

DECISIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO EN CENTRO ANTICORROSIVO Y TENSOACTIVO.

Lic. Dianely Almeida Almodóvar ¹, Dr. C. Yanlis Rodríguez Veiguela ²

1. Universidad de Matanzas – Sede “Camilo Cienfuegos”, Vía Blanca Km.3, Matanzas, Cuba. dianely.almeida@umcc.cu
2. Universidad de Matanzas – Sede “Camilo Cienfuegos”, Vía Blanca Km.3, Matanzas, Cuba. yanlis.rodriguez@umcc.cu

Resumen

El presente trabajo fue desarrollado en el Centro Anticorrosivos y Tensioactivos, ubicado en la Universidad de Matanzas Sede “Camilo Cienfuegos”. Donde se muestra una pequeña caracterización del centro, teniendo como objetivo desarrollar las razones financieras del mismo, desarrollando su importancia, análisis e interpretación y clasificación, el ciclo de conversión del efectivo, presupuesto de efectivo, el análisis de sus herramientas, se calcula razón de endeudamiento, la razón de rentabilidad y se refleja los estados de resultados comparativos entre el cierre de diciembre 2016 y septiembre de 2017. Se analiza el capital de trabajo y la razón del circulante y con estos resultados conllevan a presentar las principales fortalezas de la entidad, donde se plantean acciones a tener en cuenta para la mejora de la entidad. A continuación se muestra lo antes expuesto más ampliado.

Palabras Claves: Centro Anticorrosivos y Tensioactivos, razones financieras, ciclo de conversión del efectivo.

Introducción.

Caracterización del Centro Anticorrosivos y Tensoactivo.

El Centro Anticorrosivos y Tensoactivo, en lo adelante CEAT, de La Universidad de Matanzas Sede “Camilo Cienfuegos”, se crea oficialmente en el curso 1994 -1995, respondiendo a la demanda en el territorio y el país de productos y servicios nacionales de anticorrosivos y tensoactivo, atendiendo a los resultados que se reportaban antes de esa fecha por el Grupo de Corrosión perteneciente al Departamento de Ingeniería Química de la Facultad del mismo nombre y a que contaba en esa fecha con una Planta Piloto con capacidad productiva para desarrollar diferentes líneas de productos y servicios afines.

Posee un Área de Producción y Servicios, con la que ha contribuido a la implementación de un sistema de docencia – investigación – producción, con incidencia en la formación de los estudiantes, al mismo tiempo que aporta por la comercialización de productos y servicios científicos – técnicos generados, en particular los productos DISTIN y el Servicio DUCAR para el transporte, constituyendo la Casa Matriz de éste servicio.

Su actividad docente se centra en la Disciplina de Ingeniería de los Materiales de la carrera de Ingeniería Química y en la actividad de postgrado que desarrolla en el campo de la corrosión, protección y conservación.

Sus resultados en la ciencia y la técnica y la formación profesional en estos campos ha permitido elevar la calidad de la Disciplina de Ingeniería de los Materiales, en estrecho vínculo con la investigación, la actividad de postgrado y la labor extensionista en particular en la conservación del patrimonio, con extensión a las SUM del territorio.

Desarrolló durante un período la Maestría en Corrosión que culminó con una primera versión en el curso 2000 – 2001 y actualmente con su orientación a las SUM se desarrolla un sistema integrado con la ciencia y la técnica que incluye Cursos, Diplomado y una futura Maestría en Corrosión y Protección.

A pesar de poseer una plantilla actual de solo 5 docentes en activo, más el Director, se ha logrado vincular a un grupo numeroso de colaboradores de otras áreas de la Universidad, incluyendo a las CUM y profesores a tiempo parcial de alto prestigio en el Territorio en el campo de las investigaciones y el postgrado que realiza el centro.

Por los resultados de la investigación, la labor extensionista que desarrolla y su actividad en la formación integral de los estudiantes, el CEAT cuenta con un gran reconocimiento en la Universidad, por sus estudiantes, el Territorio, la Región Militar, el Ejército Central y otras instituciones del país a las cuales se vincula.

Se destacan dentro de sus resultados científicos, vinculados en lo fundamental al desarrollo de productos y tecnologías propias, el materializar las investigaciones a ciclo completo,

poseyendo muchos resultados en fase de generalización, que son considerados de gran impacto para la economía del país y la defensa.

En la Universidad de la Educación Superior, posee resultados destacados al integrar la ciencia y técnica con el postgrado y la labor extensionista, en la solución de los problemas de los territorios y la elevación de la preparación profesional y la cultura.

