

LAS RAZONES FINANCIERAS TÉCNICA: UNA HERRAMIENTA PARA DETECTAR PROBLEMAS EN LAS EMPRESAS CUBANAS

THE REASONS FINANCIAL TECHNIQUE: A TOOL TO DETECT PROBLEMS IN THE CUBAN COMPANIES

M.Sc. Ismary Isabel O'Farrill Rodríguez

ismary@unah.edu.cu

<https://orcid.org/0000-0002-4337-282x>

Institución: Universidad Agraria de La Habana

Localidad: Mayabeque, Cuba

Resumen

La contabilidad es la ciencia que registra, procesa, resume e informa las operaciones económicas de una empresa, cuya expresión abreviada se concreta en informes razonables, fiables y oportunos denominados Estados financieros sobre un periodo contable. La información económica y financiera generada de los Estados Financieros necesita ser analizada e interpretada, por la dirección de la entidad apoyados por su equipo económico, de esta manera explicará las fuentes y resultados de gestión empresarial. El siguiente trabajo se realizó en la Central Termoeléctrica del Este de la Habana, se utilizó la técnica razones financiera para indagar cuales eran los problemas financieros que presentaba la entidad. Para el desarrollo del trabajo y el logro de los objetivos propuestos se buscó apoyo en métodos y técnicas que a continuación se mencionan según el criterio de Pampin (1989), el método lógico-abstracto: con sus dos procedimientos Análisis y Síntesis: e inducción deducción y el Método Económico – Matemático y las técnicas: análisis documental, recopilación de información, revisión bibliográfica la Observación: y la entrevista no estandarizada, el estudio reveló que la empresa tiene problemas de liquidez, solvencia y deterioro en el ciclo de inventario.

Palabras clave: análisis financiero, razones financieras

Abstract

Accounting is the science that records, processes, summarizes, and reports on a company's financial transactions. Its abbreviated expression is the production of reasonable, reliable, and timely reports, called financial statements, for an accounting period. The economic and financial information generated from the financial statements must be analyzed and interpreted by the entity's management, supported by its economic team. This will explain the sources and results of business management. The following work was carried out at the East Havana Thermoelectric Plant. The financial ratio technique was used to investigate the financial problems the entity was facing. For the development of the work and the achievement of the proposed objectives, support was sought in methods and techniques that are mentioned below according to the criteria of Pampin (1989), the logical-abstract method: with its two procedures Analysis and Synthesis: and induction

deduction and the Economic - Mathematical Method and the techniques: documentary analysis, information gathering, bibliographic review Observation: and the non-standardized interview, the study revealed that the company has problems of liquidity, solvency and deterioration in the inventory cycle.

Keywords: análisis financiero, razones financieras

Introducción

Para Barrios (2017), es importante precisar que: "La Contabilidad no es más que la técnica basada en un conjunto de reglas, documentación y procedimientos, provee información y permite el control de las operaciones de una empresa con el objeto de tomar decisiones en orden a un patrimonio" (p.4).

El instrumento que permite realizar juicios asociados a la información contable se denomina análisis económico financiero, cuenta con una serie de técnicas de análisis que les permite conocer los recursos disponibles, el resultado del periodo, cual es la posición financiera.

El objetivo de las técnicas de análisis es simplificar y reducir los datos que se examinan en términos más comprensibles para poder interpretar y hacerlos significativos. Su uso resulta una herramienta útil que sirve como base para la toma de decisiones.

Para Delgado (2017) el Análisis económico financiero se puede definir como el sistema de técnicas para la desintegración o separación de valores que figuran en los Estados financieros, que permitan conocer sus orígenes, la realidad de la empresa y predecir su futuro.

Muchos son los nombres que se utilizan para referirse al análisis, como análisis financiero, análisis económico financiero, análisis contable, análisis técnico económico. Es un criterio más compartido asumir el término análisis económico financiero cuando se trate del análisis de los Estados financieros y de las informaciones complementarias a ellos y el término análisis técnico económico referido al análisis de las diferentes áreas organizacionales de la empresa, es decir, departamentos de compras, comercial, de recursos humanos, entre otras.

Es importante antes de iniciar el análisis económico financiero revisar si los Estados financieros cumplen los principales requisitos que se exponen en el Marco Conceptual de las Normas Cubanas de información financiera, ya que de esto depende la confiabilidad de las decisiones que serán tomadas por los consejos de dirección de las entidades.

Se definen para las entidades antes descritas los siguientes Estados Financieros de uso obligatorio.

- a) Estado de Situación
- b) Estado de Rendimiento financiero
- c) Estado de Gastos por elementos
- d) Estado de inversiones
- e) Memorias o notas a los Estados financieros

Para Reyes, 2008 los Estados financieros son el producto final del sistema de contabilidad y están preparados sobre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Reflejan la posición económica

financiera de la entidad, así como los resultados obtenidos en el transcurso de sus operaciones contables y financieras, correspondiente a un periodo económico dado.

