



Autores:

- **García Flores Carmen Patricia¹**
- **Raudez Merlo Michael Alexander²**

Co-autor:

- **MSc. Alfaro Manzanares Jeyling³**

Resumen:

El tema abordado es: Efectos de un análisis financiero en la empresa TUBCEL S.A, de Estelí durante el período comprendido entre los años 2014 - 2015. Dicha investigación describe de manera puntual el proceso de producción en la empresa TUBCEL, y de tal manera la forma en que trabajan para gozar de los beneficios que les otorga la Ley N° 382, así como los estados financieros con los documentos contables necesarios para la realización del análisis financiero, el cual es un conjunto de métodos y técnicas que permiten dar pautas para la toma de decisiones.

El principal propósito para investigar es analizar a la empresa financieramente, es decir, analizarla para determinar su situación general en cuanto refiere a movimiento y producción de sus inventarios, venta, recuperación de créditos, ganancias y rentabilidad de la misma.

Para recolectar información se aplicaron entrevistas personales con la encargada de la empresa, una revisión documental y una guía de observación, así como también uso de bibliografía ubicada en páginas web, libros y monografías encontradas en la biblioteca Urania Zelaya de FAREM-Estelí.

Los resultados muestran las principales actividades que realiza la empresa, documentos necesarios para el análisis y los diagnósticos que resultan del análisis de la empresa.

Palabras Claves: Situación, Análisis, Financiamiento, Crecimiento, Inversión.

¹ Estudiante de la carrera Contaduría Pública y Finanzas en UNAN-Managua, FAREM-Estelí de la generación del año 2016.

² Estudiante de la carrera Contaduría Pública y Finanzas en UNAN-Managua, FAREM-Estelí de la generación del año 2016.

³ Master en Contaduría, Tutora de Tesis y coautora de este artículo científico, en la actualidad docente en UNAN-Managua, FAREM-Estelí.



Abstract:

The subject addressed is: Effects of a financial analysis on the company TUBCEL SA, of Estelí during the period between the years 2014 - 2015. This investigation describes in a timely manner the production process in the company TUBCEL, and in such a way the form in which they work to enjoy the benefits provided by Law No. 382, as well as the financial statements with the accounting documents necessary for the conduct of the financial analysis, which is a set of methods and techniques that allow to give guidelines for making decisions.

The main purpose of the investigation is to analyze the company financially, that is, analyze it to determine its general situation insofar as it refers to the movement and production of its inventories, sale, recovery of credits, profit and profitability.

In order to collect information, personal interviews were conducted with the company manager, a documentary review and an observation guide, as well as the use of bibliography located on web pages, books and monographs found in FAREM-Estelí's Urania Zelaya library.

The results show the main activities carried out by the company, documents necessary for the analysis and the diagnoses that result from the analysis of the company.

Key Words: Situation, Analysis, Financing, Growth, Investment.



INTRODUCCIÓN

La presente investigación se desarrolla con el fin de adquirir conocimientos sobre el proceso contable de lo que es una empresa que actúa bajo régimen de la Ley N° 382, la cual se encarga de importar materia prima para luego ser exportada dentro del territorio nacional a zonas francas y se pretenden obtener resultados acerca de los documentos y estados financieros que fueron brindados.

Al aplicar un análisis financiero se da una pauta para la toma de decisiones, es decir se ayudará a la empresa a ver su situación actual en comparación con años anteriores, para dar una visión más fluctuante en cuanto a inversiones, financiamiento y crecimiento para acaparar más posicionamiento en el mercado de zonas francas.

En este contexto, el principal objetivo es determinar el efecto de un análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa TUBCEL S.A, de Estelí durante el período comprendido entre los años 2014 a 2015 mediante la descripción del proceso contable de la empresa, identificando las causas por las que no se ha implementado un análisis financiero, analizando la situación a través de herramientas de análisis financieros y evaluando la importancia de un análisis financiero para la rentabilidad, crecimiento y oportunidades de inversión.