Su Visión: Es un centro de investigación con personalidad jurídica propia, líder en la investigación y desarrollo de anticorrosivos, conservantes y tensoactivos, a través de proyectos, tecnologías de avanzada y un equipo profesional altamente motivado.

Y como Misión: Desarrollar investigaciones en el campo de la corrosión, protección, conservación y los tensoactivos, a través de la formación profesional, la extensión y el trabajo científico, distinguiéndonos por ser líderes en el desarrollo de productos, tecnologías y sistemas de protección anticorrosiva y conservación.

Valores que los identifican:

Valor: Trabajo en Equipo.

Conceptualización: Realizar el trabajo de forma organizada, disciplinada y mancomunada en el colectivo.

Operacionalización: Trabaja en equipo en el CEAT quien:

- Apoya y defiende el trabajo de sus compañeros.
- Escucha y respeta el criterio del colectivo.
- Tiene sentido de pertenencia.
- Cumple con sus responsabilidades.

Valor: Calidad.

Conceptualización: Realizar el trabajo cumpliendo los indicadores de eficiencia y eficacia de cada proceso que interviene en el CEAT.

Operacionalización: Trabaja con calidad en el CEAT quien:

- Cumple con los parámetros de calidad.
- Enfoca su trabajo hacia la satisfacción de los clientes.

Valor: Honestidad.

Conceptualización: Mantener una conducta transparente en lo personal y ante el trabajo, propugnando la verdad.

Operacionalización: Es honesto en el CEAT quien:

- Expresa la realidad en los informes.
- Reconoce las deficiencias y errores.
- Defiende su criterio.

Valor: Profesionalidad.

Conceptualización: Demostrar conocimientos y capacidad de aplicación.

Operacionalización: Es profesional en el CEAT quien:

- Eleva constantemente sus conocimientos y preparación.
- Aplica con efectividad el conocimiento científico.
- Cumple con los códigos de ética.

Desarrollo

Razón financiera es la relación matemática entre dos cantidades de los Estados Financieros de una empresa que guarda una referencia significativa entre ellas y que se obtiene dividiendo una cantidad entre otra.

Importancia:

Las razones financieras tienen una significativa importancia para cualquiera empresa, porque sus cálculos e interpretación de los resultados, le permite a la entidad conocer su desempeño, posición, antecedentes y tendencias financieras, sirviendo esto de base para su proyección futura, de lo cual se deriva la utilidad que representa para el administrador financiero, porque le permite conocer si el negocio se desenvuelve en una tendencia favorable o desfavorable y por lo que es necesario disponer de una norma de base de comparación, pues una razón viene a ser significativa cuando se compara con un estándar. De lo anterior se deduce que los índices financieros sirven de pautas para que el administrador financiero conjuntamente con los cuadros directivos, pueda hacer reflexiones y trazar las estrategias más convenientes a seguir para mantener el negocio en marcha.

El presente trabajo analiza como herramientas el cálculo de las razones financieras, el ciclo de efectivo y el presupuesto de efectivo en Centro Anticorrosivo y Tensoactivo.

Clasificación de las razones financieras

- Razones de liquidez.
- Razones de actividad.
- Razones de endeudamiento.
- Razones de Rentabilidad.
- Razones de crecimiento

El Ciclo de Conversión del Efectivo que puede ser homologado con el término de ciclo de efectivo o de caja, es primordial para la administración del capital de trabajo. Es el plazo de tiempo que transcurre desde el pago por la compra de la materia prima hasta la cobranza de las cuentas por cobrar generadas por la venta del producto final.

El ciclo de efectivo (CE) se determina mediante tres factores básicos de liquidez:

- El periodo de conversión de inventarios (CI)
- El de conversión de cuentas por cobrar (CC)
- El de diferimiento de las cuentas por pagar (CP)

Los dos primeros, denominado ciclo operativo, indican el tiempo durante el cual se congelan los activos circulantes de la empresa; esto es el plazo necesario para que el efectivo sea transformado en inventario, el cual a su vez se transforma en cuentas por cobrar, que a su vez se vuelven a transformar en efectivo. El tercero indica el tiempo durante el cual la empresa tendrá el uso de fondos de los proveedores antes de que ellos requieran el pago. La fórmula para su cálculo es: $CE = CI + CC - CP$

Presupuesto de Efectivo: permite saber si existe déficit o superávit en cada uno de los meses cubierto por el pronóstico, este muestra y pronostica los flujos de efectivo de entrada, salida y saldos de efectivo de una empresa en un periodo de tiempo determinado, proporciona liquidez confiable, información futura del movimiento del efectivo en la empresa, indica el momento y aproximadamente en qué cuantía la entidad tendrá, necesidad de efectivo a corto plazo y consecuentemente buscar su financiación o si por el contrario tendrá excedentes temporales ociosos que podrían ser invertidos y de esta manera poner a rendir el dinero, algo fundamental para que la gerencia esté mejor preparada para controlar la situación futura de efectivo y tratar de garantizar la liquidez necesaria para la entidad.

