



UNIVERSIDAD DE SANCTI SPÍRITUS
" JOSÉ MARTÍ PÉREZ "



FILIAL UNIVERSITARIA MUNICIPAL DE TRINIDAD
" JULIO ANTONIO MELLA "

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE DIPLOMA

Título: Aplicación de un procedimiento para el análisis económico financiero en la UEB No.10 Trinidad EGREM

Autora: Rosario Soto Gómez

Tutora: M.Sc. Clarisabel Gómez Iznaga

Consultante: Heriberto Cantero Borrell

Mayo de 2014

PENSAMIENTO

*“...No se puede dirigir si no se sabe analizar,
y no se puede analizar si no hay datos verídicos,
y no hay datos verídicos,
si no hay todo un sistema de recolección de datos confiables,
y no hay un sistema de recolección de datos confiables,
si no hay una preparación de un sistema estadístico con hombres
habituados a recoger el dato y transformarlo en números.
De manera que esta es una tarea esencial”*

Ché

DEDICATORIA

*A todos lo que me apoyaron para poder concluir este trabajo a pesar
de las dificultades.*

AGRADECIMIENTOS

*A mi esposo y mi hija, por tener tanta paciencia, para esperar que
este sueño se hiciera realidad.*

A mi familia y amistades más allegadas por su apoyo incondicional.

*A mi tutora Clarisabel y su esposo Heriberto Cantero, por brindarme
tanto apoyo.*

A los trabajadores de la UEB No.10 Trinidad EGREM.

A todos los profesores de la FUM "Julio Antonio Mella" de Trinidad.

*En fin a todas las personas que hicieron de este trabajo una
realidad.*

SÍNTESIS

El presente trabajo tuvo como objetivo: Aplicar un procedimiento para el análisis económico financiero, que sirva como herramienta para la toma de decisiones acertadas de funcionarios y directivos en la UEB No.10 Trinidad EGREM, la que pertenece a la Empresa de Grabaciones y Ediciones Musicales que se subordina al Ministerio de Cultura. Se utilizaron diversos métodos y técnicas de la investigación científica, entre otros: análisis y revisión de documentos, entrevistas, cálculos porcentuales, así como los de análisis económico financiero. Con el diagnóstico efectuado se pudo constatar que en dicha entidad, el análisis se limita a la determinación de las variaciones en los indicadores económicos y no existe un procedimiento ni las orientaciones metodológicas enfocado al mismo, lo que limita las evaluaciones periódicas de la situación económica financiera y la toma de decisiones efectivas para la mejora continua del desempeño de su gestión empresarial. Se obtuvo como resultados el procedimiento adaptado, el que fue aplicado a la entidad objeto de estudio, consta de siete pasos estructurados de manera coherente y la elaboración de un plan de acción que propone soluciones a los problemas identificados, con sus responsables y fecha de cumplimiento y se encuentra listo para su implantación. Se recomienda darle continuidad a la investigación y divulgar sus resultados para su generalización.

ÍNDICE	
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I. CONSIDERACIONES TEÓRICAS EN TORNO AL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO	6
1.1 Evolución histórica del análisis de los estados financieros en Cuba	7
1.2 El análisis económico financiero. Concepto, importancia y objetivos	11
1.3 Limitaciones de los estados financieros y problemas que afectan el análisis	16
1.4 Estados financieros básicos para el análisis económico financiero	17
1.5 Métodos y técnicas del análisis económico financiero	23
1.5.1. Razones financieras	27
Conclusiones Parciales	30
CAPÍTULO II. PROCEDIMIENTO PARA EL ANALISIS ECONOMICO FINANCIERO EN LA UEB NO.10 TRINIDAD EGREM	31
2.1. Caracterización de la UEB No.10 Trinidad EGREM	31
2.2. Diagnóstico al Análisis Económico Financiero en la UEB No.10 Trinidad EGREM	38
2.3. Procedimiento para el análisis económico financiero en la UEB No.10 Trinidad EGREM	40
Conclusiones Parciales	53
CAPÍTULO III. APLICACIÓN DEL PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO EN LA UEB NO.10 TRINIDAD EGREM	54
3.1. Resultados de la aplicación del procedimiento para el Análisis Económico Financiero en la UEB No.10 Trinidad EGREM	54
3.2. Plan de Acción	71
Conclusiones Parciales	73
CONCLUSIONES	74
RECOMENDACIONES	75
BIBLIOGRAFÍA	
ANEXOS	

INTRODUCCIÓN

La economía cubana está inmersa en un proceso de transformaciones profundas, en que se actualiza el modelo económico cubano, con el objetivo de garantizar la continuidad e irreversibilidad del Socialismo, el desarrollo económico del país y la elevación del nivel de vida de la población, conjugados con la necesaria formación de valores éticos y políticos de todo el pueblo, a partir de lo dispuesto en los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución que fueron aprobados en el sexto Congreso del Partido Comunista de Cuba y se implementan paulatinamente.

Se trabaja además, en los cambios estructurales, funcionales, organizativos y económicos del sistema empresarial, las unidades presupuestadas y la administración estatal en general, de forma programada, en la búsqueda de “Lograr que el sistema empresarial del país esté constituido por empresas eficientes, bien organizadas y eficaces...” como se plantea en el Lineamiento No.07.

A pesar de la gran voluntad política por resolver los problemas, el sistema empresarial cubano en sentido general no ha logrado alcanzar los niveles de eficiencia deseados, así por ejemplo debemos plantear que los sistemas aplicados en Cuba hasta finales de la década del 80 estuvieron enmarcados en un contexto totalmente distinto al que enfrenta en la actualidad el país, dentro del cual y a pesar de sus deficiencias fueron eficaces ya que impulsaron en plazos relativamente breves el desarrollo de importantes tareas estratégicas.

A su vez el perfeccionamiento empresarial exige de empresas más eficientes y competitivas, lo que obliga a la introducción de nuevas técnicas de gestión que permitan obtener una mayor eficiencia económica, control y reducción de los costos y gastos. Para el logro de tales objetivos se hace necesaria la implementación de presupuestos, métodos y técnicas de análisis y control para la toma de decisiones.

El proceso de toma de decisiones en la empresa cubana mantiene como concepto que este debe efectuarse de manera consciente, que equivale a afirmar que se efectúe bajo

un criterio económico. El Análisis Económico Financiero (AEF) constituye el instrumento adecuado para alcanzar este propósito, pues permite valorar cuantitativa y cualitativamente los momentos de previsión y ejecución de los procesos económicos a partir de la aplicación de diferentes métodos y procedimientos.

La literatura consultada y las investigaciones realizadas a nivel internacional y nacional confirman la importancia que hoy se concede al análisis financiero, denominado también Análisis Económico Financiero, donde se inscriben diferentes autores, entre ellos: Guajardo (1984), Amat (1992 y 1997), Benítez y Miranda (1997), Weston y Copeland (1996), Amat (1997), Calva (1997), Benítez (1997), Moré y Morales (1999), Demestre (2006), Del Pozo Álvarez (2005), Esquijarosa (2007), Rubio (2007), Valle (2007), Gómez (2008), Montero (2008), Rodríguez y Panadés (2008), Castro (2008), Novoa (2008), Ochoa (2009), Rodríguez y Acanda (2009), Pérez (2010), Castellón (2010), donde se resaltan las concepciones teóricas en cuanto a métodos y técnicas a utilizar en este campo y sus limitaciones.

Cabe acotar que en realidad, de acuerdo a los requerimientos de la economía cubana, el campo de acción del AEF no debe circunscribirse solo al ámbito empresarial sino a toda la actividad económica que realizan entidades de diversa índole, tanto de la esfera productiva como no productiva. Al mismo tiempo la utilidad del análisis, radica en que ofrece una valoración objetiva de la actividad de la empresa y de sus diferentes eslabones, revelar la experiencia avanzada y las reservas internas de la producción y los servicios en interés de su utilización plena.

De ahí que la investigación se realizó en la UEB No.10 Trinidad EGREM, perteneciente a la Empresa de Grabaciones y Ediciones Musicales (EGREM) y se subordina al Ministerio de Cultura, que desde el año 2001 aplica el perfeccionamiento empresarial como nuevo Sistema de Dirección y Gestión Empresarial (SDGE), sin embargo, en ella se evidencian un conjunto de situaciones que dificultan el AEF, entre estas se encuentran:

- no se utilizan consecuentemente los métodos y técnicas del análisis económico financiero acorde a la actividad que se desarrolla, de tal forma que permita identificar los principales problemas y causas que los originan.
- no existe un procedimiento documentado que le sirva de herramienta, por lo que no se garantiza un acertado proceso de control y toma de decisiones por parte de sus funcionarios y directivos.

Lo expuesto anteriormente repercute negativamente en la mejora continua de la gestión empresarial, lo cual constituye la **situación problemática** identificada que fundamenta la presente investigación.

Sobre la base de la situación problemática planteada, fue posible definir como **problema científico** la necesidad de buscar una herramienta que permita utilizar de manera eficiente los métodos y técnicas del análisis económico financiero, que le sirva como base para la toma de decisiones acertadas de funcionarios y directivos en la UEB No.10 Trinidad EGREM.

Se definió como **objetivo general** el siguiente:

- Aplicar un procedimiento para el análisis económico financiero que sirva como herramienta para la toma de decisiones acertadas de funcionarios y directivos en la UEB No.10 Trinidad EGREM.

Para guiar y sustentar la investigación se formularon los siguientes **objetivos específicos**:

1. Realizar una adecuada revisión de la bibliografía existente con vista a contribuir con el marco teórico referencial de la investigación.
2. Diagnosticar la situación actual que presenta la UEB No.10 Trinidad EGREM en cuanto al uso de métodos y técnicas de análisis económico financiero como herramienta para la toma de decisiones.
3. Aplicar el procedimiento propuesto para el análisis económico financiero en la UEB No.10 Trinidad EGREM.

Para el desarrollo de la investigación se aplicaron diversos métodos y técnicas.

Métodos del Nivel Teórico:

- ✓ Histórico - lógico, en el estudio de la evolución y desarrollo del objeto de la investigación, teniendo en cuenta los nexos y relaciones internas y externas, así como en el tratamiento que se le dio a la literatura científica relacionada con el problema, para que el análisis económico-financiero a través de los métodos y técnicas seleccionados fuera empleado en la mejora continua de los resultados económicos de la UEB.
- ✓ Sistémico – estructural y funcional, en la adecuación del procedimiento y elaboración del plan de acción.
- ✓ Modelación, en la concepción teórica para la descripción de cada paso o etapa del procedimiento adaptado para el análisis económico financiero en la UEB.
- ✓ Análisis – síntesis, a través del estudio bibliográfico y los documentos que fueron consultados durante la investigación y en la determinación de regularidades, caracterizaciones, toma de posición, conclusiones, etc.
- ✓ Inducción – deducción para arribar a consideraciones de carácter general a partir de situaciones particulares en el desarrollo de todo el proceso investigativo.

Métodos y Técnicas del Nivel Empírico:

- ✓ Análisis de documentos: a través de la revisión de los estados financieros, documentos primarios y secundarios para ganar en claridad, manuales de procedimientos y demás regulaciones emitidas vinculadas al tema objeto de estudio.
- ✓ Métodos horizontales y verticales del análisis económico financiero: Cálculo del equilibrio financiero, variación del capital de trabajo, variaciones absolutas y de tendencias, elaboración de estados a tamaño común, método gráfico, método de sustituciones consecutivas o en cadena y razones financieras.
- ✓ Entrevistas, se aplicó al Consejo de Dirección y trabajadores del área de Economía para diagnosticar el estado actual que presenta el análisis económico

financiero en la UEB.

- ✓ Cuestionario, aplicación de la guía de autocontrol de la Contraloría General de la República de Cuba (CGRC).

Métodos estadísticos - matemáticos

- ✓ Cálculo porcentual.
- ✓ Método gráfico.

El **aporte práctico** de la investigación, radica en la implementación del procedimiento que fue adaptado a los requerimientos de la entidad objeto de estudio, el que permitió obtener un diagnóstico de la situación económico financiera, su evaluación, descubrir las reservas de eficiencia no explotadas y tomar decisiones que contribuyan a mejorar la gestión empresarial.

Su **aporte metodológico** se expresa en la posibilidad de contar con un procedimiento documentado que integra pasos lógicos, que incluye acciones donde se utilizan diversas técnicas y métodos de análisis económico financiero para evaluar la situación de la UEB y la elaboración de un plan de acción para la mejora continua de la eficiencia.

El trabajo contiene: Introducción, tres capítulos, Conclusiones, Recomendaciones, Bibliografía y los anexos correspondientes que le sirvieron de soporte a la investigación. El Capítulo I contiene el marco teórico que sustenta la revisión bibliográfica acerca del tema investigado. En el Capítulo II se caracteriza la entidad objeto de estudio, se diagnosticó la situación existente sobre el uso de técnicas y métodos de análisis económico y financiero en la UEB No.10 Trinidad EGREM y se describe el procedimiento. En el Capítulo III se muestran los resultados de la aplicación del procedimiento y el plan de acción para solucionar las deficiencias detectadas.

CAPÍTULO I. CONSIDERACIONES TEÓRICAS EN TORNO AL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

En el presente capítulo se muestra el marco teórico referencial sobre el cual se sustenta la investigación. La revisión de las diferentes fuentes bibliográficas consultadas nacionales e internacionales permitió la toma de posición y organización de las ideas más importantes sobre el tema que se aborda lo cual se refleja mediante el hilo conductor que se muestra en la Figura No.1.1. Se llegó a una conceptualización de las principales definiciones, métodos y técnicas, tendencias y concepciones de estudio sobre el análisis económico financiero con el objetivo de aplicarlo de forma creativa en la UEB No.10 Trinidad EGREM.

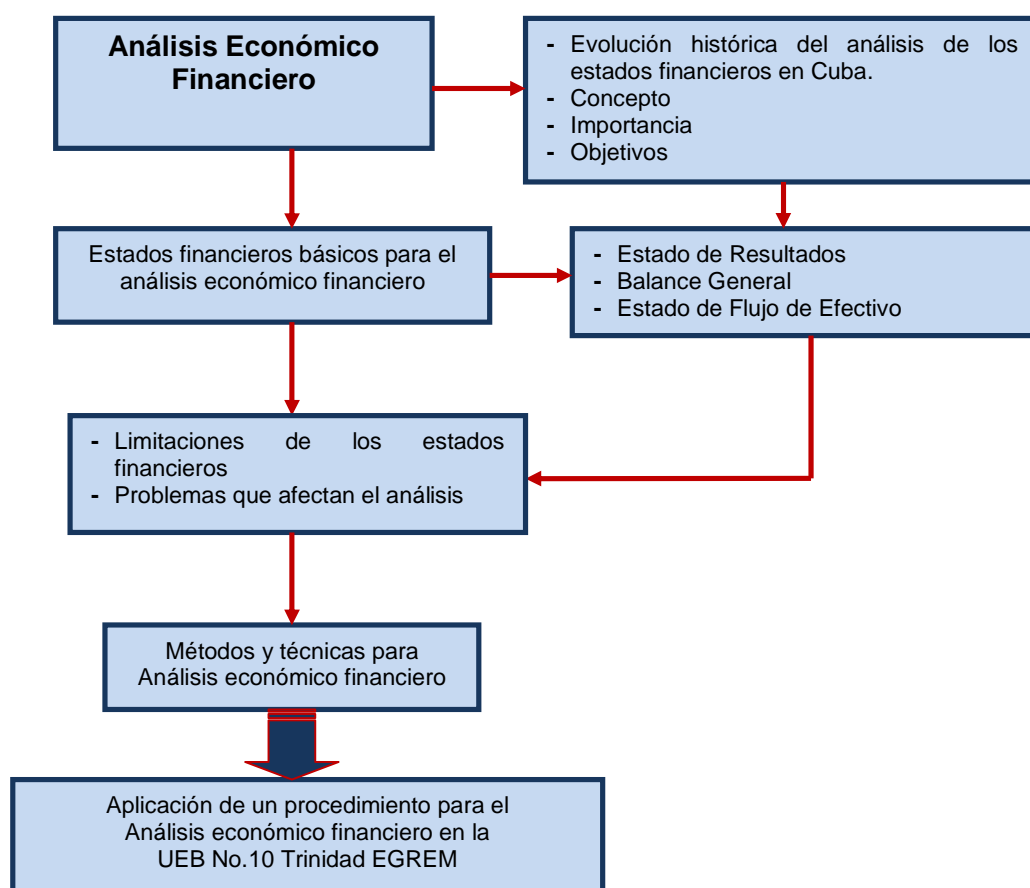


Figura No.1.1. Hilo conductor. Fuente: Elaboración propia.