MATERIALES Y MÉTODOS:

DISEÑO EXPERIMENTAL:

La investigación es aplicada puesto que para la obtención de información se parte de la implementación de instrumentos de recolección de datos en una población real y a su vez con enfoque cualitativo, porque se pretende profundizar en el proceso de fabricación de los tubos de celofán pero con mayor énfasis en la contabilización de los artículos que serán agregados al producto final (Puros de Tabaco de las Zonas Francas clientes).

El universo de estudio está constituido por la empresa TUBCEL, S.A⁴ y la muestra por el área contable y las actividades que intervienen directamente en el proceso de fabricación de los tubos de celofán.

Se utilizó el método descriptivo porque se trata de medir una serie de cuestiones que se evalúan independientemente y la relación existente entre las variables. Además se busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que

⁴ Empresa que actúa bajo el régimen de la Ley N° 382, la cual en sus primeros artículos describe cómo y qué puede hacer esta para gozar de la exoneración de todo tipo de impuesto en cuanto refiere a importación y exportación de materia prima y activos fijos (bienes que conforman parte del capital de la empresa).



se analice. También es descriptivo porque la información es recolectada sin cambiar el entorno es decir no hay manipulación de la información que brinda la fuente⁵.

Debido a que es una investigación cualitativa, la muestra para llevar a cabo esta investigación es no probabilística ya que no todas las áreas de la empresa se pueden elegir, como es el caso se eligió el área contable, pero de ello sirve como mayor fuente los estados financieros de la misma, es decir la muestra es elegida por conveniencia.

Para la recolección de información se utilizó fuentes primarias como la entrevista en la primera visita a la empresa, guía de observaciones, además de fuentes secundarias como la revisión documental.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN:

PROCESO CONTABLE DE LA EMPRESA TUBCEL, S.A.

- **Proceso de adquisición de materia prima**

Para la adquisición de materia prima el área contable realiza un documento donde proyecta la cantidad que se necesitará para el proceso productivo, este documento se transfiere al CNPE (Comisión Nacional de Promoción de Exportaciones)⁶ el cual se encarga de aprobar y determinar qué porcentaje será exonerado de impuestos en relación a las ventas anteriores que igual están detalladas dentro del mismo documento, dada la aprobación se procede a realizar la compra en el extranjero mediante vía telefónica con el proveedor.

- **Proceso de operación**

En el proceso de operación la contadora diseña formatos⁷ con la herramienta de Excel para llevar a cabo los pedidos de los clientes, en el área de producción existen cuatro operarios los cuales son los encargados de manipular las máquinas y de cumplir con los pedidos que los clientes requieren.

Para mayor comprensión toda comienza cuando el cliente (Zona Franca de Puros) envía el pedido por correo electrónico a la empresa, en el cual se detalla todas las medidas de la

⁵ Contadora de la empresa TUBCEL ubicada en Estelí, Nicaragua.

⁶ Ley N° 382 LEY DE ADMISIÓN TEMPORAL PARA PERFECCIONAMIENTO ACTIVO Y DE FACILITACIÓN DE LAS EXPORTACIONES

CAPÍTULO VI : COMISIÓN NACIONAL DE PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES

⁷ Formatos que se diseñan en Excel son: Remisiones, Tarjetas Kardex y Recibos.



vitola⁸, la orden se imprime y se llena un formato detallando las medidas de los puros y la cantidad solicitada, luego el formato que se realizó se pasa al encargado del área de producción, él tiene la decisión de cómo y cuánto sacara de fabricación porque tiene conocimiento de cuanto produce una máquina, el encargado realiza un inventario de la orden por cliente donde se detalla las medidas que las empresas tienen, para manejo exclusivo de producción, con el fin de que, a manera que haya tubos de celofán producidos se llena una remisión que se descarga del inventario para saber qué medidas y cuantos millares faltan por fabricar, la remisión se pasa por aduana⁹ para ser sellada, y de la misma manera con todas las remisiones hasta que cumplen con el 100 % de la orden.

Proceso de venta:

Al final del mes se realizan las facturas en base a las remisiones, donde se detallan los bultos y millares con cada una de las medidas las cuales deben cotejar con el inventario, las facturas ya elaboradas se llevan a las empresas clientes para que estas generen la exoneración del IVA (Franquicia) como soporte de la factura.