Análisis de las herramientas:

Para analizar la gestión del capital de trabajo en el centro objeto de estudio, a partir del Estado de Situación con cierre septiembre 2017 y que se muestra como anexo 3, serán utilizadas las herramientas mencionadas anteriormente.

Análisis e interpretación de las razones financieras:

1.1. Razones de liquidez:

1. Capital de Trabajo: Activo circulante – Pasivo Circulante

= \$ 4 270 303,28

Esto quiere decir que la empresa posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato. La empresa puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos sin que se incurra en incumplimientos.

2. Razón del Circulante: Activo Circulante/ Pasivo Circulante

= 2,65988048

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes. Esta refleja que la entidad tiene puede cubrir sus deudas a corto plazo en Mide el número de veces que los activos circulantes del negocio cubren sus pasivos a corto plazo, o sea, por cada peso de deuda la entidad posee 2.66 pesos de activos. En términos financieros pudiera decirse que la empresa posee recursos inmovilizados puesto que el índice ideal para muchos autores fluctúa entre 1 y 2.

3. Prueba ácida: Activo Circulante- Inventarios/Pasivo Circulante

= 0,8923

Esta prueba analiza los activos más líquidos de la empresa, por lo tanto el inventario no se incluye porque se necesita mayor tiempo para convertirlo en efectivo. Los gastos pagados por anticipado u otros pagos tampoco se incluyen porque no son convertibles en efectivo y por tanto no pueden cubrir los pasivos corrientes. El examen detallado de la misma muestra que la entidad no se encuentra en óptimas condiciones puesto que analizando cada una de las pruebas realizadas anteriormente se concluye que existe una elevada cantidad de inventarios lo que dificulta el adecuado pago de las deudas inmediatas. El índice ideal de la misma es 1.

4. Razón de solvencia: Activo Total/ Pasivo Total

=6,39128374

Por cada peso de pasivo o sea de deuda la entidad cuenta con 6,39 pesos de activos, analizando la composición de cada uno de los indicadores cabe destacar que el elevado volumen de los inventarios y de los activos fijos son los que determinan ese excesivo resultado.

Razón de endeudamiento:

1. Razón de endeudamiento: Pasivo Total/ Activo Total

= 0,15646309

Mide la porción de activos financiados por deuda. Indica la razón o porcentaje que representa el total de las deudas de la empresa con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos. Ayuda a determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir el total de sus obligaciones. Esta razón determina que el 15,64 % de los activos que presenta la entidad fueron adquiridos a través de las deudas.

Razón de rentabilidad:

1. Razón de gastos de operaciones: Gastos de operación/ Ventas Netas

= 93,3354774

Esta razón expresa que el 933,35% de los gastos se encuentran contemplados en las deudas. Se puede decir que el resultado está fuera de los límites admisibles pero la entidad objeto de estudio es presupuestada, lo que significa que las ventas que se generan nunca cubrirán los gastos en que incurre la misma.

	2016			2017		
	Real	Plan	%	Real	Plan	%
Total Ingresos	652 792,28	723 400,00	90,24	1 026 259,44	569 900,00	180,08
(-) Total gastos	30 595 944,55	30 391 700,00	100,67	22 266 800,00	22 488 283,52	99,02
Pérdida	- 29 943 152,27	-29 668 300,00	-10,43	-21 240 540,56	-21 918 383,52	81,06

1.2. Estados de Resultados Comparativos.

A continuación y utilizando como referencia el anexo 3 reflejamos el estado de resultado comparativo entre el cierre de diciembre 2016 y septiembre de 2017, del análisis del mismo podemos concluir que:

Como puede observarse, las ventas netas aumentaron de un período a otro en \$373 467,16, lo que representa el 89,84 %, mientras que el costo de venta disminuyó en \$ 8 329 144,55, lo que representa el 1,65%.

Este comportamiento es positivo evidenciando que en la entidad existe una adecuada programación de sus principales partidas.

Es necesario analizar que el sobre cumplimiento de los ingresos está dado por una venta no programada del CEAT lo cual hizo que se elevara considerablemente este indicador, además de que las modificaciones presupuestarias presentadas al MES pudieron balancear el resultado de los gastos que aquí se presentan.