1.1 Evolución histórica del análisis de los estados financieros en Cuba

En Cuba se comenzó a conocer la importancia del análisis de los estados financieros a partir de la década de los años sesenta. En ese período el entonces Ministerio de Industrias, bajo la dirección del Comandante Ernesto Che Guevara, organizó la actividad del análisis económico para sus empresas.

En mayo de 1962, en conferencia a los estudiantes de la Facultad de Tecnología de la Universidad de La Habana, el Che expresó “Ahora bien, habíamos hablado también, que en la construcción del socialismo se necesitaba aumentar la productividad continuamente, todos sabemos, más o menos, qué es productividad en términos físicos, digamos, es aumentar el volumen de producción por unidad de hora de obrero, o por unidad de hora de máquina; en término financiero es producir más de determinado artículo con el mismo o con el menor costo”.

En comparecencia en el programa de televisión en febrero del año 1964, el Che señalaba "... Los controles empiezan en la base, empiezan en la unidad productiva y la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos, así como el hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, que no sea una cifra fría, como es para la mayoría de los administradores de hoy, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra toda una series de secretos que hay que develar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy". Se pone de manifiesto cuanto insistía en la necesidad de analizar, de establecer mecanismos para ello e ir mejorándolos cada día, los artículos que escribió y las declaraciones de sus propios compañeros de trabajo en el Ministerio de Industria, demuestran que su preocupación constante era el control de los recursos y el análisis sistemático de la actividad económica, a las cuales hizo innumerables aportes.

En el período de 1967 – 1970, la actividad del análisis económico en Cuba decae, producto de la erradicación de las relaciones monetarias mercantiles entre las entidades del sector estatal y el establecimiento de un nuevo sistema de registro económico.

A partir del año 1971 comienza una etapa de recuperación de la actividad del análisis económico. La vigencia del cálculo económico y el perfeccionamiento del Sistema de Dirección y Planificación de la Economía en aquel momento reforzaron el significado del análisis respecto a la búsqueda de soluciones óptimas a los problemas cardinales que afectaban la economía de las empresas.

A finales de la década del setenta y durante una parte de la década del ochenta, algunos organismos y ministerios del país sistematizaron e implantaron procedimientos para el análisis económico de sus empresas.

Dentro de los objetivos principales de trabajo relacionado con la consolidación del Sistema de Dirección y Planificación de la Economía aprobados en el II Congreso del PCC en 1981 se plantea:” En la esfera de la gestión empresarial el trabajo del quinquenio debe ir encaminado a asegurar realmente la autonomía económica operativa de las empresas y las iniciativas de sus directores, a perfeccionar el sistema de indicadores del plan, de manera que en la práctica se está en condiciones de obtener la mayor eficiencia productiva. En lo que respecta a la planificación debe evitarse el deterioro de los indicadores que miden la eficiencia económica de la empresa y en especial, mantenerse la relación positiva entre los incrementos de la productividad y del salario medio, así como tendencia de la disminución del costo por peso de producción.”

Fidel Castro en el Informe Central al III Congreso al PCC en 1986 expresa: “Todos los esfuerzos tienen que conducir al incremento sostenido de la productividad del trabajo – a la par que aseguremos el pleno empleo de los recursos laborales – a la reducción de los costos y al aumento de la rentabilidad de las empresas; en suma a la eficiencia”.

En la década del noventa Cuba cae en una crisis económica aguda producto al derrumbe del socialismo en Europa y la desaparición de la URSS, países con los que se realizaba el 85% del comercio exterior, lo cual es aprovechado por los Estados Unidos para tratar de asfixiar económicamente al país a través del recrudescimiento del

bloqueo mediante leyes anticubanas, lo que obligó a insertarse en la economía mundial, se originaron modificaciones en cuanto a las regulaciones económico- financieras con respecto a las empresas.

La flexibilización del sistema contable empresarial, la posibilidad de disponer de las utilidades, el surgimiento de nuevas relaciones financieras con el Banco, entre otras, hacen que los directivos se vean en la necesidad de adecuar los métodos y estilos del análisis económico - financiero a la práctica internacional, con vistas a facilitar la toma de decisiones y tener una administración más eficiente.

En la Resolución sobre el desarrollo económico del país aprobado en el IV Congreso del PCC en 1991 se expone: "En el ámbito de la actividad económica del país en su conjunto como principio general se trabajará por alcanzar la costeabilidad y el mayor aporte posible a la economía nacional de la gestión económica – productiva, mediante la reducción del costo de producción partiendo del ahorro y el incremento de la productividad del trabajo"

Nuevos campos de la dirección se incorporaron a la economía empresarial, tal es el caso de la Contabilidad de Gestión y la Administración Financiera, lo que facilita la adecuación de los sistemas de gestión en función de la toma de decisiones basadas en hechos económicos y financieros.

En la Resolución Económica aprobada en el V Congreso del PCC en 1997 y específicamente en su segunda parte, la política económica en la fase de recuperación, se plantea: "Dada la permanente guerra económica de Estados Unidos contra Cuba, la dinámica y tendencia de los flujos financieros internacionales y la fuerte competencia entre los países subdesarrollados para su obtención, es realista prever que en la perspectiva cercana continúen o se acrecienten las actuales restricciones para el país en cuanto a fuentes de financiamiento externo y a una solución adecuada al problema de la deuda externa, por lo cual los esfuerzos propios son la pieza clave en todo el diseño y ejecución de la política económica. La eficiencia es, por tanto, el objetivo

central de la política económica pues constituye una de las mayores potencialidades con que cuenta el país.”

Lo anteriormente planteado exigió a partir de ese momento a que en país se trazaran estrategias para mejorar en eficiencia y sanear las finanzas internas, lo que conllevó a que se llevará a cabo un proceso de formación y capacitación económica a los cuadros y reservas de los órganos, organismos y empresas de todos los sectores y ramas de la economía, con el fin de dotar a los principales protagonistas y actores de las actividades económicas de herramientas de análisis económico financiero.

En el VI Congreso del PCC, efectuado en el mes de abril de 2011, al aprobarse los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución que fueron discutidos y analizados, para actualizar el modelo económico cubano, con el objetivo de garantizar la continuidad e irreversibilidad del Socialismo, el desarrollo económico del país y la elevación del nivel de vida de la población, conjugados con la necesaria formación de valores éticos y políticos de los cubanos, se hace referencia en el No.17: “Las empresas estatales o cooperativas que muestren sostenidamente en sus balances financieros pérdidas, capital de trabajo insuficiente, que no puedan honrar con sus activos las obligaciones contraídas o que obtengan resultados negativos en auditorías financieras, serán sometidas a un proceso de liquidación o se podrán transformar en otras formas de gestión no estatal, cumpliendo con lo que se establezca al respecto”.

Lo anteriormente expuesto, muestra la necesidad de aplicar los métodos y técnicas del análisis económico – financiero que unido al grado de autonomía que deben ir ganando las empresas le propicien a los directores lograr controles económicos y financieros ágiles que faciliten la toma de decisiones oportunas con vistas a alcanzar la eficiencia empresarial.

1.2 El análisis económico financiero. Concepto, importancia y objetivos

Según el Diccionario Microsoft Encarta 2009, el análisis se define como: “Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos. Examen de una obra, un escrito u otra realidad susceptible de estudio intelectual...Método estadístico usado para cuantificar la importancia de cada uno de los factores actuantes en un fenómeno.”

Para cualquier analista resulta indispensable conocer este concepto y la plena comprensión del significado general del análisis.

Demestre y colectivo de autores (2005), hacen referencia a que para contribuir a su entendimiento, este concepto tiene que ser visto aplicado a diferentes campos del saber humano:

- **A un sistema:** Técnica cuyo objetivo es la comprensión y el tratamiento de cada problema, en relación con el conjunto de la coyuntura y de la estructura económica general.
- **En lo económico:** Métodos correctos de interpretación de la información por oposición a la que trata de su elaboración y de su presentación.
- **En lo filosófico:** Método que procede de lo complejo a lo simple.

En la presente investigación se trata del análisis aplicado a lo económico financiero.

Zorrilla y Méndez (1997), al definir el análisis económico plantean: “Separación y distinción de los diferentes elementos de una unidad económica considerada como un todo. Es el examen metodológico de las partes económicas de una empresa, de un país, etcétera. Se hace un análisis económico cuando se habla de equilibrio de la empresa, contabilidad nacional, finanzas públicas, precios de monopolio, demanda del consumidor.”

El análisis económico financiero conocido también como análisis económico o análisis de balance, es una ciencia que surge a partir del año 1929 e integra las ciencias

económicas: F. Weston y T. E. Copeland (1996) plantean: "...El análisis financiero es una ciencia y un arte, el valor de este radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de la empresa. El análisis financiero debe considerar las tendencias estratégicas y económicas que la empresa debe conocer para lograr éxito a largo plazo."

Según Amat (1997), "El diagnóstico de la empresa es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informa de sus puntos fuertes y débiles". Al respecto plantea que para que el diagnóstico sea útil, se han de dar las siguientes circunstancias:

- Debe basarse en el análisis de datos relevantes,
- Debe hacerse a tiempo,
- Ha de ser correcto,
- Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

Este diagnóstico día a día de la empresa es una herramienta clave para la gestión correcta. Éste ayuda a conseguir los que podrían considerarse los objetivos de la mayor parte de las empresas:

1. Sobrevivir: Seguir funcionando a lo largo de los años, atendiendo a todos los compromisos adquiridos.
2. Ser rentable: Generar los beneficios para retribuir adecuadamente a los accionistas y para financiar adecuadamente las inversiones precisas.
3. Crecer: Aumentar las ventas, las cuotas de mercado, los beneficios y el valor de la empresa.

La ausencia de un diagnóstico correcto es lo que impide afrontar los puntos débiles que hunden a la empresa. A modo de ejemplos se pueden citar los siguientes:

- problema de costos.
- problemas de organización.
- problemas de sistema de información.

- problemas financieros.
- problemas comerciales.
- problemas de tecnología y producción.
- problemas de recursos humanos.

El análisis económico financiero constituye una herramienta para diagnosticar la situación económica financiera de la empresa, posibilitando la toma de decisiones para lograr la eficiencia, el incremento de la productividad del trabajo y de la eficiencia con vista a satisfacer las necesidades de todos los miembros de la sociedad.

A los efectos de la presente investigación se asumen las definiciones de eficacia, eficiencia y productividad del trabajo, emitidas en la Norma Cubana 3000: 2007, por su actualidad y pertinencia.

- ☞ Eficacia: Grado en que se realizan las actividades planificadas y se alcanzan los resultados planificados.
- ☞ Eficiencia: Relación entre el resultado alcanzado y los recursos utilizados.
- ☞ Productividad del trabajo: Grado de eficiencia del trabajo vivo concretada a través de diferentes indicadores. Expresa la relación entre los volúmenes de producción o los resultados alcanzados y los gastos de trabajo en que se incurre para lograrlo, tomando en consideración la calidad requerida y el nivel medio de habilidad e intensidad que existen en la sociedad.

Los objetivos del análisis económico financiero están referidos a:

- evaluar los resultados de la actividad realizada.
- tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y rendimientos.
- descubrir los puntos débiles en el ámbito económico y financiero y buscar la forma de mejorarlos.
- poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa que no están siendo explotadas.
- aumentar la productividad del trabajo.

- emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- lograr el incremento de la actividad, a la vez que se eleva la calidad de la misma.
- evaluar la vulnerabilidad de la estructura financiera y la calidad de la gestión para la financiación.
- determinar capacidad de endeudamiento potencial.
- evaluar capacidad de remunerar capital invertido.
- analizar capacidad de autofinanciación.

Otros de los objetivos importantes del análisis en la actividad económica, se enmarcan a continuación:

- La búsqueda de reservas internas para un mejoramiento ulterior del trabajo.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.
- La incidencia de las organizaciones sociales en el perfeccionamiento de la actividad económica y financiera de la empresa.

Importancia del análisis económico financiero

El análisis de los estados financieros es de interés para un buen número de participantes, especialmente los acreedores, accionistas y la dirección de la empresa.

De esta forma, los acreedores se preocupan fundamentalmente en la liquidez a corto plazo de la empresa y en su capacidad para atender las deudas a largo plazo. Los accionistas se interesan primordialmente por la rentabilidad presente y futura de la empresa, en la política de dividendos y en la estabilidad de las ganancias. La administración se preocupa básicamente en todos los aspectos financieros que los suministradores de fondos utilizan para evaluar la empresa, con el fin de obtener los recursos externos necesarios en las mejores condiciones posibles. Además, la dirección emplea el análisis económico financiero con fines de control interno, se preocupa de analizar los costos, la rentabilidad, la eficiencia en la asignación de los recursos y el grado de cumplimiento de los objetivos establecidos.

Mediante el análisis de los estados financieros se puede elaborar un diagnóstico de la situación económico financiera de la empresa y su evaluación, **figura No.1.2.**

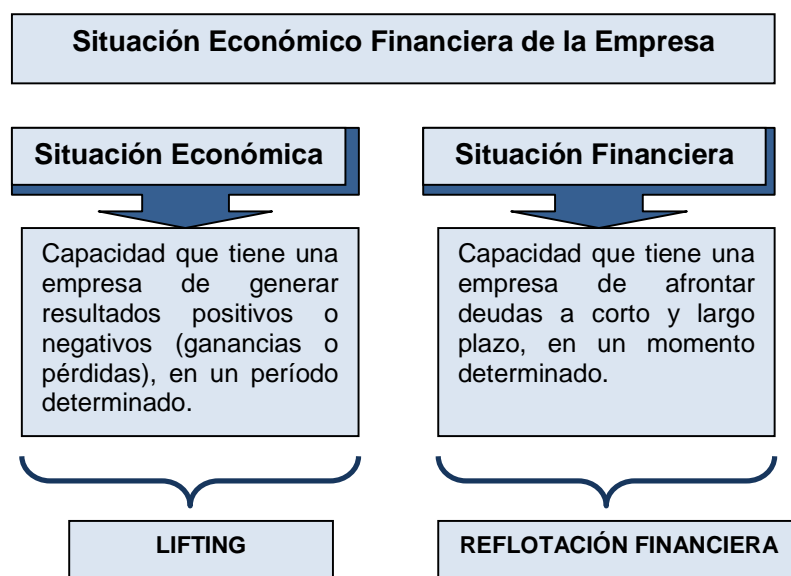


Figura No.1.2. Situación económico financiera de la empresa.

Lifting (Mejoramiento empresarial): Es el proceso que permite modificar la posición económica de la empresa como consecuencia del mayor o menor éxito conseguido con las diversas políticas de gestión (precio, producto, compras, personal, estructura, inversión, etc.), tomando decisiones que contribuyan al crecimiento de los ingresos en mayor proporción que la de los gastos logrando impactar en los niveles de rentabilidad.

Reflotación financiera: Proceso que permite modificar la posición financiera de la empresa, a través de medidas como la renegociación de las deudas con acreedores ampliando los plazos de pagos, lograr disminuir cobros de los deudores, negociar nuevas fuentes de financiación ajenas o propias, tratando de buscar entradas frescas de dinero que aumenten la capacidad de pago.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis e interpretación de los estados financieros, ya que dota a la dirección de la empresa de

los instrumentos necesarios para verificar continuamente la situación de la empresa, tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros.