El encargado de Producción hace un cuadro detallando que cantidad de materia prima utilizará para la producción, dado que en el CETREX¹⁰ deciden que monto pagaran por la exportación según una tabla que el centro tiene definida.

Es importante señalar que el proceso de venta es igual para todas las zonas francas clientes, pero en el caso a las empresas que están acogido a la Ley N°382 o que son régimen general recaudadores del IVA, solamente se les hace la factura y se soporta con la franquicia.

Para efectos de análisis la empresa está llevando una contabilidad a base de devengo debido a que se originan diversas transacciones que deben ser registras en su momento aunque haya o no un ingreso de efectivo igual así se afecta dos o más cuentas dándose así la partida doble.

Determinar causas por las que no se ha implementado un análisis financiero:

Un análisis financiero es un elemento principal para dar inicio a un conjunto de decisiones que interesa a la empresa desde su nivel gerencia. Por tanto muchas empresas no realizan análisis financieros debido al costo que esto implica, también que se basan en el resultado que reflejan los estados financieros que se presentan mensualmente, sin darle tanta importancia a los diferentes variaciones que tienen las cuentas de activo pasivo y capital,

⁸ Vitola: puede referirse a la anilla de los cigarros puros; los diferentes formatos que puede adoptar un puro según su longitud, grosor y figura.

⁹ Dirección General de Aduanas (DGA)

¹⁰ Centro de Tramites de las Exportaciones.



que un análisis financiero puede aportar para el crecimiento, rentabilidad, sostenibilidad de la misma, hacía la toma de decisiones.

Desde el inicio de sus operaciones no llevaban una contabilidad formal solo se reflejaban los ingresos y egresos, es a partir del año 2014 cuando se empieza a realizar un ciclo contable más detallado, también expresó la Lic., que desde el inicio se encontró con información contable sin ser clasificada ni ordena, para ser analizada, además se encontraron cuentas contables que no se aplicó correctamente la partida doble, es decir no había un registro adecuado de las transacciones.

Los estados financieros se presentan a final del mes donde los socios no los revisan con frecuencia porque semanalmente se les presenta un informe detallado de los giros de la empresa y los estados de las cuentas que ha afectado. En relación a los estados financieros la empresa no realiza comparaciones entre los mismos, dado que a los socios al momento de tomar una decisión les resulta fácil, porque la empresa es pequeña y se puede ver a simple vista que es lo que está faltando o fallando dentro de la misma, pero siempre guiándose por la utilidad reflejada en el Estado de Resultado, esta es una de las causas principales: no se ha dado la posibilidad de implementar un análisis financiero.

La empresa levemente está estableciendo el área contable es por tal motivo, que no tienen el interés de implementar un análisis financiero ya que esto les generaría un gasto adicional de los estipulados si se contratase personal externo, además la empresa no tiene una visión de crecimiento y ampliación de personal así como de clientes, porque, consideran que es pequeña y no puede contar con más número de clientes, la falta de interés, el saber que se generará otro gasto son causas por la que no se ha implementado dicho análisis.

Es por tanto que no ven la necesidad que tiene la empresa de un análisis financiero, que pueda darles una visión de la empresa en cuanto a crecimiento, rentabilidad, y oportunidad de inversión para mayor expansión en el mercado aumentado, clientes, generando oportunidades de empleo y una mayor estabilidad, para la mejor toma de decisiones.

Además los socios de la empresa tienen la idea de que no necesitan un análisis financiero porque la contadora es la que se encarga de todo, es decir, ella maneja las finanzas y es quien sabe cómo funciona la empresa, cuales son las variaciones que están teniendo las actividades contables, ellos dan por hecho que con los informes que se les presenta semanalmente es una evaluación para la empresa y que no es necesario incurrir en ese gasto de pagar personal externo para que se evalúe, con ello, es necesario saber que es una empresa que se ha conformado con los resultados que tiene en cada mes contable más no se dan cuenta de los beneficios que obtendrían del análisis y de lo mucho que les aportaría para proyectarse para un futuro.