Porcentualmente se observa que existe un superávit en el año 2017, hecho que no se refleja de igual manera en valores, y que se presenta debido al sobre cumplimiento del plan de ingresos, aunque existe en ambos períodos objeto de análisis una pérdida que se desplaza desde los \$21 000 000,00 aproximadamente hasta los \$ 30 000 000,00, siendo consecuente este resultado con la actividad que desarrolla este centro y su calidad de unidad presupuestada.

En el análisis del capital de trabajo se observa un valor absoluto positivo que evidencia la habilidad de pago corriente del mismo en ascenso. Este elemento es favorable en cuanto a la habilidad que está desarrollando la entidad para resolver sus problemas de liquidez sin tener que acudir a fondos extraordinarios.

Un análisis más detallado se observa que el activo circulante representa 73% del total de activos, del cual el mayor porcentaje está representado por el total de inventario que asciende al 65%. Por otra parte el total de pasivos circulantes representa el 27% del pasivo a corto y largo plazo así como el capital.

Los resultados obtenidos en la aplicación de los indicadores para realizar un análisis integral del capital de trabajo muestran una situación favorable en el cálculo del capital de trabajo y la razón del circulante; no ocurriendo así con la prueba acida, la solvencia, el endeudamiento y la rentabilidad.

Por tal motivo se presentan como principales fortalezas:

- La probabilidad de insolvencia casi nula dado a que el indicador de solvencia presenta un elevado resultado aunque cabe destacar que existe el riesgo de tener activos inmovilizados en la empresa.
- La actividad de comercialización de productos de la ciencia y la técnica constituye una respuesta positiva al llamado que realizara el General de Ejército Raúl Castro Ruz de potenciar al máximo la sustitución de importaciones, la inversión extranjera, así como aprovechar las reservas de captación de financiamiento que tiene el país. Además se concibe como un apoyo necesario a las acciones de mantenimiento, emprendimiento y mejora de las condiciones de vida y trabajo que se desarrollan en el centro.
- El 15% de los activos de la entidad son financiados con deudas.
- La problemática en la gestión del capital de trabajo se encuentra en estos elementos que se indican:
 - El bajo índice de la prueba ácida muestra una debilidad para la entidad debido al gran volumen del inventario que representa el 65% de los activos circulantes que no pueden ser cubiertos en su totalidad por el total de pasivos circulantes.
 - El elevado valor de los inventarios incide directamente en el elevado valor de la solvencia.
 - La rentabilidad muestra un elevado índice debido a que las ventas no cubren el total de gastos en los que incurre la empresa.

A partir del análisis realizado en la etapa anterior, se definen los puntos fuertes y débiles que se listan en la siguiente tabla, relacionados con el capital de trabajo

Puntos fuertes	Causas
Eficiencia del capital de trabajo	Inventarios
Razón del circulante	Inventarios
Puntos débiles	Causas
Prueba Ácida	Inventarios
Solvencia	Inventarios
Rentabilidad	Ventas

Teniendo en cuenta o planteado con anterioridad se plantean las siguientes acciones:

- Aumentar las ventas
- Disminuir los gastos.
- Elevar los ingresos
- Análisis integral de la gestión de inventarios: compras, tipos de inventarios, rotación del inventario, inventarios ociosos, etc.
- Análisis integral de la gestión de cuentas por cobrar.

Conclusiones

Se puede concluir que con el análisis realizado se muestra la buena salud del capital de trabajo. La entidad no presenta presupuesto para inversiones debido a una incorrecta planificación de los proyectos. Además es una empresa presupuestada donde le mayor porcentaje de sus activos está representado por los inventarios que inciden directamente en el cálculo de las razones financieras, siendo algunas de estas desfavorables para la entidad. Por otro lado es válido resaltar el énfasis que se debe realizar por disminuir los gastos y aumentar las ventas, así como acelerar el proceso de gestión de los inventarios.



CD Monografías 2018
(c) 2018, Universidad de Matanzas
ISBN: 978-959-16-4235-6

Bibliografía

A. DEMESTRE, C. CASTELLS, A. GONZÁLEZ. Cultura Financiera. Una necesidad empresarial. 2011

BREALEY R. A. Y S. C. MYERS. - Fundamentos de financiación empresarial, 4ta. Ed., Mc-Graw Hill, 1993.

SUÁREZ S. A. Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa, 15ta. Ed., Editorial Pirámide, S.A., Madrid, 1993.

SERVICIO DUCAR, consultado en <http://ceat.umcc.cu/?q=node/100> 2017.

WESTON , FRED. – Fundamentos de la administración financiera. Edit. décima edición, 2000.