1.3 Limitaciones de los estados financieros y problemas que afectan el análisis

Dentro de las limitaciones que presentan los estados financieros se pueden citar las siguientes:

- Solo brindan información de los hechos ocurridos que pueden expresarse en términos monetarios.
- Son influenciados por la diferencia de criterios que puedan tener las personas que lo confeccionan.
- Son una fotografía del presente, valorados a costo histórico.
- Necesidad de informar períodos cortos, lo que genera diferentes estimaciones.
- Existen manipulaciones de los principios generalmente aceptados de la Contabilidad, que varían las partidas de los estados financieros por la utilización de diferentes métodos de valoración (inventarios, depreciación).
- Desconocer el valor del dinero en el tiempo, presentando partidas no circulantes que han sido valuadas en unidades monetarias de diferentes años, con distintos valores reales de compra.

Problemas que afectan el análisis en la actualidad:

- Problemas de información.
- Falta de entrenamiento.
- Poco dominio de las técnicas de análisis.
- Incultura analítica.
- Gestión financiera pasiva, no vinculada al análisis económico-financiero.
- Desconocimiento de comportamientos ramales.
- Los estados financieros no se presentan con memorias (notas al calce).
- Poca calidad en las proyecciones futuras (planeación).

De la explicación anterior se infiere la necesidad de desarrollar y fortalecer una cultura analítica. Para lograrlo hay que dotar a especialistas y directivos de conocimientos y habilidades que les permitan analizar con rigor. La ciencia del análisis está integrada por el conjunto de técnicas que se aplican, las que van desde el uso de porcentajes, relaciones y desviaciones, hasta la aplicación de estas para analizar la influencia de factores en una desviación y la elaboración de estados para establecer el movimiento de fondos y efectivo.

1.4 Estados financieros básicos para el análisis económico financiero

El análisis económico financiero se basa en la utilización de fuentes de información que aportan datos sobre el pasado y el presente de una empresa, permitiendo hacer previsiones sobre el futuro de la misma, estas son los estados financieros.

El análisis financiero, comienza desde el mismo momento en que se elaboran los estados financieros y al analista le corresponde la tarea de dar vida a las cifras que los mismos contienen, derivando de su interpretación las oportunas decisiones.

Son tres los tipos de estados financieros utilizados en el análisis fundamental:

- Balance General o Estado de Situación.
- Estado de Resultados o Estado de Ganancia y Pérdida.
- Estado de Flujo de Efectivo.

Los primeros dos estados son esenciales para la realización del análisis fundamental (en especial para calcular muchas de las relaciones financieras) mientras que el tercero, el estado de flujo de efectivo es de gran importancia debido a que sirve para evaluar los cambios operados por los movimientos del efectivo de una empresa.

Los estados financieros básicos son elaborados teniendo en cuenta las Normas Cubanas de Contabilidad (NCC) vigentes en el país, las cuales constituyen parámetros a seguir de determinado aspecto, temática o punto relacionado con la práctica contable,

de manera que se pueda preservar la coherencia metodológica de este tipo de trabajo y garantizar el control interno en todas las operaciones que se realicen.

❖ Estado de Situación

El Estado de Situación o Balance General, muestra en unidades monetarias la situación financiera de una empresa o entidad económica en una fecha determinada. Tiene el propósito de mostrar la naturaleza de los medios económicos de la entidad, así como los derechos de los acreedores y de la participación de los dueños. Dada su importancia se considera como el estado financiero fundamental.

El Estado de Situación está compuesto por dos secciones:

Activo	Pasivo y Capital o Patrimonio
1. Activo Circulante	1. Pasivo Circulante
2. Activo a Largo Plazo	2. Pasivo a Largo Plazo
3. Activo Fijo	3. Pasivo Diferido
4. Activo Diferido	4. Otros Pasivos
1. Otros Activos	5. Capital o Patrimonio

Las cuentas en el Estado de Situación se presentan agrupadas como se explica a continuación:

Activos

- **Activo Circulante:** Incluye los activos que pueden convertirse en efectivo antes de doce meses.
- **Activo Fijo:** Comprende los activos que intervienen en más de un período económico, bien sean tangibles o intangibles.
- **Activo a Largo Plazo:** Incluye los activos que se convierten en líquidos después del año.
- **Activo Diferido:** Representa gastos que se pagan por anticipado y se aplican a períodos posteriores.
- **Otros Activos:** Constituyen activos contingentes que no se originan por las operaciones normales de la entidad.

- **Cuentas Regulatoras de Activos:** Como su nombre lo indica, constituye cuentas que regulan el valor actual de los activos

Pasivos y Capital o Patrimonio

- **Pasivo Circulante:** Incluye las obligaciones que contrae la entidad, pagaderas antes de un año.
- **Pasivo a Largo Plazo:** Representa las obligaciones que contrae la entidad pagadera a más de un año.
- **Pasivo Diferido:** Comprende ingresos cobrados anticipadamente, cuyos servicios no se han prestado y por tanto corresponden a otros períodos.
- **Otros Pasivos:** Representan operaciones de obligaciones no asociadas a las fundamentales de la entidad.
- **Patrimonio o Capital:** Comprende los recursos invertidos por el Estado en la entidad y las cuentas que reflejan la distribución del resultado positivo o el financiamiento de la pérdida obtenida.

❖ Estado de Resultados

El Estado de Resultados muestra el resultado de las operaciones económicas de la empresa en un período de tiempo dado, muestra un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un período determinado, sirve para evaluar el futuro.

Los indicadores que figuran en dicho estado son los siguientes:

- **Ingresos.-** Es el aumento bruto en los activos netos obtenido mediante la entrega de mercancías o prestación de servicios demandados por los clientes.
- **Costo de ventas o servicios.-** Sumatoria de los valores de costo asignado a todas las mercancías vendidas o servicios prestados por la entidad en el período.
- **Utilidad bruta.-** Es la diferencia entre los ingresos netos por las ventas y el costo de venta.
- **Gastos de operación.-** Se denomina gasto al valor atribuido a los materiales, servicios o recursos de cualquier clase consumidos o empleados en la actividad

económico-administrativa de la empresa, hayan sido pagados o no. A los efectos de facilitar el análisis de las operaciones, estos gastos en las instalaciones hoteleras se clasifican en: gastos operacionales y gastos funcionales, comprenden los gastos fijos por concepto de depreciación y amortización.

- **Utilidad neta en operación.**- Resultado de restar los gastos de operación de la utilidad bruta, y representa la utilidad o pérdida que ha tenido la empresa en el período como resultado de sus operaciones normales. Es un indicador medidor de la eficiencia.
- **Otros ingresos y gastos.**- Valor atribuidos a los ingresos y gastos recibidos o pagados en el transcurso del período contable, que no corresponden a las operaciones normales de la entidad. Cuando estas partidas sean importantes, deben aclararse en las notas de los estados financieros.
- **Utilidad neta antes de impuesto.**- Utilidad informada para propósitos contables, antes de la deducción del impuesto sobre la renta.
- **Utilidad neta después de impuesto.**-Utilidad que se obtiene después de deducir el impuesto sobre la renta.

❖ Estado de Flujo de Efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo, presenta información acerca de la generación y utilización de recursos por actividades de operación, inversión o financiamiento en el período.

La NCC número 2 expone: "...el Estado de Flujos de efectivo suministra a los usuarios la información para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez, instrumentos necesarios para tomar decisiones económicas"

Este estado refleja las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo en las siguientes actividades:

- Actividades de operación.
- Actividades de inversión.
- Actividades de financiación.

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento. Comprenden los cobros y pagos correspondientes a las actividades fundamentales de la empresa, que intervienen en la determinación de la utilidad neta de esta y, por tanto, los conceptos se reflejan en el Estado de Resultado.

Actividades de inversión: Son las de adquisición, desapropiación o abandono de Activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el Efectivo y los equivalentes al Efectivo. Comprende los financiamientos y erogaciones por conceptos tales como: compra venta de Activos y de inversiones financieras, préstamos obtenidos con destino a las inversiones y su devolución.

Actividades de financiamiento: Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los Capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad. Comprende los incrementos de los aportes realizados por los dueños y su disminución, incluyendo la distribución de utilidades, las donaciones recibidas y otorgadas u otras operaciones de igual naturaleza. En el caso de las empresas estatales, se incluyen los financiamientos que representen Obligaciones con el Estado y su devolución, así como el canje de divisas a través de la Caja Central.

En el anexo No.1, se muestran las operaciones que producen entradas y salidas de efectivo para las actividades de operación, de inversión y financiación.

Existen diferentes modelos para presentar el Estado de Flujo de Efectivo. Un modelo básico es el que muestra las entradas y salidas de efectivo de forma general y puede tener la estructura que se recoge en la figura No.1.3.

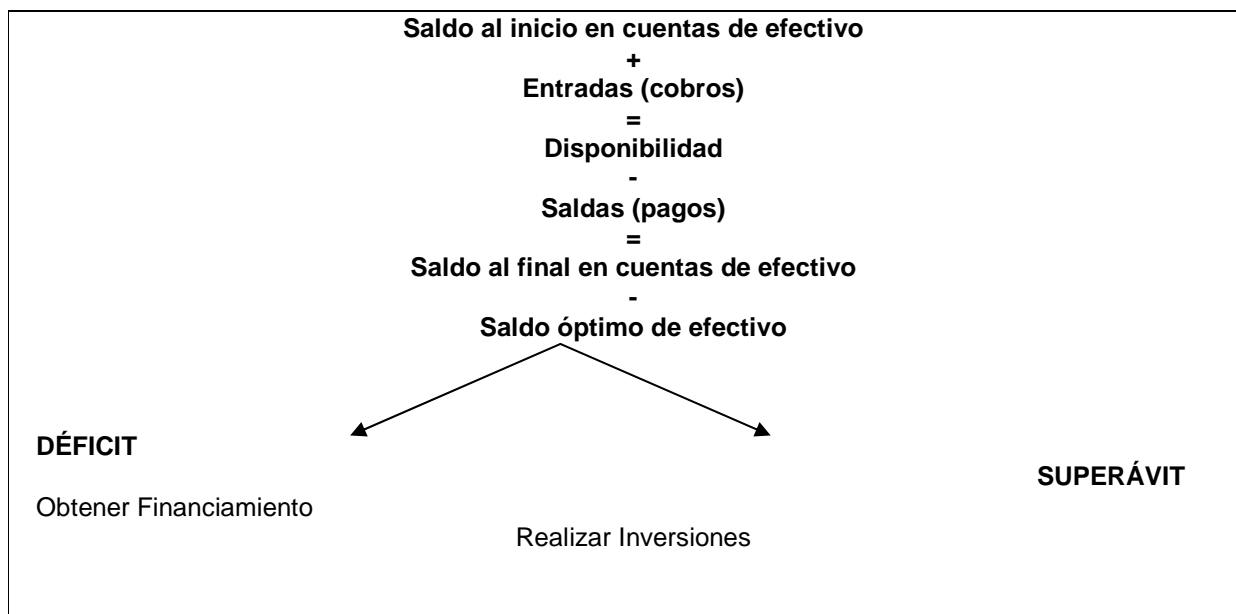


Figura No. 1.3. Estructura Básica del Estado de Flujo de Efectivo. Fuente: Demestre, A y colectivo de autores (2005).

La empresa debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando uno de los métodos siguientes:

- a) Método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.
- b) Método indirecto, según el cual se comienza presentando la utilidad o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro. Así como de las partidas de pérdidas o utilidades asociadas con flujos de Efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiamiento

Las Normas Cubanas de la Información Financiera (NCIF), establecen como un estado básico para todas las empresas el Estado de Flujos de Efectivo. El análisis del Estado de Flujos de Efectivo proporciona a la dirección conocer las deficiencias en la política financiera de la empresa, así como, posibilita la toma de decisiones que contribuyan a la administración eficiente del efectivo.

Se coincide con Álvarez M. (2009), cuando plantea que: “Los estados financieros básicos presentados en su conjunto, de acuerdo a las NCIF proporcionan información acerca de los cambios en su estructura financiera, es decir de los activos, pasivo y capital, sí como la capacidad de la empresa para generar utilidades y efectivo, de tal manera que permitan al usuario de la información financiera, conocer la liquidez, rentabilidad, apalancamiento y cobertura de la entidad durante un período determinado y disponer así de un diagnóstico sobre las finanzas de la entidad que brinde información para la toma de decisiones de operación, inversión y financiamiento”.

1.5 Métodos y técnicas del análisis económico financiero

Gerardo Guajardo (1984)”, referente al análisis económico financiero, expresa: "Los estados financieros no son un fin en sí mismo, son tan solo un eslabón o una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores y los accionistas, puedan tomar decisiones. De hecho los Estados Financieros deben contener la información que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el percibido de riesgo implícito".

Por tanto, no basta llegar a elaborar los estados financieros básicos, sino que se tiene que llegar más allá, al análisis e interpretación de la información que estos propician mediante metodologías, procedimientos e indicaciones que estén plenamente aceptadas. Según Encarta (2009):

- ✓ metodología: Conjunto de métodos que se siguen en una investigación científica o en una exposición doctrinal.
- ✓ método: Modo de obrar o proceder, hábito o costumbre que cada uno tiene y observa. Procedimiento que se sigue en las ciencias para hallar la verdad y enseñarla.
- ✓ procedimiento: Acción de proceder. Método de ejecutar algunas cosas.

Los métodos de análisis económicos financieros son considerados para proceder a simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los

estados financieros, con el fin de medir las relaciones en un solo período y los cambios que se presentan en los ejercicios contables.

Los principales métodos del análisis económico financiero son:

- a) Método de análisis vertical o estático
- b) Método de análisis horizontal o dinámico
- c) Método de análisis histórico
- d) Método de análisis proyectado o estimado

Estos métodos se explican a continuación.

- a) Método de análisis vertical o estático:** Se aplica para analizar un estado financiero a una fecha o correspondiente a un período determinado. Comprende los siguientes análisis:
 - Por cientos integrales: Consiste en la separación del contenido de los estados financieros en sus partes integrantes, para determinar la proporción que guarda cada uno con relación a un total (%), es decir, todas sus partes expresadas en por cientos.
 - Razones simples: Determina la relación de dependencia que existe al comparar las cifras de dos o más conceptos que integran los estados financieros.
- b) Método de análisis horizontal o dinámico:** Se aplica para analizar dos estados financieros de la misma entidad en fechas distintas. Posibilita analizar el:
 - Aumento y disminución o variaciones: Consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros en dos fechas distintas, obteniendo la cifra comparada y la cifra base a una diferencia positiva, negativa o neutra.
- c) Método de análisis histórico:** Se aplica para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa a fechas o períodos distintos. Comprende el procedimiento de tendencia. Se puede presentar en base de cifras o valores, serie de variaciones - serie de índices. Determina la propensión de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros.

- d) Método de análisis proyectado o estimado:** Se aplica para analizar estados financieros proforma o presupuestos. Comprende:
- Control presupuestal: Consiste en elaborar un programa de previsión y administración financiera y de operación, basado en experiencias anteriores y en las condiciones en que se prevean para el futuro.
 - Punto de equilibrio: Consiste en predeterminar un importe en el cual la empresa no sufre pérdidas ni obtenga utilidades.