Analizar la situación de la empresa a través de herramientas de análisis financieros.

En el análisis financiero es importante determinar el porcentaje de cada cuenta del Balance General con relación al total, de la misma forma se realiza en el Estado de Resultados, de esta manera se comparan los resultados por cada tipo de rubro, a continuación se presenta el análisis vertical aplicado en el Balance General del periodo comprendido del año 2014 a 2015:

En las cuentas de activos circulantes de la empresa TUBCEL , según datos reflejados en los Estados Financieros proporcionados por el área contable de la empresa, para el año 2015 representan el 100% del total de todo el rubro de activos, puesto que, se agregaron cuentas nuevas, al igual se trasladaron cuentas que no son muy significativas en el Balance General, pero que, por su movimiento es un tanto inexplicable que los Impuestos Pagados por Anticipado Representan el 43.63% y para el año 2014 la misma cuenta representa dentro de los activos diferidos el 54% este alto porcentaje puede ser efecto de un mal registro de las operaciones o un error en el desglose de las cuentas del Balance General ; con respecto a la cuenta de Efectivo en banco hubo un aumento del 0.20% en comparación con el año 2014 que contaba con el 18%, las Cuentas por cobrar disminuyeron de 11% a 9.87% esta disminución puede ser efecto de que la empresa este recuperando con más prontitud sus ventas a crédito, el Inventario para el año 2015 representa el 21.13% y en el 2014 el 11% es decir que la empresa roto más rápido sus inventarios en el año 2014. Las cuentas agregadas en el 2015 son Fondos para pagos menores con el 0.03%, Pagos anticipados con el 2.50% y Producción terminada con el 0.43%.

El traslado que se efectuó consta de la cuenta de Maquinaria y Equipo que para ambos años representa el 2%, Anticipo a I.R que disminuyo en 2.47% respecto al año 2014 la cual representaba el 3% dentro de los activos diferidos e Impuestos pagados por anticipados de la que se hizo principal referencia por su alto porcentaje de representatividad dentro del Balance General en el rubro de activos.

En el Balance General el rubro Pasivo más el rubro Capital totalizan el 100%, el rubro Pasivo representa el 47.56% en el año 2015 y en el año 2014 representa el 35% este aumento se debe a que hubo más adquisiciones de deudas a corto plazo para el año 2015, no existe una gran variación en las cuentas de Retenciones por pagar al igual que en las cuentas de Gastos Acumulados en el año 2014 y Prestaciones por pagar en el año 2015.

Dentro del patrimonio con el que cuenta la empresa el Capital social no varía según el monto en ambos años pero con respecto al porcentaje si, dado que, de un año a otro el balance general aumento su monto en casi dos millones de Córdoba; las Utilidades acumuladas disminuyeron y representan para el año 2015 el 19.63% efecto por el aumento en costos de



producción y en el año 2014 representaron el 26% y las Utilidades del Periodo solo aumentaron en el 0.28% en relación con el año 2014 que representaron el 9%.

Otra herramienta muy precisa en el análisis financiero es el “Análisis Horizontal o Dinámico” este permitirá evaluar el crecimiento de cada cuenta en comparación de un año con otro, en este caso se aplicó en el balance general para estudiar el comportamiento de las cuentas. En los resultados obtenidos del Balance General mediante la aplicación del “Análisis Horizontal” dentro de los Activos Circulantes se observa que aumento en un 25% el Efectivo en Banco en el año 2015, probable aumento se dio porque se están recuperando las Cuentas por Cobrar es decir, las ventas a crédito están disminuyendo, no obstante el Inventario aumento en un 131%, probable aumento pudo ser provocado por el almacenamiento de materia prima para el proceso productivo, dado que se expresó mediante entrevista que: “la empresa realiza dos adquisiciones de materia prima traída desde el extranjero, que se dan al inicio y al séptimo mes del año”. En cambio la agregación de nuevas cuentas para el año 2015 no representan un aumento con relación a un año anterior dado que son cuentas que se agregaron y que vienen resultando de nuevos movimientos entre las actividades de la empresa, la sumatoria de estas cuentas dan como resultado el total de Activos Circulantes en un 204% en el año 2015 por estos movimientos que se hicieron dentro de rubro de los activos.

