

## ANALISIS CONTABLE Y FINANCIERO DE UNA GRANJA DE CERDOS DE CICLO COMPLETO EN EL ESTADO DE TLAXCALA.

ESCAMILLA N., E.<sup>1</sup>; REYES G. LL., A.<sup>2</sup> Y CORDOBA D., J.<sup>3</sup>

1. FAVECASA. Vía Morelos No. 60. Ecatepec Estado de México.
2. Depto. de Economía y Administración. FMVZ-UNAM. México, D.F. 04510.
3. Depto. Producción Animal: Cerdos. FMVZ-UNAM. México, D.F. 04510.

### INTRODUCCION

Las razones financieras son indicadores del estado de una empresa mediante relaciones entre rubros contables de la misma. (5) No pueden, ni pretenden explicar, todo el contexto o evaluar completamente una empresa; pero sí miden dentro del marco contable, como se está desarrollando la misma a través del tiempo y específicamente en el pasado inmediato con el fin de tener un fundamento económico para la planeación estratégica. (13,15)

Las áreas de interés de estas razones son las mismas de la administración financiera, es decir: a) la solvencia y liquidez de una empresa, b) la productividad y/o eficiencia del uso de sus recursos financieros y c) la rentabilidad que están rindiendo los recursos financieros de la empresa. (7,13,15) Es muy útil clasificar los índices en 6 tipos fundamentales: 1) de liquidez; 2) de apalancamiento; 3) de actividad; 4) de rentabilidad; 5) de crecimiento y 6) de tasación.

Normalmente se presentan las razones financieras de la empresa en cuestión las cuales se comparan con las razones financieras estándar de la industria a que pertenece. (2,13,15)

El objetivo del presente trabajo fué analizar mediante herramientas financieras la forma en que se cuidó la rentabilidad, la liquidez, la solvencia y la capacidad de crecimiento de la empresa con el fin de tener un fundamento económico para la planeación estratégica.

### MATERIAL Y METODOS

Se utilizaron datos asentados en registros técnicos y administrativos de una granja de 100 vientres, localizada en el Estado de Tlaxcala durante el año de 1985.

Se realizó un análisis y evaluación técnica además de un análisis contable y financiero. Se calculó el costo de producción, el balance general, el estado de resultados, las razones financieras y el punto de equilibrio de la empresa.

### RESULTADOS

En relación al análisis y evaluación técnica, los resultados fueron favorables ya que los valores acumulados durante 1985 de los parámetros evaluados alcanzaron los presupuestos de producción establecidos.

Se calculó el costo de producción en \$ 57'710,462.00. Se observó que el interés de capital representó el 53.7 % del mismo con \$ 30'803,496.00 y el alimento el 33.3 % con \$ 19'563,401.00, perdiendo así la jetatura de rubro de mayor importancia dentro del costo de producción.

El balance general al 31 de diciembre de 1985, mostró que los activos de la empresa fueron de \$ 49'998,185.00; los pasivos de \$ 31'085,510.00; el capital inicial que fué de \$ 45'562,018.00 sufrió una pérdida durante el año de \$ 29'645,331.00.

En el estado de resultados las ventas importaron \$ 28'256,861.00; al sustraerle el costo de producción se obtuvo una pérdida de \$ 29'453,601; a la misma se le restaron los gastos de operación y se le sumaron los productos financieros registrándose una pérdida de \$ 29'645,331.00.

En el cuadro 1 se muestran los resultados del análisis financiero. Tanto el punto de equilibrio en ventas (- \$ 6'770,917.00) como el punto de equilibrio en unidades vendidas (- 312.77 animales) fueron negativos.

#### DISCUSION

El interés de capital representó el 53.37 % del costo de producción de la empresa para el momento en cuestión, siendo el asiento de mayor jerarquía debido a su importancia financiera propia de economías inflacionarias y/o devaluatorias.

El capital social invertido (\$ 48'562,018.00) sufrió una pérdida de \$ 29'645,331.00 durante el ejercicio en cuestión, muy por debajo del rendimiento que ofrecía cualquier institución bancaria (65 a 68 % de interés promedio anual) sin riesgos. (7)

Los resultados obtenidos en este análisis se tuvieron que comparar con las razones financieras estándar pertenecientes a la industria de transformación por la carencia de información financiera confiable en las empresas pertenecientes al sector primario. No obstante se trata de industrias afectadas por el mismo entorno inflacionario y devaluatorio.

En el cuadro 1 se citan los comentarios correspondientes a cada razón calculada. Después de analizarlos, en general se puede decir que los procesos tanto inflacionarios como devaluatorios, han afectado a la empresa de manera muy similar: a) el proceso inflacionario ha afectado rubros como son: inventarios, pasivos, caja y capital de trabajo, costos operativos y financieros, ventas y utilidades entre otros. (2,6,10,13,14,15); b) igualmente, el entorno devaluatorio ha subido el costo del inventario (y además restringido su disponibilidad), ha incrementado el capital de trabajo lo que implica la necesidad de mayor eficiencia en cobranzas y limitado el uso de recursos externos como fuente de apalancamiento. (2,6,10,13,14,15)

Por lo tanto las áreas de administración financiera y las razones de mayor interés para esta explotación son las siguientes:

1. Liquidez. Puesto que las obligaciones corrientes crecen rápidamente es importante medir la capacidad de pago inmediato. (2,6,10,13,14,15)