Además de los métodos antes expuestos existen otros y algunas técnicas como son los siguientes:

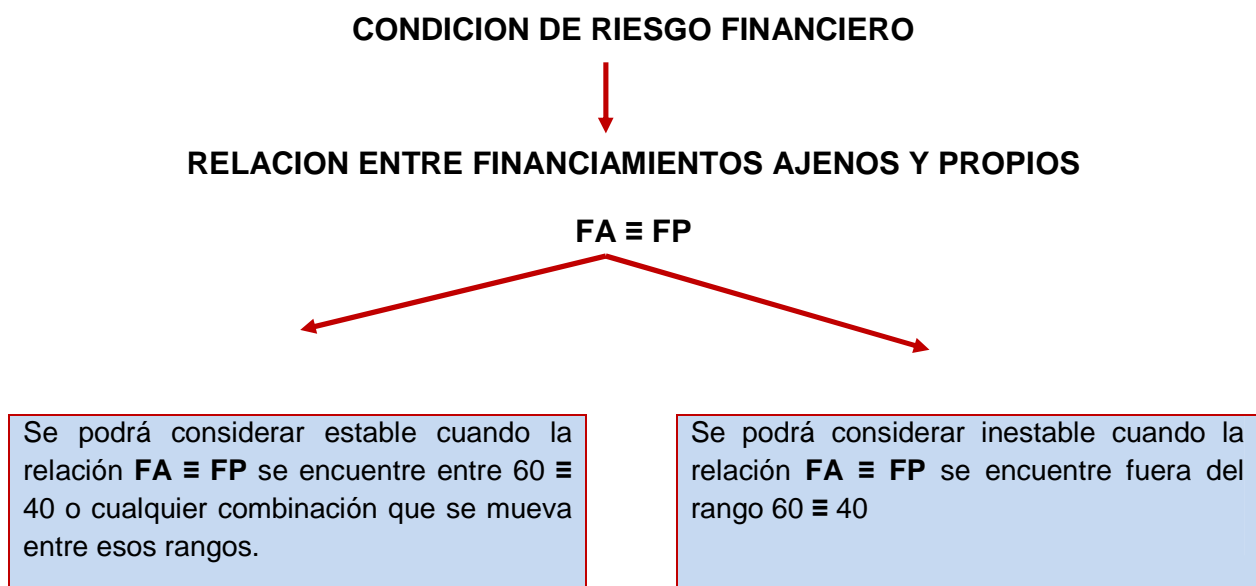
- Razones financieras: Es la forma más usual del análisis financiero y ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad mediante la utilización de los datos contenidos en los estados financieros.
- Método Dupont: Sirve para determinar el rendimiento sobre la inversión (RSI) en combinación con la rotación de activos totales. Este se conoce también como pirámide de razones.
- El estudio del financiamiento operativo y financiero, junto al análisis del punto de equilibrio.
- Estado de cambio de la posición financiera con base a efectivo o corrientes de fondo de efectivo.
- Método gráfico: Consiste en convertir los por cientos calculados en el tamaño común a todo tipo de gráficos, aplicables según las necesidades de representación. Con el gráfico se llega a las mismas conclusiones que se pueden analizar a partir del tamaño común; sin embargo, este permite obtener una visión más clara de los problemas.
- Método de sustitución consecutiva o en cadena: Consiste en descomponer el indicador generalizador en varios factores o indicadores para conocer la influencia de estos en el indicador generalizador.
- Cálculo del equilibrio financiero: Se obtiene comparando las cifras que se indican en el balance en sus distintas masas de activo, pasivo y capital contable, se

puede conocer si una empresa es o no solvente y líquida, o sea, si presenta equilibrio financiero.

Una empresa es líquida si su Activo Circulante es mayor que su Pasivo Circulante y es solvente si su activo real es mayor que sus financiamientos ajenos. Si se cumplen estas dos condiciones, la empresa posee equilibrio financiero.

J.P Paulet y E. Santandreu (1994), definen el equilibrio financiero como la: “Coordinación entre la disponibilidad de las inversiones y la exigibilidad de los medios utilizados para su financiación”.

No basta con determinar si la empresa tiene equilibrio financiero, es necesario además, cuando lo tiene, evaluar su calidad, a través de la condición de riesgo financiero, la cual nos permite medir la estabilidad de la estructura de financiamiento de la empresa.



- Variación de capital de trabajo:

La existencia de capital de trabajo se vincula estrechamente con la condición de liquidez general ($AC > PC$), o capacidad de pago a corto plazo.

La variación de capital de trabajo se determina tomando las variaciones de las partidas circulantes, tomadas de los balances generales comparativos, debiendo respetar las siguientes reglas:

Reglas para la determinación de la variación de capital de trabajo:

1. Aumentos de capital de trabajo (Aumentos de Activos Circulantes y disminuciones de Pasivos Circulantes)
2. Disminución de capital de trabajo (Disminución de Activos Circulantes y aumentos de Pasivos Circulantes)
3. Aumento neto de capital de trabajo (Aumentos de capital de trabajo mayores que las disminuciones de capital de trabajo)
4. Disminución neta de capital de trabajo (Disminuciones de capital de trabajo mayores que aumentos de capital de trabajo)

En el anexo No.2, se presenta el formato para presentar la variación de capital de trabajo.

1.5.1. Razones financieras

Se denomina índice o razón a la expresión de la relación entre dos cantidades o magnitudes. Los índices son el punto de partida de los análisis financieros, ya que ellos constituyen elementos que ofrecen información fundamental de la entidad.

Existen cientos de razones, no hay una clasificación generalmente aceptada, el analista debe seleccionar aquellas razones que sean útiles para resolver una situación dada.

A continuación se muestra la clasificación de las razones financieras, tratadas por Demestre y colectivo de autores (2005).

- a) Razones de liquidez: Se utiliza como medio de apreciar la capacidad de la empresa para garantizar sus obligaciones a corto plazo. Se pueden utilizar las siguientes:

- Liquidez general: Mide la capacidad del negocio para pagar sus obligaciones a corto plazo.
 - Liquidez inmediata o prueba ácida: Mide la capacidad inmediata que tienen los activos corrientes más líquidos para cubrir los pasivos circulantes.
 - Disponibilidad: Mide la capacidad de hacer frente a las obligaciones a corto plazo, aún sin cobrarle a los clientes.
- b) Razón de solvencia: Mide la capacidad de la empresa para garantizar la totalidad de sus deudas con terceros.
- c) Razones de apalancamiento: Miden el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas (endeudamiento) y capital (autonomía), así como comprobar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar el costo financiero de la deuda. Se pueden utilizar las siguientes:
- Endeudamiento: Mide el por ciento que representan los financiamientos ajenos con relación a los financiamientos propios.
 - Endeudamiento total: Mide el grado de dependencia, o independencia financiera de la empresa, es decir, cuán arriesgada está.
Tener alto riesgo no es bueno ni malo, depende de la capacidad que tenga la empresa para poder devolver el financiamiento ajeno. Sin embargo las posiciones de alto riesgo son generadoras de crecimiento.
- Autonomía: Mide la participación de los propietarios en la financiación total de la empresa.
 - Calidad de la deuda: Mide qué por ciento representa la deuda a corto plazo del total de deudas.
- a) Razones de actividad: Miden el grado de efectividad con que la empresa utiliza sus recursos. Es una forma de evaluar la eficacia. Se pueden utilizar las siguientes:
- Rotación del capital de trabajo: Mide la velocidad de rotación del capital de trabajo.
 - Rotación del Activo Circulante: Mide la velocidad de rotación del activo circulante.
 - Rotación del Inventario: Mide la velocidad de rotación de los inventarios.
 - Rotación del Activo Fijo Neto: Mide la velocidad de rotación de plantas y equipos.

- Rotación del Activo Total: Mide la velocidad de rotación del activo total.

En todas estas razones de rotación hay que promediar el denominador ya que son partidas que se toman del balance general y por tanto expresan el saldo en un momento determinado.

b) Razones de cobros y pagos: Sirven para comprobar la evolución de la política de cobros y pagos a clientes y proveedores.

- Ciclo de cobro: Significa los días de venta pendientes de cobro.
- Ciclo de pago: Significa los días de compra pendientes de pago.

c) Razones de rentabilidad: Mide la eficiencia con que está siendo manejada la empresa, la relación entre los beneficios y los capitales invertidos. Se pueden utilizar las siguientes:

- Rentabilidad de las ventas o margen sobre ventas: Mide la rentabilidad de las ventas.
- Rentabilidad económica o retorno de la inversión: Mide la eficiencia en el uso de los recursos del negocio.
- Rentabilidad financiera o rentabilidad de los capitales propios: Mide el rendimiento extraído a la inversión de los propietarios.

d) Razones de crecimiento: Miden la habilidad de la empresa para mantener su posición económica a través del comportamiento de las ventas y de las utilidades con relación a períodos anteriores o con relación a sus competidores. Se pueden utilizar las siguientes:

- Variación de las ventas netas: Mide el por ciento que representan las ventas del año actual de las ventas del año anterior.
- Variación de las utilidades netas: Mide el por ciento que representan las utilidades netas del año actual de las utilidades netas del año anterior.
- Cuota de mercado: Mide qué por ciento representan las ventas de la empresa con relación a las ventas del sector o rama.
- Participación de un producto en el total de ventas: Mide qué por ciento representa cada producto vendido en el total de las ventas de la empresa.

Los ejecutivos en funciones deben cuidar que sus razones de rentabilidad sean altas o crecientes ya que sólo a través de ellas su negocio prospera.

- e) Razones de autofinanciación: Miden la capacidad de la empresa para cubrir con los fondos autogenerados diferentes recursos invertidos en la misma.
- Autofinanciación generada sobre ventas: Mide cuántos pesos de flujo de caja autogenera la empresa por cada peso de venta.
- Autofinanciación generada sobre activos: Mide cuántos pesos de fondo autogenera la empresa por cada peso de activo promedio que invierte.

En el anexo No.3, se muestra la fórmula de cálculo de cada una de las razones anteriores con su fórmula de cargo, lo que expresan y los criterios de aceptación.

Conclusiones Parciales

- El análisis económico financiero, ha sido un tema abordado en Cuba desde la década de los años sesenta y en el transcurrir de los años se ha demostrado su vigencia e importancia para evaluar la situación de las empresas en este sentido.
- Los métodos y técnicas para el análisis económico financiero ha sido un tema abordado por diversos autores, lo que ha permitido la selección de los adecuados para ser aplicados a la entidad objeto de estudio, de manera que posibilite la obtención del diagnóstico y la toma de decisiones para lograr la eficiencia y eficacia empresarial.

CAPÍTULO II. PROCEDIMIENTO PARA EL ANALISIS ECONOMICO FINANCIERO EN LA UEB No.10 TRINIDAD EGREM

En este capítulo se muestra la caracterización de la entidad objeto de estudio, el diagnóstico al análisis económico financiero y el procedimiento seleccionado para ser aplicado en la UEB No.10 Trinidad EGREM con sus adecuaciones pertinentes. Se consultaron trabajos de varios investigadores estudiosos del tema: Amat (1992), Weston (1996), Calva (1996), Benítez (1997), Moré y Morales (2001), Demestre (2005), Valle Martínez (2007), Montero Cuellar (2008), Novoa García (2008), Pérez Martínez (2010), Cabello Pérez (2014), entre otros autores, así como el Sistema de Indicadores para el Análisis de Actividad Hotelera emitido por el Ministerio de Turismo de la República de Cuba en el 2006.

Se propone para la presente investigación a partir de los trabajos de diploma para optar por el título de Licenciado en Contabilidad y Finanzas, presentados por Montero Cuellar (2008) y Pérez Martínez (2010), un procedimiento que de forma creativa fue adaptado al contexto que nos ocupa para ser aplicado en la entidad objeto de estudio.

2.1. Caracterización de la UEB No.10 Trinidad EGREM

La UEB No.10 Trinidad EGREM es una Unidad Empresarial de Base (UEB), perteneciente a la Empresa de Grabaciones y Ediciones Musicales (EGREM), que se subordina al Ministerio de Cultura (Mincult). Se encuentra localizada en la Calle Francisco Javier Zerquera No.3, esquina Calle Fernando Hernández Echerri y limita al norte con la calle Juan Manuel Márquez en el denominado Casco Histórico de la ciudad de Trinidad Patrimonio de la Humanidad.

Desde su construcción pertenecía a la familias acaudaladas, las que abandonaron el país en los primeros años del triunfo de la Revolución, posteriormente tuvo múltiples usos como albergue de educación hasta la década del 70, posteriormente se empleó por la Empresa de Recreación y Turismo hasta 1995 en que pasó a cobertizo de la UEB

No.10 Trinidad EGREM, la que se constituye el 28 de diciembre de 1996, entidad que la ocupa en la actualidad.

- ❖ Objeto social de la instalación: Producir y comercializar productos y servicios relacionados con la industria de la música.
- ❖ Misión: La EGREM, principal sello discográfico cubano, trabaja por facilitar el afán creativo de compositores y músicos, así como el consumo de lo mejor y más auténtico de la música cubana.
- ❖ Visión: Ser líderes en el mercado de la música cubana.

La institución posee una estructura coherente a la organización de la EGREM a nivel nacional y cuenta con varias áreas de resultados clave (Anexo No.4). Se explica a continuación:

- ❖ Dirección: Tiene entre otras las siguientes funciones:
 1. Garantizar el cumplimiento estricto de las leyes y demás documentos jurídicos establecidos por el Gobierno que le correspondan cumplir y las resoluciones, reglamentos y sistemas establecidos en la empresa. Evaluar las medidas correctivas a implantar con los incumplidores.
 2. Elaborar periódicamente diagnósticos integrales sobre la gestión de la UEB.
 3. Implementar las medidas que corresponde para garantizar la implantación y consolidación del Sistema de Dirección y Gestión.
 4. Elaborar cada año los objetivos a alcanzar en la UEB.
 5. Rendir cuenta periódicamente ante el Consejo de Dirección de la Empresa EGREM, del desempeño de toda la UEB y del resultado de su gestión.
 6. Implantar y controlar sistemáticamente el cumplimiento del plan medidas para la prevención, detección y enfrentamiento a las indisciplinas, ilegalidades y manifestaciones de corrupción.
 7. Implantar el Sistema de Gestión de la Calidad en la UEB.
 8. Evaluar periódicamente en el Consejo de Dirección de la UEB los resultados y el costo-beneficio de los sistemas de pagos que se aplican.

9. Elaborar en primera instancia el proyecto del plan anual de la UEB con una amplia participación de los trabajadores en su confección, evaluar las propuestas efectuadas e incluirlas en el mismo y después de aprobado periódicamente el cumplimiento del plan, de los indicadores directivos y de todas las categorías aprobadas.
 10. Definir los controles internos a realizar, su periodicidad así como los aspectos e indicadores a controlar en cada área e involucrar a los trabajadores en las tareas y garantizar que dominen las medidas a tomar para evitar los daños a la propiedad estatal.
- ❖ Grupo Económico Laboral: Tiene las siguientes funciones:
 1. Realizar el Balance de Comprobación de Saldos y Estado de Resultados.
 2. Controlar toda la documentación relacionada con las cuentas por cobrar y pagar.
 3. Controlar la actividad de organización del trabajo, los salarios y recursos laborales.
 - ❖ Área de Servicios Culturales: Tiene las siguientes funciones:
 1. Dirigir el funcionamiento de las instalaciones culturales y garantizar la correcta ejecución de las diferentes actividades, presentación artística, sonorización, luminotécnica, gastronomía, ambientación climática, organización de áreas, salón de espectáculos, protección física, comportamiento del cover y la comercialización de soportes musical.
 2. Dar solución a los problemas operativos que se presenten e informar detalladamente sobre las incidencias ocurridas y sus decisiones.
 3. Atender las necesidades en la instalación de las agrupaciones musicales y de otras manifestaciones del arte y la cultura, resolviendo o canalizando sus demandas e inquietudes.
 4. Garantizar que se cumplan los parámetros de calidad establecidos para los servicios que se brindan en las Brigadas y Grupos que integran el Área.
 - ❖ Brigada de Programación y Ventas: Tiene las siguientes funciones:
 1. Ejecuta la estrategia de comercialización de los servicios culturales aprobada.