El traslado de Maquinaria y Equipo pasaron a ser parte del activo circulante, igual que los activos diferidos que constan de las cuentas Anticipo a I.R e Impuestos Pagados por Anticipados esta última para el año 2015 aumento su monto y es un tanto incomprensible que una cuenta que como esta represente la mayor parte en los activos de la empresa, por eso debe el aumento de los activos circulantes con relación al año 2009.

Con respecto al rubro de los Pasivos y el Patrimonio existen variaciones significativas, en los Pasivos Circulantes las Cuentas por pagar aumentaron en C\$1,287,678.79 es decir que la cuenta creció un 67% lo que representa un mayor compromiso con terceros es preciso mencionar que la empresa no debe a proveedores, sino, a los socios quienes aportan de sus utilidades para el pago de la materia prima en el extranjero según lo que se expresó mediante entrevista.

Las Retenciones por pagar de un año con respecto al otro creció un 116% se debe a que la empresa retiene que debe enterar a la D.G.I, por ser una empresa que actúa bajo el régimen de la Ley N° 382, en uno de sus artículos hace mención que beneficia a la empresa con la exoneración del I.V.A

En el año 2014 los Gastos Acumulados por pagar representaron el 0.04% dentro del 100% que suma el Pasivo y el Patrimonio, pero en el año 2015 esta cuenta desapareció, se relaciona porque no existe la misma cuenta para determinar el crecimiento o disminución de la misma, no es explicable que la cuenta Prestaciones Por Pagar haya suplantado la cuenta



de Gastos, por falta de información queda en incertidumbre el ¿Por qué la cuenta Gastos Acumulados por pagar desapareció? Y ¿Por qué hasta el año 2015 se incluyó la cuenta Prestaciones Por pagar?, para el análisis se hace un tanto complejo el desarrollo del análisis y afecta la valoración de la empresa.

En cuanto al Patrimonio la cuenta del Capital no vario en ambos años su valor se mantuvo, la Utilidad acumulada durante los periodos disminuyo en un 6% en el año 2015, las Utilidades del periodo en el año 2015 aumento en 29% en comparación al año 2014, dado que en el año siguiente la empresa logro vender más su inventario, pero, al vender más incurrió en más gastos.

Análisis para el Estado de Resultados en el periodo comprendido entre los años 2014 y 2015:

En el análisis vertical del Estado de Resultado para los años 2014 y 2015 se expresa que las Ventas representan el 100% con el fin de apreciar ¿qué cuentas? y ¿con que porcentajes participan en la determinación de las mismas?, en cuanto al costo para el año 2015 represento un 87% y en el año 2014 un 66% habiendo un incremento de venta en 21% es decir, la empresa aumento el porcentaje de costo de producción de los tubos de celofán, con relación a la Utilidad Bruta el aumento del costo de producción hace que esta disminuya dando como resultado un 13% en el año 2015 y un 34% en el año 2014, en cuanto a los Gastos de Administración participaron en un 5% el cual no se sabe si aumento o disminuyo porque no hay gastos de administración reflejados en el Estado de Resultado en el año 2014, no se comprende si estos cambios hayan sido erróneos en la contabilización o se contabilizaron dentro de los Costos de Venta aunque no es veraz el análisis de esta cuenta debido a que la la fuente no respondió a dudas que resultaron a durante la revisión documental, la cuenta Gasto de Venta representa un 28% en el año 2014 y en el año 2015 esta cuenta no está reflejada sin explicación alguna, en la determinación de la Utilidad del ejercicio están representados por un 8% en el año 2015 y en el año 2014 en un 7% el cual representa solo el 1% aumento con respecto al año 2014, el cual no es muy beneficioso para la empresa debido al gran incremento de sus costos, esto sin dejar pasar por alto el gasto de administración y de venta que también implican menos utilidades para la misma.