Objetivos del Análisis financiero

- ✓ Informar sobre la situación financiera de una empresa en una fecha dada, así como los resultados de sus operaciones y cambios por un periodo determinado.
- ✓ Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
- ✓ Proporcionar información clara, sencilla y accesible a los usuarios internos y externos de la información contable.
- ✓ Descubrir los males de la empresa.
- ✓ Facilitar la formación de un juicio acerca de la forma que se ha manejado el negocio y poder evaluar el trabajo de la administración.

Importancia del Análisis Económico financiero

Los Estados financieros básicos de la contabilidad son informes que se utilizan fundamentalmente, para reflejar la situación o posición financiera en un momento determinado de la vida empresarial, así como el resultado de su actividad económica durante un periodo contable dado. Por tanto, el conocimiento del contenido de estos informes le interesa a toda persona vinculada o indirectamente con la administración de la entidad; dicho conocimiento consta de dos partes fundamentales:

- ✓ La forma de preparar los estados financieros
- ✓ El método que debe usarse para el análisis e interpretación de dichos estados.

Índices financieros

- ✓ Técnica de las variaciones
- ✓ Técnica de los porcentajes integrales
- ✓ Técnica de razones financieras

Según Reyes (2008) miden el nivel de recursos que dispone la empresa para cubrir sus deudas. El análisis de razones es el más difundido. Una razón es una simple expresión matemática de la relación de una partida con otra; es el cociente entre magnitudes. Para calcular una razón debe existir relación entre las dos cifras.

Esta técnica se obtiene de la relación matemática de un número con otro, el resultado es un índice o coeficiente que se puede expresar en diferentes unidades de medida (en veces, porcentajes, días y en valor). Estos coeficientes se obtienen a partir de los Estados Financieros y pueden existir tantas formulaciones matemáticas como resultados se pretendan obtener de la relación entre partidas de los estados. Delgado 2017

2. Materiales y métodos

Para el desarrollo del trabajo y el logro de los objetivos propuestos, se buscó apoyo en métodos y técnicas que a continuación se mencionan según el criterio de Pampin (1989):

Método lógico-abstracto: con sus dos procedimientos Análisis y Síntesis: e inducción deducción y el Método Económico – Matemático:

Técnicas:

- ✓ Análisis documental, Recopilación de información, referida a informes contables,
- ✓ Revisión bibliográfica,
- ✓ Observación: Entrevista no estandarizada.

Resultados y discusión

En el presente trabajo se efectuó el análisis cuantitativo de la situación financiera de la CTE “Ernesto Guevara de la Serna”, así como el desarrollo cualitativo, empleando la comparación de los estados financieros correspondientes al período de cierre de los años 2018 y 2019, mostrando los resultados financieros obtenidos en dicho análisis.

El procedimiento realizado en el desarrollo de la investigación se basa en los siguientes aspectos:

- ✓ Análisis de las razones financieras fundamentales de los períodos analizados, cierre 2018 y 2019.

Tabla 1. Variación de las Razones Financieras.

Indicadores Financieros	2018	2019	Variación
Índice liquidez general	0.85	0.96	0.11
Índice liquidez inmediata	0.14	0.22	0.08
Índice liquidez disponible	0.14	0.19	0.05
Índice de Solvencia	1.89	2.28	0.39
Rotación del Capital de Trabajo	2.03	1.68	-0.35
Rotación del Activo Circulante	6.30	5.90	-0.40
Rotación de Inventario	8.47 veces	6.97 veces	1.50 veces
Ciclo de existencias	43 días	52 días	9 días
Rentabilidad Económica	0.02%	0.02%	0%
Rentabilidad Financiera	0.04%	0.03%	-0.01%
Rentabilidad sobre las ventas	0.02%	0.02%	0%

Fuente: Elaborado por la autora a partir de los datos de la investigación.

Es importante destacar que los cálculos fueron realizados a partir de los Estados Financieros de la empresa donde se realiza el estudio.

Razones de Liquidez

Liquidez General: El cálculo de esta razón muestra que al cierre del 2019 la empresa presenta \$0.96 pesos de activo circulante por cada peso de deudas a corto plazo, a pesar de que este índice aumenta en \$0.11 con respecto al 2018, no se encuentra en el límite establecido según la razón práctica aceptada, lo que indica que el activo corriente es menor que el pasivo corriente. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas. Por tanto, no se dispone en ambos años de suficiente financiamiento propio; la empresa peligra de caer en suspensión de pago.

Liquidez Inmediata: La empresa dispone al cierre 2019 solamente de \$0.22 de activos disponibles y realizables por cada peso de deuda a corto plazo, al igual que la razón anterior aumenta su variación en \$0.08 con respecto al 2018, pero sigue siendo esto una situación de peligro para los pagos a corto plazo; cayendo en peligro de suspensión de pago, su interpretación correcta es 1.