2. Coordinar la realización de acciones promocionales de todo tipo previstas en los presupuestos de la UEB.
 3. Realizar estudios sobre preferencia y demanda de la población;
 4. Representar a la UEB ante órganos locales de gobierno, organismos, organizaciones, comisiones y otras instituciones, en asuntos referentes a la promoción y comercialización del arte y la cultura.
 5. Brindar información al público acerca de la programación y los servicios.
 6. Confeccionar y llevar el plano de los recintos de la UEB.
- ❖ Brigada de Gastronomía: Tiene las siguientes funciones:
1. Brindar servicios en las modalidades de alimentos y bebidas.
 2. Realizar un el óptimo aprovechamiento de los productos, materias primas y derivados de estos, así como por la custodia, uso correcto, conservación y limpieza de equipos, mobiliario, enseres, útiles, herramientas y otros medios de trabajo.
- ❖ Brigada de Servicios Técnicos Especializados: Tiene las siguientes funciones:
1. Diseñar, construir, instalar y dar mantenimiento técnico a los sistemas de audio para la transmisión y recepción acorde a las normas internacionales.
 2. Garantizar la sección, conservación y reparación de los distintos tipos de micrófonos; instala, repara y mide, así como ajusta los sistemas mezclados de señales (grabadoras y reproductoras de soportes diversos), equipos de reverberación artificial y cámaras de eco electrónico, amplificadores de potencia de audio monitores, consolas, equipos de ecualización, sistema completo de alta voces y alta frecuencia conectado correctamente.
 3. Verificar oportunamente la disponibilidad de la técnica para los ensayos y presentación ante el público.
 4. Ejecutar labores de electricidad, carpintería, albañilería, plomería, pintura y otras, de mediana complejidad.
 5. Revisar periódicamente el estado del inmueble a fin de detectar riesgos eléctricos, salideros, filtraciones, criaderos de mosquitos, grietas, falta de luminarias, seguridad de puertas y ventanas, y partes que requieran reparación.

❖ Grupo de Seguridad Interna: Tiene las siguientes funciones:

1. Brinda servicios de seguridad y protección.
2. Coordina acciones, de conjunto con sus superiores, con los Órganos de Enfrentamiento del Ministerio del Interior que operan en la instalación.

La entidad cuenta con variados espacios donde se brinda música en vivo con las agrupaciones del centro de la isla, respaldada por el sello auténtico, en un disfrute en vivo acompañado por lo mejor de la coctelería nacional y el trago que la identifica Trinidad Colonial. El visitante puede deleitar su paladar con su sabrosa comida criolla a la carta o solicitar la sugerencia del chef, o comer algo ligero a la vez que disfruta los acordes de la música y el baile de los diferentes géneros. Para ello cuenta con las siguientes áreas:

1. Bar Escalinata: Ofrece servicios gastronómicos de bebidas y espectáculo en vivo con artistas del patio.
2. Bar Salón: Ofrece servicios gastronómicos de bebidas y videos para adolescentes.
3. Bar Parrillada: Ofrece servicios gastronómicos de bebidas y comidas.
4. Cafetería Escalinata: Ofrece servicios gastronómicos de bebidas y comidas ligeras.
5. Bar Intermedio: Ofrece servicios gastronómicos de bebidas y espectáculos artísticos.
6. Piano Bar: Ofrece servicios gastronómicos de bebidas y disfrute de la música cubana.
7. Patio de Rosillo: Ofrece servicios gastronómicos de bebidas, actividades culturales (danzón, década y son) y alquiler de espacios.
8. Bar Playa La Boca, que ofrece actividades culturales y servicios gastronómicos solo en temporada de verano.

Para la comercialización de productos y servicios relacionados con la industria de la música, la entidad cuenta con las siguientes áreas:

9. Tienda de Música Trinidad: Oferta instrumentos musicales, discos, casetes, cintas, productos culturales y de imagen Cuba.

10. Punto de Venta Móvil: Oferta instrumentos musicales, discos, casetes, cintas, productos culturales y de imagen Cuba.

La estructura existente para el desempeño de las funciones de la instalación cuenta con una plantilla aprobada de 57 trabajadores, que se encuentra cubierta en su totalidad, de ellos 14 mujeres, que representa el 24.6% del total. (Tabla 2.1).

Tabla No.2.1. Cantidad de Trabajadores por Categoría ocupacional

Categoría ocupacional	Total	Mujeres	Hombres
Dirigentes (D)	5	1	4
Administrativos (A)	-	-	-
Técnicos (T)	12	5	7
Servicios (S)	29	7	22
Obreros (O)	11	1	10
Total	57	14	43

Fuente: Estadística de Recursos Humanos de la UEB No.10 Trinidad EGREM.

El 22.8% (12) de la fuerza de trabajo es graduada de nivel superior, el 64.9% (37) de nivel medio superior y el 14% de nivel medio básico.

La UEB se encuentra en perfeccionamiento empresarial desde el año 2001, aplica tres sistemas de pagos por resultados generales de eficiencia y de estimulación, son los siguientes:

1. por cumplimiento y sobre cumplimiento del plan acumulado de ingresos totales de la UEB.
2. por el coeficiente normativo de salario planificado por peso de ingreso planificado por concepto de servicios gastronómicos.
3. por el coeficiente normativo de salario planificado por peso de ingreso planificado por concepto de ventas de fonograma e instrumentos musicales de la UEB.

La entidad tiene definido como objetivos de trabajo de los procesos identificados en la

instalación, los siguientes:

1. Incrementar la vida cultural de la población a partir de una oferta de espectáculos de calidad y la conservación y mejor uso del patrimonio musical (Lineamiento - 129, 133, 143, 144, 159).
2. Consolidar el esquema comercial y de autofinanciamiento de la EGREM/ Mincult (Lineamientos -7, 39, 41,42, 76, 77, 78, 80, 83, 143, 169, 305) (O-9, 44, 45, 47, 53.)
3. Implantar los dos Sistemas pendientes del Sistema de Dirección y Gestión y Certificar los que corresponda en especial el de Calidad (Decreto ley 251 Res. 281).
4. Consolidar el Sistema de Control Interno diseñado e instrumentado a partir de las normas de la Resolución 60/11. (Objetivo No.45 de la Conferencia del PCC).

En la tabla No.2.2, se muestra el comportamiento de los principales indicadores económicos en los últimos tres años. Se observa un incremento en los niveles de ventas por concepto de actividad fundamental y decrecimiento de otros ingresos no asociados a la misma, a su vez el aumento de los costos de ventas y el total de gastos se comporta por debajo de los ingresos, así como de las utilidades, lo que pone de manifiesto que es una empresa que se proyecta crecimientos en su gestión económica.

Tabla No.2.2, Comportamiento de los principales indicadores económicos.

Período: 2011, 2012 y 2013. UM: MP

Indicadores	2011	2012	2013	Variaciones (%)	
				R12/R11	R13/R12
Ventas	2756,3	3151,0	3402,5	14,3	8,0
Costo de Ventas	254,8	286,1	299,2	12,3	4,6
Costos y Gastos	1311,7	1418,7	1473,2	8,1	3,8
Otros Ingresos	33,4	14,4	10,2	(56,9)	(29,2)
Utilidad neta	1478,0	1746,7	1939,5	18,2	11,0

Fuente: Estados de Resultados de la UEB No.10 Trinidad EGREM. Período 2011, 2012 y 2013.

2.2. Diagnóstico al Análisis Económico Financiero en la UEB No.10 Trinidad EGREM

En la realización del diagnóstico se emplearon diferentes técnicas tales como: revisión de la información financiera, revisión de las actas de los consejos de dirección y de los informes de las auditorías internas y externas, Guía de Autocontrol de la Contraloría General de la República de Cuba, así como entrevistas al personal del área económica y directivos.

En la entrevista realizada al personal del Área de Economía (anexo No.5), se obtuvo como resultados lo siguiente:

- El Área de Economía es la encargada de realizar el análisis mensual de los indicadores que representan ingresos, costos y gastos, los que se comparan con el año anterior y el presupuesto elaborado por la instalación, sin determinarse otras relaciones que permitan conocer causas y efectos de las desviaciones para la toma de decisiones, con el propósito de lograr el rendimiento adecuado y la competitividad en el producto turístico.
- No se calculan los indicadores financieros, por lo que no se analizan y se desconoce el riesgo financiero, limitando la toma de decisiones para lograr el éxito a corto, mediano y largo plazo.
- No existen orientaciones metodológicas por la Dirección Nacional para el análisis de los indicadores económicos y financieros.
- No se elaboran los flujos de efectivo, lo que trae consigo que se desconozca la capacidad que tiene la entidad de generar efectivo proveniente de las operaciones corrientes, incidiendo en la administración eficiente del riesgo de insolvencia y el rendimiento de la inversión.

En la entrevista realizada a los miembros del Consejo de Dirección (anexo No.6), se obtuvo como resultados lo siguiente:

- El 100% de los miembros del Consejo de Dirección considera que el análisis de los indicadores económicos se limita a la determinación de las variaciones de las

partidas de gastos que se sobregiran y el incumplimiento del plan de ingresos y de utilidades.

- El 100% considera que no se realiza análisis financiero.
- El 100% considera que participa en la elaboración del análisis económico, pero financiero no.
- El 100% considera que en los consejos de dirección se analizan los resultados económicos, pero no los financieros.
- Los entrevistados opinaron que dos veces por semana se realiza el análisis, pero muy puntual el cumplimiento del plan de ingresos.
- Los entrevistados opinaron que los indicadores que se tienen en cuenta para el análisis son: ingresos y utilidades y los resultados se valoran por su cumplimiento respecto al plan.
- Los entrevistados opinaron que en algunas ocasiones en el informe cualitativo se muestran las causas y efectos de las desviaciones, pero no se profundiza de manera que sirva para la toma de decisiones.

Al aplicar la Guía de Autocontrol de la CGRC, en el Componente Actividades de Control, en la Norma Documentación, registro oportuno y adecuado de las transacciones y hechos, en aspecto No.58 (anexo No.7), se obtuvo que no se utilizan como herramientas de dirección los resultados obtenidos en el cálculo de las razones financieras con la situación real de la entidad considerando las siguientes:

- Razones de liquidez: general, inmediata y ácida.
- Ciclo de efectivo.
- Razones de endeudamiento: razón de endeudamiento, deuda-activos, deuda-patrimonio, calidad de la deuda y cobertura de los intereses.
- Razones de rentabilidad: margen de utilidad, rentabilidad financiera y rentabilidad económica.
- Administración financieramente del inventario.

Para los análisis financieros que se realizan en la UEB se calcula: ciclo de cobros, ciclo de pagos y ciclo de inventarios. La estructura del inventario y sus respectivos ciclos se corresponden con las necesidades de la entidad. Se muestra a final de cada período un

informe detallado sobre el análisis de antigüedad de las cuentas por Cobrar y Pagar y se verifica que sus saldos estén conciliados y documentados.

Al revisar los documentos en el Área de Economía se pudo constatar que en la UEB se emite el Estado de Resultados y el Estado de Situación (anexo No.8 y 9), cuyas estructuras no se adecuan en su totalidad al formato establecido en las NCC, específicamente la No.1 Presentación de los estados financieros, tales como:

- En el Estado de Situación, se clasifica la cuenta Operaciones e/Dependencias-Activos CUP como Activo Circulante, en vez de Otros Activos como establece la norma, así como Cuentas por Pagar Diversas CUP y CUC en el Pasivo Circulante en vez de Otros Pasivos.
- El Estado de Resultados no se presenta de forma escalonada como establece la norma, de manera que permite obtener los diferentes niveles del resultado para su análisis detallado.

En la revisión de las actas del Consejo de Dirección, se evidencia que el análisis se enfoca al aspecto económico, pero no se enfatiza en lo financiero que también es elemental para la entidad.

Las deficiencias detectadas en el diagnóstico, ponen de manifiesto la necesidad de la aplicación de un procedimiento para el análisis económico financiero que posibilite la toma de decisiones, de manera que se logre el éxito a corto, mediano y largo plazo en la entidad objeto de estudio.

2.3. Procedimiento para el análisis económico financiero en la UEB No.10 Trinidad EGREM

Se propone para la presente investigación una adaptación a partir de los trabajos de diploma para optar por el título de Licenciado en Contabilidad y Finanzas, presentados por Montero Cuellar (2008) y Pírez Martínez (2010). El primero diseñó el Procedimiento de evaluación de los indicadores económicos y capital de trabajo para satisfacer las necesidades informativas en la toma de decisiones del Hotel Ancón” que consta de tres pasos: Consideraciones sobre el proceso de planeación, Propuesta de

indicadores para analizar la situación económica y Evaluación de los resultados, el mismo no incluye un plan de acción y no integra el Sistema de Control Interno. El segundo diseñó el Procedimiento para el análisis y evaluación económica financiera del Hotel Club Amigo Ancón que consta de siete pasos o etapas, se muestra gráficamente en (anexo No.10). En ambos procedimientos se aplican algunos índices e indicadores que son compatibles con las actividades que se desarrollan en la entidad objeto de estudio. También se utilizó el Sistema de Indicadores para el Análisis de la Actividad Hotelera, elaborado por la Dirección de Análisis Económico del Mintur (2006), donde se relacionan algunos que fueron utilizados en la investigación.

En este epígrafe se describe el procedimiento graficado en la figura 2.1 y documentado, con las adecuaciones pertinentes.

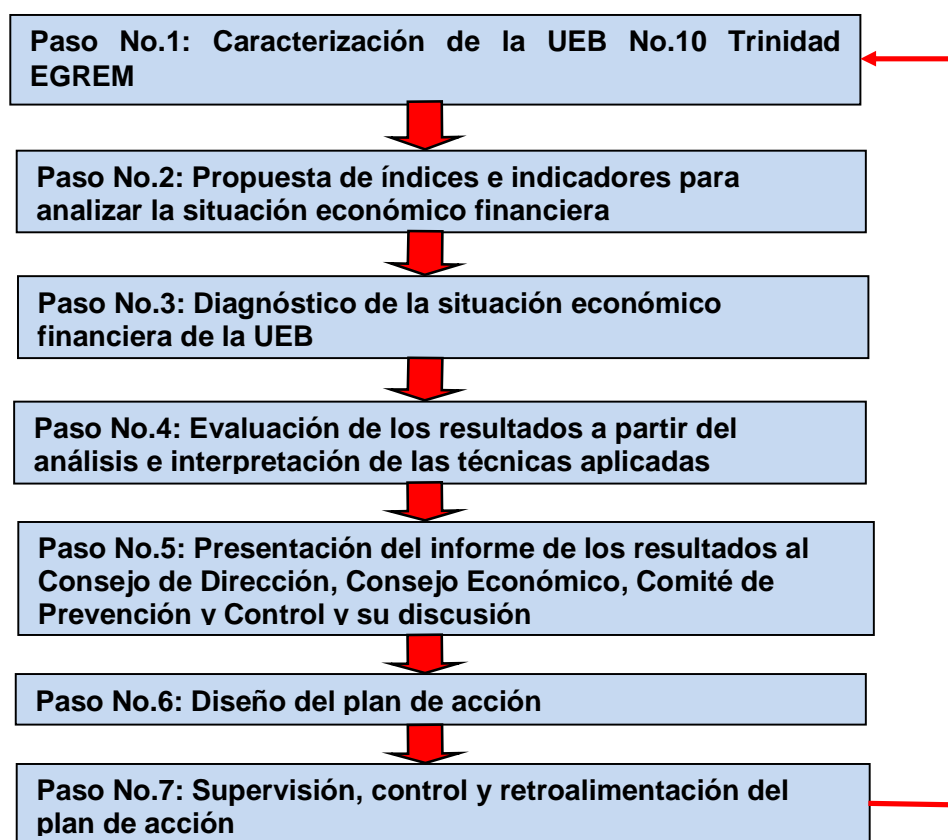


Figura 2.1. Procedimiento para el análisis económico financiero en la UEB No.10 Trinidad EGREM.
Fuente: Elaboración propia.

Paso No.1. Caracterización de la UEB

- ✓ Para la realización de la caracterización de la UEB se debe tener en cuenta los siguientes aspectos:
- ✓ Objeto social
- ✓ Misión: según se establece en la NC 3000:2007, es la razón de ser de la organización, su encargo social y finalidad que explica su existencia.
- ✓ Visión: constituye los valores y aspiraciones genéricas de la organización, según se plantea en la NC 3000:2007.
- ✓ Actividades que desarrolla la UEB.
- ✓ Estructura organizativa y de la fuerza de trabajo.
- ✓ Características que distinguen a la Empresa a la cual pertenece.
- ✓ Principales índices e indicadores económicos.
- ✓ Resultados de las auditorías recibidas en el período analizado.