Continuando con el análisis horizontal este es otra forma donde se puede comparar cada uno de los resultados obtenidos en diferentes periodos, en este caso se puede obtener la variación absoluta y relativa en los años 2014 y 2015, donde las Ventas tuvieron un aumento del 12% equivalentes a C\$ 921,057.85 en el año 2015, este aumento se ve reflejado en el aumento del Efectivo en banco es un punto positivo para la empresa, en cambio el costo de venta tuvo una variación de C\$ 2,457,126.15 que equivale al 48% este resultado no es muy favorable para la empresa dado que el costo se incrementó un poco más de lo que aumentaron las ventas en referencia de un año con otro, la empresa tiene que ver si fue que se cargaron gastos y por ello incremento el costo, o si realmente se incurrieron en ese costo



el cual tendría un nivel muy elevado, ya que esto afecta de una manera directa la utilidad bruta, es decir, que se obtuvo mayor ganancia para el año 2014 en comparación al 2015 es decir la utilidades se disminuyeron más de la mitad, lo cual refleja una disminución para la empresa, en el gasto de administración no se puede saber si hay variación ya que el año 2014 no se encuentra reflejada la cuenta, a diferencia de los gastos de venta que no se refleja la cuenta en el año 2014, para la Utilidad del ejercicio hubo una variación del 29% equivalente a C\$145,707.55 de aumento.

Evaluar la importancia de un análisis financiero para la rentabilidad, crecimiento y oportunidades de inversión.

Un análisis financiero es el elemento principal de todo un conjunto de decisión que interesa al responsable financiero o de inversión según se expresa en (repositorio.ug.edu.ec), es un método de cual se vale de diferentes indicadores para determinar la situación en la que se encuentra una empresa con respecto a dos o más periodos.

La empresa realiza la transformación de materia prima con el fin de ser re-exportada, pero, para transformarla se debe manejar bien cada instrumento y máquina que se necesita, según datos del análisis la empresa está rotando de un año al otro sus inventarios por ende sus ventas aumentan con ello costos y gastos en producción, pero es preocupante que la empresa esté generando gastos y atrasos en la entrega de sus pedidos por el averío de la misma máquina, la empresa se está endeudando a cada necesidad de materia prima, pero será una buena estrategia que opten a la adquisición de maquinaria nueva y sofisticada ya que la maquinaria utilizada está amparada para la suspensión de impuestos al momento de ser importadas, es beneficioso y estratégico que la empresa opte a maquinaria nueva dado que no pague impuestos según el artículo 7 inciso b) de la Ley N°382 para que la producción sea óptima y alcance niveles de calidad y satisfacción dentro de los clientes, el análisis no arroja este dato, pero si se observa que la empresa puede optar a un financiamiento interno o externo; otro punto muy importante es que el mismo sirvió para estudiar y analizar las actividades dentro del quehacer contable dado que se está manejando erróneamente los conceptos de gastos y costos para el arreglo de ello se puede dar una aclaración.

La empresa en comparación con periodos anteriores ha mejorado su situación productiva de igual manera su utilidades con respecto al año anterior, pero, aumento costos lo que significa que la misma no trata de maximizar las utilidades minimizando los costos, esto no quiere decir que este mal, puesto que la empresa está siendo rentable pero no en niveles deseados, la manera de mejorar la situación es que se estudie a nivel de Gerencia la posibilidades para disminuir costo con la adquisición de maquinaria nueva lo que viene a ser una manera de invertir a la empresa o incurrir en publicidad para la obtención de clientes,



ya que a mayor clientes mayor ventas y más rentabilidad económica y financiera en la empresa.

Realizar el análisis financiero permite adquirir datos y cifras claves para la empresa TUBCEL, S.A; la interpretación de los datos financieros es vital e indispensable para cada una de las actividades que la empresa realiza, a través de la interpretación los socios podrán ver los resultados para formularse nuevas estrategias y medidas sobre el uso de sus recursos con el fin de mejorar la toma de decisiones que ayuden a encaminar a la empresa a un nivel óptimo en cuanto a crecimiento y altos niveles de rentabilidad. Y es por tal, la importancia que el aplicar el análisis financiero puede y da datos precisos que son interpretados e investigados por cada elemento que conforma la empresa.