Liquidez Disponible: En el año 2019 la empresa presenta una disponibilidad de \$0.19 por cada peso de deudas a corto plazo, para considerarla adecuada debe ser de 0.5 aproximadamente, con respecto al año 2018 es superada en \$0.05 pero sigue sin estar en el rango establecido según razón práctica; deben estar atento porque puede llegar a tener disponibilidad ociosa y por tanto perder rentabilidad de los mismos.

Razón de Solvencia: Esta razón muestra en qué grado la empresa es capaz de hacer frente a la totalidad de sus compromisos, tanto a corto como a largo plazo, siendo 2 los posibles resultados; en el 2019 pudo cubrir 2.28 veces todas sus deudas a corto plazo, \$0.39 veces más que en el año 2018, demostrándose en el Balance que la empresa muestra inventarios ociosos.

Razones de Actividad: Estas razones permiten estudiar la efectividad que se obtienen de los activos, es una forma de evaluar la eficacia.

Rotación del Capital de Trabajo: En el 2019 por cada peso de Capital de Trabajo promedio, la empresa generó \$1.68 de ventas netas, disminuyendo con respecto al año 2018 que por cada peso del Capital de Trabajo promedio se generó \$2.03 de ventas netas, esta razón debe estar lo más alta posible ya que implica que el dinero invertido en activos por la empresa trabaja un número mayor de veces, dejando cada vez su aporte a la utilidad y mejorando entonces la efectividad del negocio; se demuestra, según los datos obtenidos en el 2019, que la empresa disminuye su razón de actividad al duplicarse prácticamente el capital de trabajo, no así las ventas netas.

Rotación del Activo Circulante: Al cierre del 2019, por cada peso de activo circulante promedio, la empresa obtuvo \$5.22 de ventas netas, logrando en el 2018 generar \$5.43 por cada peso de activo circulante promedio invertido, lo cual demuestra en el 2019 un deterioro de un \$0.21 de eficiencia en la utilización de los recursos, de un período a otro.

Rotación de Inventario: Con el cálculo de esta razón también se nota la baja efectividad de la empresa, en el 2019 los Inventarios rotan 6.57 veces, 0.29 veces más que en el 2018, donde rotaron 6.28 veces, esto conlleva a que al cierre del año corriente su estancia en el almacén disminuyó de 57 a 55 días, observándose con esto una ligera mejoría que aún no llega a cumplir la razón práctica que es de 30 días. Se aprecia una situación negativa para la empresa, que no llega a administrar efectivamente sus existencias, principalmente está dado por la inmovilidad de Materias Primas y Materiales.

Razones de Rentabilidad:

- ✓ **Rentabilidad Económica:** En el año 2019 por cada peso de activo promedio se generó 0.02% de utilidad antes de impuestos e intereses, al igual que en el año 2018.

- ✓ **Rentabilidad Financiera:** El rendimiento durante el año 2019 de los recursos propios o financiamientos aportados por la CTE “Ernesto Guevara de la Serna” fue de un 0.03%, disminuyendo la rentabilidad financiera en un 0.01%; en el año 2018 se trabajó con un 0.01%.
- ✓ **Rentabilidad sobre las ventas:** El rendimiento generado por las ventas en el año 2019 fue de un 0.02%, comportándose de igual forma en el año 2018.

Conclusiones

Concluido el análisis de la situación financiera de la empresa, se detectaron un **grupo de deficiencias**, las cuales se exponen de forma resumida a continuación:

Problemas en la Liquidez:

- ✓ Al analizar las razones de liquidez se puede observar que la empresa a pesar que cuenta con niveles aceptables, puede peligrar y caer en suspensión de pago y debe estar atenta, porque puede llegar a tener disponibilidad ociosa y por tanto perder rentabilidad de los mismos.

Problemas en la Solvencia:

- ✓ Se evidencia que existen Inventarios Ociosos y se evidencia en el Estado de Situación.

Problemas en las Razones de Actividad:

- ✓ Deterioro de eficiencia de utilización de los recursos de un período a otro, baja efectividad en la empresa, inmovilidad de Materias Primas y Materiales, fundamentalmente. Existe deterioro del ciclo de inventario, pues los productos no rotan en el período establecido de 30 días, lo que puede provocar mermas y deterioros posteriores.

Referencias Bibliográficas

- Barrios, E. A. (2017). *La contabilidad y los sistemas de información contable en las organizaciones*. 1ª Edición. Río Gallegos: Universidad Nacional de la Patagonia. pp4
- Del Toro del Ríos, J.C. (2004). *Herramientas para el Contador*. Centro de estudio contables financieros y seguros. (CECOFIS). La Habana: Pueblo y Educación.
- Delgado Fernández, M. (2017). *Análisis Económico y Gestión Financiera*. Editorial Universitaria Félix Varela
- Reyes, C. (2008). *Análisis Financiero*. En: *Herramientas para el Contador*. 2ed. La Habana, Pueblo y Educación. P.209.