Paso No.2. Propuesta de índices e indicadores para analizar la situación económico financiera

Los objetivos de los índices e indicadores propuestos están orientados a reflejar el resultado real de la entidad en el aspecto económico, y a dar a conocer causas y efectos de las desviaciones posibilitándole a la dirección la toma de decisiones. Son los siguientes:

- ✓ Ventas netas totales
- ✓ Costo por peso de ventas netas
- ✓ Costos y gastos totales por peso de venta
- ✓ Utilidad neta
- ✓ Margen neto
- ✓ Valor agregado
- ✓ Ventas netas por trabajador
- ✓ Productividad sobre el valor agregado
- ✓ Salario medio
- ✓ Correlación productividad salario medio

Seguidamente se expone la composición de cada índice o indicador, su cálculo y técnicas para evaluar el resultado obtenido en cada uno de éstos.

❖ Ventas netas: este indicador expresa los ingresos por ventas a clientes nacionales y extranjeros por concepto de mercancías que representan comestibles, bebidas, así mismo comprende las ventas por productos y servicios relacionados con la industria de la música. Asimismo se efectuará el análisis de las ventas acumuladas hasta el período contable objeto de evaluación. En este análisis se tomará como base las ventas acumuladas en igual período del año anterior, para conocer la tendencia creciente o decreciente y el plan acumulado con el propósito de evaluar el cumplimiento. La información se obtiene del Presupuesto de Ingresos y Gastos y del Estado de Resultados. El analista mostrará las causas de las desviaciones para la toma de decisiones.

- Análisis de la estructura de las ventas netas: se debe analizar la estructura de las ventas netas para mostrar si se ha logrado la estructura presupuestada. Para el análisis de la estructura de las ventas se aplica el método vertical mediante la operación de dividir el nivel de venta de cada actividad entre el total de ventas expresado en por ciento. En este tipo de análisis se puede aplicar el método gráfico.
- Costo por peso de ventas netas: este índice constituye un elemento normativo y evaluador de la gestión empresarial. Expresa el costo por cada peso de Ventas Netas. Por ser una herramienta para la toma de decisiones se propone que el mismo se evalúe para las mercancías y los servicios. La forma de cálculo es como sigue:

$$\text{Costo por peso de ventas netas} = \text{Costo de venta} / \text{Ventas netas}$$

La información se obtiene del Presupuesto de Ingresos y Gastos y del Estado de Resultados. El analista mostrará las causas de las desviaciones para la toma de decisiones.

Para conocer los factores que inciden se debe analizar el costo de los comestibles y de las bebidas, aplicándose los siguientes cálculos:

Costo por peso del comestible = Costo de venta del comestible / Ventas netas comestibles

Costo por peso bebidas= Costo de venta de la bebidas / Ventas netas bebidas

Costo por peso de soportes musicales= Costo de soportes musicales / Ventas netas de soportes musicales.

- Costos y Gastos totales por peso de ventas netas: Este índice expresa la eficiencia en el uso de los recursos, mide la relación de los costos y gastos por cada peso de ingresos de producción y servicios (Ventas Netas). Se calcula aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Costos y Gastos Totales} / \text{Ventas netas}$$

- Gastos totales: comprende las siguientes cuentas sintéticas que figuran en el Estado de Resultados en el mes y acumulado.
 - Gastos Generales y de Administración: Comprenden entre otros, conceptos tales como: gastos de la fuerza de trabajo, del personal de dirección de la empresa, gastos en comisión de servicios, gastos de oficina (teléfonos, telégrafo, correos, consumo de materiales, electricidad, etc.), depreciación de los Activos Fijos Tangibles de las actividades generales y de administración, cafeterías y locales destinados a actividades socio-culturales, mantenimientos y reparaciones corrientes de las instalaciones y equipos de uso general, gastos generales de protección del trabajo y de preparación de cuadros.
 - Gastos de Operación: Comprende los gastos incurridos en el desarrollo de las actividades en las que no existe producción en proceso, ni se calculan costos por productos o servicios, tales como: actividades comerciales y de gastronomía, servicios de transportación (excepto marítimo), servicios de comunicaciones, alojamiento y recreación, entre otros.
 - Gastos Financieros: Comprende los gastos en que se incurran, relacionados con las operaciones financieras. Incluyen, entre otros, conceptos tales como: Gastos por intereses, comisiones bancarias, fluctuaciones de las tasas de cambio, multas, sanciones, morosidad e indemnizaciones, pago de pólizas de seguro, pérdidas por cambio de monedas en deudas, otras contribuciones de destino específico, descuentos por pronto pago, pagos por pronto despacho.

- Gastos por Faltantes de Bienes: Incluyen los gastos por faltantes de Activos Fijos Tangibles, Inventarios, medios monetarios, equipos por instalar y materiales para el proceso inversionista, que una vez investigados, son asumidos por la entidad
- Gastos por Pérdidas: Incluyen los gastos por pérdidas, que una vez investigados, son asumidos por la entidad, al no poderse aplicar la responsabilidad material. Incluye, entre otras, el valor no depreciado de los Activos Fijos Tangibles dados de bajas antes de finalizar su vida útil.
- Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones: Incluye los gastos que corresponden al impuesto sobre el uso de la fuerza de trabajo, la contribución a la seguridad social al corto y largo plazo, otros impuestos, tasas y contribuciones. Excluye el impuesto sobre las ventas y el impuesto sobre utilidades
- Otros gastos: Comprenden entre otros, gastos por concepto de: comedores, cafeterías y actividades socio-culturales, servicios no industriales prestados a trabajadores, gastos de capacitación para que los trabajadores alcancen hasta el noveno grado, servicios a comunidades y bateyes asumidos por la entidad y mantenimiento y reparaciones corrientes de Activos Fijos Tangibles arrendados.

El análisis de los gastos totales se realizará por elementos de gastos.

La información se obtiene del presupuesto de Ingresos y Gastos, del Estado de Resultados y del modelo Análisis de los gastos por elementos.

El analista debe mostrar las causas y efectos de las desviaciones que permitan el control eficiente y eficaz en la gestión empresarial, así mismo puede establecer comparaciones con años anteriores.

- Análisis de la utilidad: En este análisis es necesario considerar la influencia de los siguientes factores: precios de las mercancías y los servicios, el nivel de actividad (ventas) así como los costos y gastos. Por tal razón al evaluar dicho indicador, el analista debe mostrar la influencia de cada factor en la desviación del mismo, lo que posibilita la toma de decisiones para el incremento de la eficacia y eficiencia en el uso de los recursos.
- Margen neto: Expresa la ganancia antes de impuesto por peso de ventas netas totales. Se calcula.

Margen Neto = Utilidad Neta antes e Impuestos / Ventas netas

- Valor agregado: Es el utilizado a partir del plan 2002 para la planificación y medición de la productividad del trabajo, según lo dispuesto por el Ministerio de Economía y Planificación, el Ministerio de Finanzas y Precios, así como y el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social. La productividad medida mediante este indicador, permite representar mejor la eficiencia en el uso de la fuerza de trabajo, pues no contempla el valor de los insumos. Este indicador representa el valor de la producción de bienes y servicios menos el valor del consumo intermedio. Se calcula como sigue:

Ingresos de operación (Ventas)

(-) Devoluciones y Rebajas en Ventas

(-) Impuestos por las Ventas

(-) Costo de Venta

(-) Gastos de operación por conceptos de:

10000- Materiales

30000- Combustibles

40000- Energía

70000- Amortización de Gastos Diferidos a Corto y Largo Plazo y de los Activos Fijos Intangibles

80000- Otros Gastos Monetarios (excepto gastos en comisión de servicios y por estimulación)

Los datos para calcular el indicador valor agregado se obtienen del Balance de Comprobación y del Presupuesto de Ingresos y Gastos.

Los elementos que determinan la variación del valor agregado son: ventas netas, valor agregado, costos de mercancías, gasto material y servicios a contratados a terceros.

- Productividad sobre el valor agregado: expresa la relación entre el Valor Agregado Bruto y el Promedio de trabajadores. Se calcula:

$$\frac{\text{Valor Agregado Bruto}}{\text{Promedio de Trabajadores}}$$

- Ventas netas por trabajador: expresa la relación entre las ventas netas y el promedio de trabajadores, se calcula como sigue:

$$\text{Ventas netas} / \text{Promedio de trabajadores}$$

- Fondo de salario y salario medio: representa el gasto de salario (salario básico + plus + horas extras + idoneidad + descanso retribuido), el plan se obtiene del presupuesto de costos y gastos y el real del Balance de Comprobación de Saldos de los elementos de gastos antes expuestos.
- El salario medio es el resultado de dividir el Fondo de salario entre el promedio de trabajadores.
- Correlación Productividad, Salario Medio: expresa la relación del incremento de la productividad del trabajo según Valor Agregado con respecto al incremento del salario medio. Es un indicador cualitativo que expresa eficiencia. Esta correlación se determina mediante la siguiente fórmula.

$$\left(\frac{PR}{PP} 100\% \right) \geq \left(\frac{SMR}{SMP} 100\% \right) \quad \text{El resultado es favorable}$$

$$\left(\frac{PR}{PP} 100\% \right) < \left(\frac{SMR}{SMP} 100\% \right) \quad \text{El resultado es desfavorable}$$

Donde:

PR: Productividad real

PP: Productividad plan

SMR: Salario medio real

SMP: Salario medio plan

A continuación se exponen las razones financieras que se proponen para el análisis, lo que expresan cada una de ellas, su fórmula de cálculo y cómo evaluarlas se explicó en el Capítulo I, subepígrafe 1.5.1, en su anexo No.2.

- Razones para evaluar la liquidez:
 - Liquidez general
 - Liquidez Inmediata
 - Liquidez instantánea, liquidez disponible o razón de tesorería
- Razón de solvencia
- Razones de apalancamiento:
 - Endeudamiento
 - Autonomía

- Calidad de la deuda
- Razones de Actividad:
 - Rotación del Capital de Trabajo
 - Rotación del Activo Circulante
 - Rotación del Activo Fijo Neto
 - Rotación del Activo Total
 - Rotación de Inventario

Para la rotación de los inventarios se propone que sea calculada por tipos de inventarios también, para ver la incidencia de cada uno de ellos en la rotación total y el comportamiento del ciclo en la entidad. Las fórmulas para el cálculo son las siguientes:

- Rotación en días del inventario de materias primas y materiales

GM = Rotación en veces

IPMPM

Donde:

RDIMPM: Rotación en días del inventario de materiales.

GM: Gastos de materiales.

IPMPM: Inventario promedio materias primas y materiales, se calcula:

IPMPM = Saldo Inicial + Saldo Final

2

Días del período/ Rotación en veces = Rotación en días

Este análisis se realiza para cada tipo de materiales tales como:

- Materiales de limpieza

Gasto de materiales de limpieza = Rotación en veces

Inventario promedio

- Materiales de mantenimiento

Gasto de materiales de mantenimiento = Rotación en veces

Inventario promedio

- Materiales de oficina

Gasto de materiales de oficina = Rotación en veces

Inventario promedio

- Otros materiales

Gasto de otros materiales = Rotación en veces

Inventario promedio

- Rotación en días del inventario de mercancías para la venta:

CMV = Rotación en veces 365/ Rotación en veces = Rotación en días

IPMV

Donde:

RDIMV: Rotación en días del inventario de mercancías para la venta.

CMV: Costo de las mercancías para la venta.

IPMV: Inventario promedio de las mercancías para la venta, se calcula:

IPMMV = Saldo Inicial + Saldo Final

2

El inventario de mercancías para la venta en esta instalación se clasifica en los siguientes conceptos:

- Comestibles
- Bebidas
- Instrumentos y soportes musicales

Para el análisis de la rotación en días de dichos inventarios se proponen los siguientes cálculos.

- Comestibles:

$RDIC = \frac{CVC}{IPMC}$

Donde:

RDIC: Rotación en días del inventario de las mercancías que clasifican como comestibles.

CVC: Costo de las Mercancías vendidas.

IPMC: Inventario promedio de las mercancías que representan comestibles.

- Bebidas:

$$\text{RDIB} = \frac{\text{CVB}}{\text{IPMB}}$$

Donde:

RDIB: Rotación en días del inventario de las mercancías que clasifican como bebidas.

CVB: Costo de Venta de las bebidas.

IPMB: Inventario promedio de las mercancías que representan bebidas.

- Rotación de los combustibles y lubricantes:

$$\text{RDICL} = \frac{\text{GCL}}{\text{IPCL}}$$

Donde:

RDICL: Rotación en días del inventario de combustibles y lubricantes.

GCL: Gastos de combustibles y lubricantes.

IPCL: Inventario promedio de combustibles y lubricantes.

Los datos para realizar el análisis antes expuesto se obtienen del Estado de Situación y el Estado de Resultados. Estos análisis se complementan comparando el resultado real obtenido en un período determinado y la norma establecida por la Dirección Nacional de la Empresa EGREM. Además es de utilidad establecer comparaciones con años anteriores.

- Razones de cobros y pagos:
 - Ciclo de cobro
 - Ciclo de pago
 - Días de venta pendientes de cobro
 - Días de compra pendiente de pago
- Razones de crecimiento
 - Variación de las ventas netas
 - Variación de las utilidades netas

Paso No.3. Diagnóstico de la situación económico financiera de la UEB

Este paso consiste en la aplicación de los diferentes métodos y técnicas de análisis económico financiero, se tendrán en cuenta los índices e indicadores propuestos en la etapa dos y los estándares definidos para su evaluación. Se requiere de la revisión y

análisis de documentos como es el caso del Estado de Resultados, Estado de Situación y otros documentos que pueden presentar datos relevantes.

Las técnicas o métodos propuestos para el análisis económico financiero son los siguientes:

- Cambios en pesos y porcentajes
- Porcentajes de tendencias
- Porcentajes componentes (Elaboración de estados a tamaño común)
- Determinación de las variaciones absolutas y porcentuales
- Gráfico de los estados
- Cálculo del equilibrio financiero
- Variación de capital de trabajo
- Cálculo de las razones financieras
- Método de sustituciones consecutivas o en cadena

Estos métodos y técnicas fueron explicados en el Capítulo I, epígrafe 1.5.

Paso No.4. Evaluación de los resultados a partir del análisis e interpretación de las técnicas aplicadas

Este paso de la investigación consiste en realizar un análisis cualitativo sobre el resultado de aplicar las técnicas para el análisis económico financiero que se proponen en el paso No.3. Las evaluaciones de los resultados obtenidos serán sobre la base de los estándares propuestos o su tendencia con respecto al período base.

En este paso no es necesario que el analista utilice todas las técnicas, puede elegir en dependencia de los fines del informe y de los usuarios de la información.

Paso No.5: Presentación del informe de los resultados al Consejo de Dirección, Consejo Económico, Comité de Prevención y Control y su discusión

Consiste en la preparación y presentación de un informe detallado al Consejo de Dirección, Consejo Económico y Comité de Prevención y Control que reúna los requisitos que se describen en este paso.

Estructura de un informe

- **Presentación y objetivos:** Explicar qué se persigue con la emisión del informe y con el análisis elaborado, quién ha encargado el informe y las posibles limitaciones por insuficiencias de datos o por falta de información auditada.
- **Informe del diagnóstico:** Resumen de todos los problemas detectados, las que pueden ocasionar y los puntos fuertes.
- **Conclusiones:** Resumen de los aspectos generales de la situación económico – financiera
- **Recomendaciones:** Están encaminadas a reducir o eliminar los efectos indeseados detectados en el diagnóstico. Incluye las medidas que se proponen para solucionar los problemas detectados en el diagnóstico con la demostración de la conveniencia de dichas recomendaciones.
- La medida ha de ser coherente con el problema detectado.
- **Anexos:** donde se demuestra la aplicación de todas las técnicas aplicadas, con un detalle ordenado de todos los cálculos efectuados y las informaciones utilizadas.

