la empresa, por lo que se hace recalcar el cumplimiento de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- La falta de una cuenta bancaria donde pueda cubrir con sus obligaciones inmediatas.
- Las decisiones financieras de la empresa se han tomado de forma empírica sin haber practicado ningún tipo de análisis financiero, debido a que es el dueño de la



empresa quien las toma de forma directa sin tomar en cuenta la información financiera – contable de la empresa sin realizar un análisis financiero previo, impidiendo predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de cualquier riesgo financiero económico.

- De acuerdo a los resultados obtenidos en el análisis financiero practicado la empresa se encuentra en un nivel financiero medio, dado que en algunos indicadores muestra resultados aceptables para la empresa.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda la elaboración de un manual de procedimientos contables donde se detallen cada uno de los procedimientos a seguir en el desarrollo de sus operaciones.
- Es necesario que la empresa defina periodos contables con el fin de tener mayor conocimiento de su situación financiera, así como el principio de entidad.
- Se sugiere la apertura una cuenta bancaria a nombre de la empresa, para llevar un mejor control de los ingresos y egresos generados de la actividad económica, además de la implementación de un sistema computarizado donde se pueda llevar el registro de sus operaciones diarias y la aplicación de los formatos sugeridos al departamento de producción para un mejor control de sus recursos.
- Se sugiere la realización periódica de un análisis financiero completo para mantener un adecuado control de su liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, ayudando de esta manera a tomar mejores decisiones.
- Se debe considerar la necesidad de tomar decisiones juzgando la falta de liquidez para responder a obligaciones de corto plazo, y así generar la capacidad de seguir operando y realizar nuevas inversiones que aporten al equilibrio financiero.

BOBLOGRAFIA

- Arlen, A. (10 de junio de 2016). Analisis financiero. (M. R. Fátima, Entrevistador)
- Burguete, A. C. (2014). *Analisis Financiero*. Digital UNID.
- Camargo, S. S. (Junio de 2011). Recuperado el Abril de 2016, de <https://es.scribd.com/doc/283911095/Analisis-Financiero-Para-La-Toma-de-Decisiones>
- Martinez, E. L. (2012). *Analisis de rentabilidad de puros en Tavacalera las Segovias S.A durante el periodo de junio 2010-julio 2012*. Esteli.



Martinez, M. d. (2013). *Insidencia de los resultados de razones financieras en la toma de decisiones en la empresa Tabacalera Perdomo, S, A. durante los años 2010, 2011,2012*. Esteli.

Nakasone, G. T. (2005). *Analisis de estados financieros para la toma de*

Rabasa, J. M. (2014). *Google Books* . Recuperado el octubre de 2016, de <http://books.google.com.ni/books?id=30yvoC7AmvOc=false>

Talavera, Y. (Junio de 2016). *Inventario*. (R. F. Miriam, Entrevistador)