2. Política de inventarios. Este rubro tiende a ser mucho más costoso en una época inflacionaria y devaluatoria y necesita evaluarse en cuanto a su calidad y su eficiencia (rotación de inventarios y razón pasivo circulante a inventarios). (2,6,10,13,14,15)

3. Política de endeudamiento. Esta entra en tela de juicio en un proceso inflacionario y/o devaluatorio. Aunque es estratégico endeudarse en un periodo inflacionario, esto implica altos riesgos financieros, especialmente cuando se pueden anticipar épocas de austeridad que traigan recesiones y lento crecimiento en ventas y utilidades como ocurrió en 1985 y 1986 en la industria porcícola. (2,6,10,13,14,15)

4. Eficiencia en el uso de recursos de la empresa.

5. Periodo medio de cobro. El alargamiento de este periodo es costoso ya que puede provocar la necesidad de incrementar el capital de trabajo. (2,6,10,13,14,15)

Esta explotación fué golpeada severamente por el entorno inflacionario y devaluatorio que imperó en el país afectando los costos de producción, elevándolos radicalmente y provocando que la empresa incurriese en pérdidas muy elevadas durante el año en cuestión. Además se vió en la necesidad de aumentar su capital de trabajo, mediante apalancamientos provenientes de otras empresas, como lo demuestra el hecho de que el punto de equilibrio en unidades vendidas y en ventas resultasen negativos, con la esperanza de que el panorama económico cambiase proximately y la empresa pudiese trabajar y generar los rendimientos mínimos necesarios.

#### LITERATURA CITADA

1. Bachtold, E. Memorias del Curso de Actualización en la Enseñanza de la Economía Zootécnica. FMVZ-UNAM. (1980)
2. Block, S. y Hirt, J.A. Foundations of Financial Management. (1980)
3. Comisión de Principios de Contabilidad. IMCP. (1981)
4. Copeland, R.M. y Dashter, P.E. Fundamentos de Contabilidad Administrativa. (1979)
5. Esteban, V.E. Memorias del Curso en Administración de Empresas Porcinas. FMVZ-UNAM (1985)
6. Jacques, B.P. Memorias del Curso en Administración de Empresas Porcinas. FMVZ-UNAM (1985)
7. Marmolejo, M. Inversiones. (1985)
8. Meigs, W.B. Contabilidad. (1985)
9. Neuner, J.W. Contabilidad de Costos. (1986)
10. Peralta, R.C. Memorias del Curso en Administración de Empresas Porcinas. FMVZ-UNAM (1985)
11. Prieto, A. Principios de Contabilidad. (1981)
12. Ramírez, D.N. Contabilidad Administrativa. (1985)
13. Van Horne, I. Fundamental of Financial Management. (1980)
14. Velez, G.A. Rev. de Contaduría Pública. 10:(8) 117-121.
15. Weston, I.F. Finanzas en Administración.

CUADRO N.º. 1

RAZONES FINANCIERAS

RAZON FINANCIERA	RESULTADO	PROMEDIO*	EVALUACION	COMENTARIOS
1 INDICE DE LIQUIDEZ RAZON DE CIRCULANTE PRUEBA DEL ACIDO	0.22 -	2.5 VECES 1 ug	BAJA NO SE REALIZO	LA SOLVENCIA A CORTO PLAZO NO ES BUENA.
2 INDICES DE APALANCAMIENTO DEUDA TOTAL A ACTIVOS TOTALES CANTIDAD DE INTERES OBTENIDO COBERTURA DE LOS CARGOS FIJOS	0.62 % - -	33 % 8 % 5.5 %	BAJA NO SE REALIZO NO SE REALIZO	LOS FONDOS PROPORCIONADOS POR ACREEDORES SON BAJOS DEBIDO A LA FALTA DE CREDITOS BLANDOS.
3 INDICES DE ACTIVIDAD ROTACION DEL INVENTARIO PERIODO PROMEDIO DE COBRO ROTACION ACTIVO FIJO ROTACION ACTIVO TOTAL	- - 0.65 0.56	9 VECES 20 DIAS 5 VECES 2 VECES	NO SE REALIZO NO SE REALIZO BAJA BAJA	LA EMPRESA NO ESTA USANDO SUS ACTIVOS FIJOS EFICIENTEMENTE Y SU ROTACION DEL ACTIVO TOTAL NO ES JUSTIFICABLE POR SU INEFICIENTE PRODUCCION.
4 INDICES DE RENTABILIDAD MARGEN DE UTILIDADES SOBRE VENTA RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL CONTABLE	- 1.04 % - 0.59 % - 2.29 %	5 % 10 % 15 %	BAJA BAJA BAJA	LOS PRECIOS DEL MERCADO HAN SIDO MUY BAJOS. AMBOS SE ENCUENTRAN DEBAJO DE LO NORMAL POR EL BAJO MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS Y LA BAJA ROTACION DEL ACTIVO TOTAL.
5 INDICES DE CRECIMIENTO VENTAS INGRESO NETO UTILIDAD POR ACCION DIVIDENDO POR ACCION		7.2 % 7.8 % 8.2 % 6.4 %	NO SE REALIZO NO SE REALIZO NO SE REALIZO NO SE REALIZO	
6 INDICES DE TASACION PRECIO A UTILIDADES VALOR DE MERCADO A VALOR LIBRE		8 1	NO SE REALIZO NO SE REALIZO	

\* PROMEDIO DE LA INDUSTRIA DE LA TRANSFORMACION EN 1985.