La práctica indica que es más efectiva la presentación de los informes separando la parte correspondiente a la situación económica y la parte correspondiente a la situación financiera. Aunque pudiera presentarse siguiendo el orden de la pirámide de razones para la situación económica.

Para la discusión del informe se aplicará la técnica de tormenta de ideas donde se tendrá en cuenta los diversos criterios de los especialistas de las diferentes áreas que ocupan cargos en los órganos señalados para concebir las acciones que se incorporarán en el plan que constituye el paso o etapa 6 y serán aprobadas en el Consejo de Dirección.

Paso No.6: Diseño del plan de acción

Tiene como objetivo diseñar el plan de acción para la mejora continua, de acuerdo con los resultados obtenidos en los pasos 5 y 6.

El enfoque asumido para el análisis e interpretación de los estados financieros y la evaluación de sus indicadores económicos, posibilita la concepción de un plan de

acción de mejora continua de los indicadores económicos y financieros. Se impone, exponer los criterios que sustentan la concepción de las acciones para la mejora continua de los indicadores económicos de la UEB a partir de su definición.

Plan de acción de mejora continua de los indicadores económicos: Conjunto de acciones que inciden de manera positiva en el comportamiento de los indicadores económicos de la UEB. En su estructura debe contener: acciones, responsables y fecha de cumplimiento.

Paso No.7: Supervisión, control y retroalimentación

Tiene como objetivo realizar un control sistemático de cada una de las acciones propuestas. Para el desarrollo de esta etapa se propone elaborar un plan de supervisión y monitoreo. Se deben realizar reuniones, talleres y otros tipos de encuentros con los miembros del Consejo de Dirección, Consejo Económico, Comité de Prevención y Control y especialistas que posean experiencias con el propósito de provocar discusiones, análisis y reflexiones que sirvan de retroalimentación para mejorar resultados y el procedimiento diseñado que puede ser sometido a adecuaciones para actualizarlo a partir de las tendencias más actuales.

Conclusiones Parciales

- Con la caracterización de la UEB y el diagnóstico efectuado se pudo constatar la carencia de un procedimiento para el análisis económico financiero y las insuficiencias en el que se hace, lo que permitió a través de la revisión de varias propuestas identificar el ideal para ser aplicado en la entidad objeto de estudio.
- El procedimiento seleccionado para el análisis económico financiero de la Casa de la Música EGRE Trinidad, es una adaptación a partir de los diseñados por Montero Cuellar (2008) y Pérez Martínez (2010), por ser los que más se ajustan al contexto y consta de siete pasos.

CAPÍTULO III. APLICACIÓN DEL PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO EN LA UEB No.10 TRINIDAD EGREM

En este capítulo se muestran los resultados de la aplicación del procedimiento para el análisis económico financiero en la UEB No.10 Trinidad EGREM, para ello se tomaron los datos reales que ofrecen los libros, registros de la contabilidad y los estados financieros correspondientes a los años 2011, 2012 y 2013, lo que permitió ofrecer un diagnóstico de la situación existente, se efectuó un proceso comparativo entre los dos últimos con una valoración para evaluar la posición económico financiera. Posteriormente el plan de acción propuesto con el cual se pretende darle solución a los problemas identificados y explotar las reservas de eficiencia no utilizadas de manera que mejore el desempeño de la gestión empresarial.

3.1. Resultados de la aplicación del procedimiento para el Análisis Económico Financiero en la UEB No.10 Trinidad EGREM

En la aplicación del procedimiento para el análisis en la UEB No.10 Trinidad EGREM, se desarrollaron los pasos descritos en el Capítulo II, epígrafe 2.3. Los pasos número uno y dos, no se desarrollan porque en el Capítulo II, epígrafe 2.1, se hizo la caracterización de la UEB y en el epígrafe 2.3, se relacionan los índices e indicadores que se proponen para la aplicación del procedimiento.

Se aplicó el paso No.3. Diagnóstico de la situación económico financiera de la UEB y posteriormente el No.4. Evaluación de los resultados a partir del análisis e interpretación de las técnicas aplicadas, las que se describen a continuación. Para este análisis se tomaron los estados de situación y estados de resultados de los períodos 2011, 2012 y 2013 expresados en MP (Anexos No.11 y 12). El año 2013 se consideró como el período informativo, el 2012 período base y el 2011 se utilizó para los casos que requieren cálculo de valores promedios.

1. Elaboración de estados a tamaño común

Al aplicar la técnica de elaboración de los estados financieros a tamaño común al Estado de Situación (Anexo No.13), se observa que al cierre del año 2013 los activos circulantes representan el 7,6 % de los activos totales, los activos fijos netos el 13,5% y otros activos el 78,9%, lo que significa que el mayor porcentaje está representado por activos ficticios, al comparar con el año 2012 se produce un incremento en los tres grupos. Al analizar la Sección Pasivo y Capital, los pasivos circulantes representan el 4,1% del total, otros pasivos el 17,2% y el capital el 78,7%, de manera que significa que la UEB está poco endeudada, al comparar con el año 2012 se produce un incremento en otros pasivos y disminuye el capital.

Al aplicar la técnica de elaboración de los estados financieros a tamaño común al Estado de Resultados (Anexo No.14), se tomó el de la UEB y se elaboró uno en forma escalonada como se presenta, se obtuvo del análisis los siguientes resultados:

- Se obtuvo una utilidad bruta del 91,2% sobre las ventas efectuadas en el período analizado, lo que significa que por cada peso ingresado por concepto de actividad fundamental se obtuvo \$ 0,91 de margen bruto.
- El costo de lo vendido representa el 8,8% de las ventas, lo que significa que por cada peso ingresado la UEB invirtió \$ 0,09.
- Se obtuvo una utilidad en operaciones del 61,1% sobre las ventas efectuadas en el período analizado, lo que significa que por cada peso ingresado por concepto de actividad fundamental se obtuvo \$ 0,61 en operaciones, por lo que es rentable el negocio en su operación y su resultado es superior al período anterior. Además en la operación se invirtió \$ 0,30 por cada peso vendido.
- La utilidad del período representa el 57% de las ventas netas efectuadas en el período, lo que significa que por cada peso ingresado por concepto de actividad fundamental se obtuvo \$ 0,57.

2. Variaciones absolutas y porcentuales

Al aplicar la técnica de variaciones absolutas y porcentuales al Estado de Situación (Anexo No.13), se puede observar lo siguiente:

- El Activo Circulante se incrementa en un 20,9% (40,3 MP), que estuvo dado en lo fundamental por el aumento de los Pagos Anticipados del Proceso Inversionista en 13,5 MP, los Inventarios de Insumos en 2,4 MP, entre otros.
- El Activo Fijo Neto disminuye en un 2% (8,5 MP), que estuvo dado por las bajas y compras de estos medios durante el período.
- El activo ficticio que estuvo representado por los otros activos, se incrementó en 5,7% (130,4 MP).
- El 21,3% del financiamiento de la UEB es ajeno. El Pasivo Circulante que representa el 4,1%, aumentó en 8,2 MP, en términos relativos el 6,9%. Los otros pasivos que representan el 17,2%, se incrementan en 36,1 MP, es decir, el 7,4%.
- El 78,7% del financiamiento de la UEB es propio, se aprovecha poco el ajeno, se observa que el capital se incrementa en 117,9 MP, que representa el 5,2%.

Estos elementos se pueden observar con más claridad a través de su representación gráfica.

Al aplicar la técnica de variaciones absolutas y porcentuales al Estado de Resultados (Anexo No.14), se puede observar lo siguiente:

- La UEB presenta una situación económica favorable en ambos períodos analizados, ya que es capaz de generar utilidades en todos los niveles estructurados en este estado. Las ventas netas del año 2012, al 2013 se incrementan en 251,5 MP, lo que representa el 8% de las generadas en el período anterior.
- El costo de venta, de forma absoluta, aumentó en 13,1 MP, lo que representa el 4,6% más que el generado en el período anterior, sin embargo su relación con las ventas se mantiene, lo que provoca que la utilidad bruta en venta aumente también, en este caso en 238,4 MP, que representa el 8,3% de las generadas en el período anterior.
- Los gastos de operaciones disminuyen en 39,7 MP, que representa en términos relativos el (-3,6%), estuvo dado por la disminución de los Gastos Generales y de Administración y los Gastos de Operación propiamente que fue en 20,7 MP cada

uno, esto provocó un aumento del segundo nivel de utilidad en 279,8 MP, es decir, el 15,6%. Significa que la entidad objeto de estudio es rentable en la actividad para la cual fue diseñada.

- Las partidas representativas de otros gastos aumentan con relación al período anterior en 81,1 MP, que representa en términos relativos el 3,0%, fue significativo el incremento de los gastos por concepto de impuestos, tasas y contribuciones en 96,3 MP, sin embargo cuando se analizan los otros ingresos en 4,2 MP, lo que incide en las utilidades que pudieron ser por un importe mayor.
- A pesar de las partidas de gastos que incidieron de forma negativa, los comportamientos favorables fueron determinante para que la Utilidad Neta aumentara en 192,8 MP, que representa un 11% de la obtenida en el período anterior, es superior al % de incremento de las ventas y de los costos de ventas.

3. Gráfico del Estado de Situación

La estructura financiera que presentó la de la UEB, se puede observar a través los gráficos No.3.1 y 3.2 en los cuales se representan los períodos 2013 y 2012 respectivamente, se hizo a partir de la aplicación de la técnica tamaño común al Estado de Situación (Anexo No.13).

A partir del tamaño común calculado a los estados de resultados comparativos (Anexo No.14), se confeccionó el gráfico No.3.3 que se muestra el 100% de las ventas y los por cientos de las partidas que se deducen en el mismo y por diferencia se muestra la Utilidad Neta del período que se analiza, ya sea el informativo o el que se tomó como base, a los efectos de la investigación 2013 y 2012. Para que fuera de una manera más detallada en el anexo No.15, se presenta la apertura del costo de ventas y los gastos de operación para ambos períodos.

Como se puede observar en el gráfico No.3.3, al realizar una apertura del costo de venta y de los gastos de operación, se observa que no todos los gastos formadores de costo tuvieron un comportamiento similar.

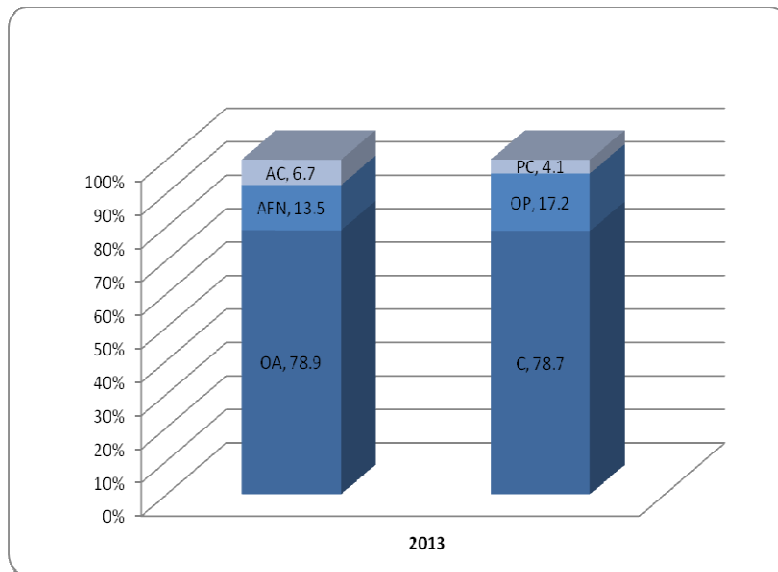


Gráfico No.3.1. . Estado de Situación UEB No.10 Trinidad EGREM.

Período 2013. Fuente: Elaboración propia.

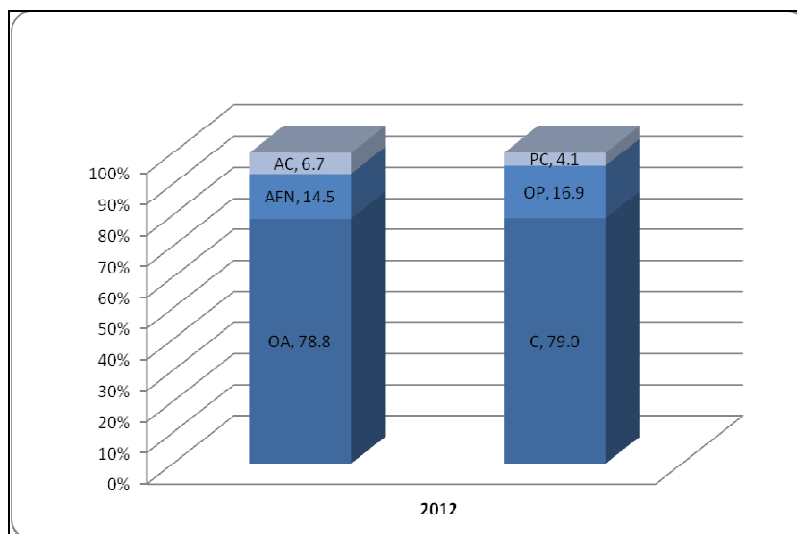


Gráfico No.3.2. Estado de Situación UEB No.10 Trinidad EGREM.

Período 2012. Fuente: Elaboración propia.

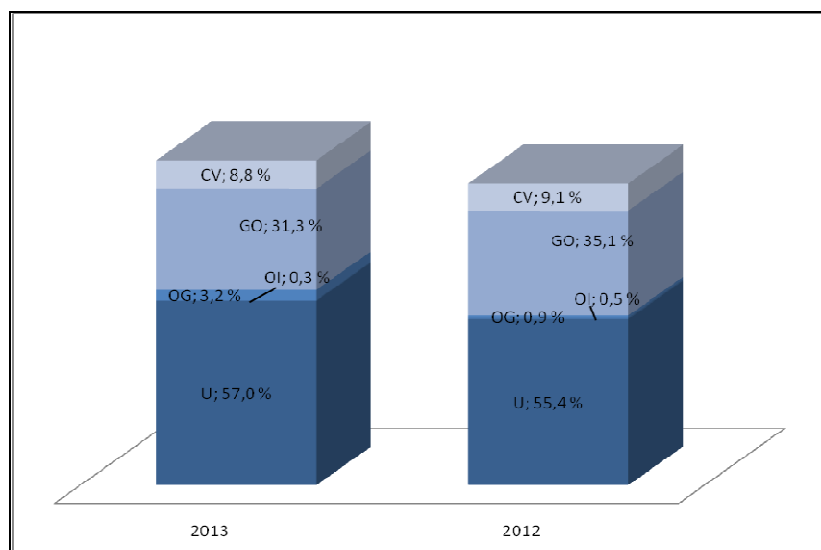


Gráfico No.3.3. Apertura del Costo de Ventas y Gastos de Operación.

UEB No.10 Trinidad EGREM. Período 2012. Fuente: Elaboración propia.

El costo de venta disminuyó por peso de venta (de 9,1 a 8,8), sin embargo no todos los gastos que lo integran disminuyeron; los costos de ventas mayoristas aumentaron (de 0,3 a 0,6) y los costos de ventas minoristas disminuyeron (de 8,8 a 8,2) y marcaron la disminución total de los costos de ventas en el período analizado.

Los gastos de operación disminuyeron por peso de venta (35,1 a 31,3), provocado por los Gastos Generales y de Administración que disminuyó (de 71,7 a 51,0) y los Gastos de Operación (de 994,5 a 973,8), sin embargo aumentaron los gastos financieros (de 39,1 a 40,8); pero marcó pauta el decremento del resto de los gastos.

4. Variación de capital de trabajo

Se aplicó la técnica de variación de capital de trabajo (Anexo No.16), se obtuvo que la Casa de la Música al cierre de 2013 presentó un aumento neto de capital de trabajo de 32,1 MP, debido a que las partidas de activo circulante se incrementan en un 20,9% y mientras que las del pasivo circulante en un 6,9%, esta situación trajo consigo que las partidas que representan aumentos por este concepto ascendieran a 96,5 MP. Incide en este incremento neto el Efectivo en Banco que aumentó en 72,6 MP, los Pagos

Anticipados del Proceso Inversionista en 13,5 MP, los Inventarios de Insumos en 2,4 MP, las Obligaciones con el Presupuesto del Estado en 3,7 MP, los Gastos acumulados por Pagar en 1,3 MP y las Nóminas por Pagar en 1,2 MP como las partidas más significativas.