CONCLUSIONES:

Después de conocer con más detalles los antecedentes de la empresa, su proceso contable y su situación financiera según los resultados obtenidos en los periodos 2014-2015 hemos llegado a la conclusión que:

- ✓ El efecto de haber aplicado un análisis financiero en la empresa TUBCEL S.A, es que la gerencia vio a más profundidad la situación en que se encuentra la empresa y dio la primera pauta para estudiar posibles cambios e inversiones, cabe señalar que la empresa actualmente es rentable pero no en el nivel deseado.
- ✓ La empresa dentro su proceso contable omite ciertos principios y controles que permiten llevar una contabilidad más detallada y ordenada por efecto de que desde su inicios no se tenía una contabilidad formal y a como lo exigen las normas a esto se le suma el cambio de personal encargado de las actividades contables, pero a la fecha esta área se está reestructurando para un mejor control de sus recursos materiales, humanos y económicos.
- ✓ Desde que inició operaciones la empresa no ha implementado un análisis financiero que sirva como punto de partida para evaluar los siguientes periodos contables a efecto de que existe desinterés por parte de los socios en cuanto a la elaboración de un análisis financiero. Por el tamaño, el número de personal y por la restructuración que ésta sufriendo la contabilidad es por tal motivo que no se ha realizado un análisis por parte de la encargada del área contable desde que comenzó a llevarse una contabilidad más apropiada.
- ✓ Mediante la aplicación del análisis financiero la situación de TUBCEL, S.A., reflejo que cuenta con liquidez en sus operaciones, pero en comparación con el año anterior no es



significativa el aumento de liquidez dado que la empresa está produciendo y vendiendo un poco más, pero aumentando costos y gastos algo que no es bueno pues está en estancamiento operativo y de rentabilidad dado que no aumenta clientes ni sus utilidades.

- ✓ El análisis financiero dentro de una empresa es tan importante como las actividades que la misma realiza, dado que es un resumen en el que se puede observar como se ha encontrado, como se encuentra en la actualidad y del mismo modo tener una vista previa del futuro en la empresa, en TUBCEL la aplicación del análisis financiero es importante como la realización de otras actividades siendo este el primer análisis que se realiza y del cual se podrán ver los resultados y dar posibles medidas para el mejoramiento de la empresa, también es importante porque ayudo a la gerencia a estimularse para la toma de decisiones, así mismo estar en constante aplicación de análisis para los años siguientes.
- ✓ En general TUBCEL hasta la fecha se puede decir que no tiene un nivel de competitividad deseado dentro del mercado pues desde que inició sus operaciones ha trabajado con los mismos clientes y los mismos son las que lo mantienen en operación, es decir, no tienen una visión de crecimiento y expansión en el mercado.

RECOMENDACIONES:

- ✓ Para un mejor control de la información contable en la empresa se sugiere, halla un sistema actualizado, donde se pueda llevar un buen registro y orden adecuado de las actividades originadas en la empresa y a la vez un mejor manejo de los recursos en cuanto se refiere al proceso productivo, con el fin de que se presente un mejor resultado de la información a la gerencia.
- ✓ Se recomienda a la gerencia que continúen realizando análisis financiero para estudiar periodos que están por venir y capacitar al personal de la empresa en el uso de técnicas de análisis financiero, para realizar una correcta interpretación de la información revelada en los estados financieros y de esta manera facilitar el proceso de toma de decisiones para el mejor desempeño de la misma.
- ✓ Realizar un estudio de la posible inversión en maquinaria para el proceso productivo dado que la ley N°382 “Ley de Admisión Temporal para perfeccionamiento Activo y de facilitación a las exportaciones” ampara la maquinaria como capital de la empresa de modo que la exonera de todo al momento de ser importada, es decir, es un beneficio para la empresa; realizar publicidad para la captación de cliente lo que vendría mejor su ingreso y utilidades.



- ✓ Aplicar de forma correcta los movimientos a las cuentas existentes en la empresa para que en periodos venideros no hayan dificultades en la realización de un análisis financiero con el fin de que este sea más efectivo en lo que cabe a toma de decisiones y para posibles estudios en ámbito investigativo.