5. Cálculo del equilibrio financiero

Se aplicó la técnica del Cálculo del Equilibrio Financiero, se siguió el procedimiento haciendo un análisis de las dos condiciones básicas primeramente (liquidez y solvencia) y luego para evaluar su calidad se aplicó la condición de riesgo financiero para medir la estabilidad de la estructura de financiamiento. Los datos se obtienen del Estado de Situación que se muestra en el anexo No.11.

➤ Liquidez

Se obtuvo a través del resultado de comparar el Activo Circulante con el Pasivo Circulante correspondiente al año 2013. Resultó que:

Activo Circulante > Pasivo Circulante

$$233,2 > 126,4$$

Como se cumple que Activo Circulante al cierre 2013 supera el Pasivo Circulante, se puede afirmar que la UEB posee liquidez.

➤ Solvencia

Se obtuvo a través del resultado de comparar el activo real con el financiamiento ajeno correspondiente al año 2013. Resultó que:

Activo Real = Activo Circulante + Activo Fijo Neto

$$\text{Activo Real} = 233,2 + 410,3$$

$$\text{Activo Real} = 643,5$$

Financiamiento Ajeno = Total Pasivo, para el caso que nos ocupa, sería:

Financiamiento Ajeno = Pasivo Circulante + Otros Pasivos

$$\text{Financiamiento Ajeno} = 126,4 + 526,4$$

$$\text{Financiamiento Ajeno} = 652,8$$

Activo Real < Financiamientos Ajenos

$$643,5 < 652,8$$

Como se puede observar en los cálculos anteriores, la UEB al cierre de 2013 presentó liquidez, pero no solvencia, por lo que se puede afirmar que no está equilibrada financieramente. No obstante se procedió a calcular la condición de riesgo financiero para conocer qué tan arriesgada se encuentra.

Como no se cumple que el activo real al cierre de 2013 supere los financiamientos ajenos, se puede afirmar que la UEB no es solvente, a causa de que la cuenta Operaciones entre Dependencias Pasivo representa el 15,9% de los activos (486,8 MP). Sin embargo si tomamos en consideración que en la Resolución No.360 de 2013 del Ministerio de Finanzas y Precios, la que modifica la Sección IV “Nomenclador y Clasificadores del Manual de Normas Cubanas de Información Financiera”, puesta en vigor por la Resolución No. 235, de 2005, de este ministerio, conforme se establece en los anexos Nos.1 y 2, la cuenta que se analiza figura en la Sección Patrimonio, por tanto solo se considerarían las Cuentas por Pagar Diversas. Entonces se presentaría de la siguiente forma:

Financiamiento Ajeno = Pasivo Circulante + Otros Pasivos

Financiamiento Ajeno = 126,4 + 39,6

Financiamiento Ajeno = 166,0

Activo Real > Financiamientos Ajenos

643,5 > 166,0

Como se puede observar si se utilizan los cálculos anteriores, la UEB al cierre de 2013 presentó liquidez y solvencia, por lo que se puede afirmar que está equilibrada financieramente. No obstante se procedió a calcular la condición de riesgo financiero.

➤ Riesgo financiero

Financiamiento ajeno = $\frac{652,8}{3055,9} = 0,214 \times 100 = 21,4\%$ Bajo riesgo

Financiamiento total 3055,9

Financiamiento propio = $\frac{2403,1}{3055,9} = 0,786 \times 100 = 78,6\%$ Bajo riesgo

Financiamiento total 3055,9

Como se puede observar si se utiliza la primera variante la UEB está poco endeudada, sin embargo no cuenta con activos reales suficientes para hacerle frente a las deudas a corto y a largo plazo.

6. Cálculo de las razones financieras

Para el análisis de la situación financiera que presenta la entidad objeto de estudio, se aplicó un grupo de razones al Estado de Situación, a continuación se muestra su cálculo y valoración realizada por cada uno de los grupos que fueron seleccionadas para la investigación.

❖ Razones de liquidez

Se utilizó para este análisis las razones: Liquidez General, Liquidez Inmediata y Disponibilidad.

➤ Liquidez general

Los datos para el cálculo de la liquidez general se obtienen del Estado de Situación (Anexo No.11). En el período objeto de análisis la entidad obtuvo una liquidez general de \$ 1,84 y aumenta con relación a igual período del año anterior en 12,9% por el incremento del Activo Circulante en un 20,9 %, incidió fundamentalmente el Efectivo en Banco en 72,6 MP, los Pagos Anticipados del Proceso Inversionista en 13,5 MP y los Inventarios de Insumos en 2,4 MP, como las partidas más significativas. Como se observa en la tabla No.1 del anexo No.17, se contó con activos circulantes suficientes para hacerle frente a cada peso de deuda a corto plazo, por lo que se puede afirmar que posee liquidez.

➤ Liquidez inmediata

Los datos para el análisis de la liquidez inmediata se obtienen del Estado de Situación (Anexo No.11). Se utilizó para el cálculo de los activos líquidos los importes correspondientes a las cuentas Efectivo en Caja, Efectivo en Banco, Cuentas por Cobrar a Corto Plazo, Pagos Anticipados del Proceso Inversionista y Anticipos a Justificar. En el período objeto de análisis la entidad obtuvo una liquidez inmediata de \$ 0,87 y aumenta con relación a igual período del año anterior en 50% por el incremento del los activos líquidos en un 58,8%, incidió el Efectivo en Banco en 72,6 MP y los

Pagos Anticipados del Proceso Inversionista en 13,5 MP. Como se observa en la **tabla** No.2 del anexo No.17, si se tiene en cuenta el criterio de Demestre y colectivo de autores (2005) se contó con activos líquidos suficientes para hacerle frente a cada peso de deuda a corto plazo.

➤ Disponibilidad

Los datos para el análisis de la liquidez disponible se obtienen del Estado de Situación (Anexo No.11). Se utilizó para el cálculo del activo disponible los importes correspondientes al Efectivo en Caja y el Efectivo en Banco. En el período objeto de análisis la entidad dispuso de \$ 0,75 y aumenta con relación a igual período del año anterior en 36,4% por el incremento neto del Efectivo en Banco en 72,6 MP. Como se observa en la tabla No.3 del anexo No.17, lo que significa que se contó con efectivo suficiente para hacerle frente a cada peso de deuda a corto plazo.

❖ Solvencia

Los datos para el análisis de la solvencia se obtienen del Estado de Situación (Anexo No.11). Se utilizó para el cálculo del activo real los importes correspondientes al Activo Circulante y el Activo Fijo Neto y en el caso del financiamiento ajeno el Pasivo Circulante y Otros Pasivos. En el período objeto de análisis la entidad obtuvo una solvencia de solo \$ 0,99 y disminuye con relación a igual período del año anterior en 1,9% por la disminución de los activos reales en un 5,2% siendo el aumento del financiamiento ajeno de un 7,3%. Como se observa en la tabla No.4 del anexo No.17, no se contó con activos reales suficientes para hacerle frente a cada peso de deuda a corto plazo y a largo plazo, por lo que se puede afirmar que está en peligro de no poder solventar las deudas. Al hacer el análisis de las partidas que incidieron en la insolvencia de la entidad objeto de estudio se obtuvo lo siguiente:

- El 78,9% de los activos del negocio son ficticios, representado por operaciones entre dependencias – activos, el mismo se incrementó con relación a igual período del año anterior en 5,7%. A pesar de haber experimentado un incremento del Pasivo Circulante en 6,9% y de Otros Pasivos en 7,4%, estos están por debajo del Activo Circulante que aumentó en un 20,9%. Es de significar que el Efectivo en Banco solamente aumenta en 72,6 MP y los financiamientos

ajenos en total 44,3 MP, sin embargo no fue suficiente para cubrir el total de las deudas.

❖ Razones de apalancamiento

➤ Endeudamiento

Los datos para el cálculo del endeudamiento se obtienen del Estado de Situación (Anexo No.11). El financiamiento ajeno lo constituye la suma de todos los grupos del Pasivo y el financiamiento propio el importe total del grupo Capital o Patrimonio. En el período objeto de análisis la entidad obtuvo un endeudamiento de 0,27. Como se observa en la tabla No.1 del anexo No.18, expresa que la UEB tiene 0,27 pesos de financiamiento ajeno por cada peso de financiamiento propio, lo que indica que existe bajo riesgo financiero. Con relación al año anterior no sufrió variación. Se aplicó también la otra fórmula, se muestra los datos en la tabla No.2 del mismo anexo.

En el período objeto de análisis la entidad obtuvo un endeudamiento de 0,21. Como se observa en la tabla No.2 del anexo No.18, expresa que la UEB tiene 0,21 pesos de financiamiento ajeno por cada peso de financiamiento total, o lo que es lo mismo el 21% de los activos del negocio está siendo financiado por los acreedores, lo que indica que existe bajo riesgo financiero. Con relación a igual período del año anterior no sufrió variación.

➤ Autonomía

Los datos para el cálculo de la autonomía se obtiene del Estado de Situación (Anexo No.11). El financiamiento ajeno lo constituye la suma de todos los grupos del Pasivo y el financiamiento total de todos los grupos del Pasivo y el Capital o Patrimonio. En el período objeto de análisis la entidad obtuvo una autonomía de 0,79. Como se observa en la tabla No.3 del anexo No.18, expresa que la UEB tiene 0,79 pesos de financiamiento propio por cada peso de financiamiento total, o lo que es lo mismo el 79% de los activos del negocio está siendo financiado por el capital propio, lo que indica que existe bajo riesgo financiero. Con relación a igual período del año anterior no sufrió variación.

➤ Calidad de la deuda

En el período objeto de análisis la entidad la calidad de la deuda fue de 0,19. Como se observa en la tabla No.4 del anexo No.18, expresa que en la UEB la deuda a corto plazo representa el 19% del total de las deudas que tiene por cada peso de deuda total. Con relación a igual período del año anterior no sufrió variación.

❖ **Razones de actividad**

➤ Rotación de capital de trabajo

Los datos para el análisis de la Rotación del capital de trabajo se obtienen Estado de Situación y Estado de Resultados (Anexo No.11 y 12). Se utilizó para el cálculo del capital de trabajo promedio los importes correspondientes al Activo Circulante y el Pasivo Circulante y se calculó el capital de trabajo para los años 2011, 2012 y 2013, posteriormente se calcularon los valores promedio como se muestra en el anexo No.19. En el período objeto de análisis la entidad la rotación del capital de trabajo fue de 37,47 veces. Como se observa en la tabla No.1 del anexo No.19, expresa que en la UEB se generaron \$ 37,47 de ventas por cada peso de capital de trabajo promedio, con relación al período anterior se incrementó en \$ 13,00, lo que representa el 53,2%.

➤ Rotación del Activo Circulante

Los datos para el análisis de la Rotación del Activo Circulante se obtienen del Estado de Situación y Estado de Resultados (Anexo No.11 y 12). Se utilizó para el cálculo del Activo Circulante Promedio los importes correspondientes al Activo Circulante y se calculó los valores promedio como se muestra en el anexo No.19. En el período objeto de análisis la entidad la rotación del Activo Circulante fue de 15,77 veces. Como se observa en la como se muestra en la tabla No.2 del anexo No.19, expresa que en la UEB se generaron \$ 15,77 de ventas por cada peso de Activo Circulante Promedio, con relación al período anterior se incrementó en \$ 1,39, lo que representa el 9,5%.

➤ Rotación del inventario de mercancías para la venta

Se utilizó para el cálculo del inventario promedio, los importes correspondientes al inventario de mercancías para la venta como se muestra en el anexo No.19. En el período objeto de análisis la entidad la Rotación del Inventario de Mercancías para la Venta fue de 4,54 veces. Como se observa en la tabla No.3 del anexo No.19, expresa

que en la UEB los inventarios de mercancías rotaron 4,54 veces al año para convertirse en efectivo, con relación al período anterior se incrementó en 0,69 veces, lo que representa el 18,0%, necesitaron 14 días menos que en el año 2012.

➤ Rotación del Activo Fijo

Los datos para el análisis de la Rotación del Activo Fijo se obtienen del Estado de Situación y Estado de Resultados (Anexo No.11 y 12). Se utilizó para el cálculo del Activo Fijo Promedio los importes correspondientes al mismo y se calculó los valores promedio como se muestra en el anexo No.19. En el período objeto de análisis la entidad la Rotación del Activo Fijo fue de 8,21 veces. Como se observa en la tabla No.4 del anexo No.19, expresa que en la UEB por cada peso de activo fijo se ingresó \$ 4,54, con relación al período anterior se incrementó en 0,5 veces, lo que representa el 7,0%.

➤ Rotación del Activo Total

Los datos para el análisis de la Rotación del Activo Total se obtienen del Estado de Situación y Estado de Resultados (Anexo No.11 y 12). Se utilizó para el cálculo del Activo Total Promedio los importes correspondientes al mismo y se calculó los valores promedio como se muestra en el anexo No.19. En el período objeto de análisis la entidad la Rotación del Activo Total fue de 1,14 veces. Como se observa en la tabla No.5 del anexo No.19, expresa que en la UEB por cada peso de activo total se ingresó \$ 1,14, con relación al período anterior disminuyó en 0,01 veces o, lo que representa el 0,3%.

❖ **Razones de cobros y pagos**

➤ Ciclo de cobro

Los datos para el análisis del ciclo de cobro se obtienen del Estado de Situación y Estado de Resultados (Anexo No.11 y 12). En el período objeto de análisis en la entidad el ciclo de cobro fue de 19 días. Como se observa en la tabla No.1 del anexo No.20, expresa que en la UEB se convierten las cuentas por cobrar en dinero cada 19 días, disminuye el ciclo de cobro con relación a lo establecido en la Resolución No. 56 del año 2000 del Banco Central de Cuba, en 11 días, con relación al período anterior disminuyó en 72 días, lo que representa el 79,1%.

➤ Ciclo de pago

Los datos para el análisis del ciclo de pago se obtienen del Estado de Situación (Anexo No.11), del Estado de Resultados (Anexo No.12) y del submayor de Cuentas por Pagar. En el período objeto de análisis en la entidad el ciclo de pago fue de 91 días. Como se observa en la tabla No.2 del anexo No.20, expresa que la UEB necesitó 91 días para saldar sus deudas a corto plazo, está por encima con relación a lo establecido en la Resolución No. 56 del año 2000 del Banco Central de Cuba, en 31 días, con relación al período anterior disminuyó en 158 días, lo que representa el 63,3%.

❖ Razones de Rentabilidad

➤ Rentabilidad de las Ventas

Los datos para el análisis de la rentabilidad de las ventas se obtienen del Estado de Resultados (Anexo No.12). En el período objeto de análisis en la entidad la rentabilidad de las ventas fue de \$ 0,57, es decir, de un 57%. Como se observa en la tabla No.1 del anexo No.21, expresa que la UEB obtuvo por cada peso de ingreso \$0,57, con relación al período anterior aumentó en 0,02, lo que representa el 3,6%.

➤ Rentabilidad Económica

Los datos para el análisis de la rentabilidad económica se obtienen del Estado de Situación y del Estado de Resultados (Anexos No.11 y 12). El activo total promedio se calculó como se muestra en el anexo No.21. En el período objeto de análisis en la entidad la rentabilidad económica fue de \$ 0,70, es decir, de un 70%. Como se observa en la tabla No.2 del anexo No.21, expresa que la UEB obtuvo por cada peso de activo total promedio \$0,70, con relación al período anterior aumentó en 0,11, lo que representa el 18,6%.

➤ Rentabilidad Financiera

Los datos para el análisis de la rentabilidad financiera se obtienen del Estado de Situación y del Estado de Resultados (Anexos No.11 y 12). El capital total promedio ya se había calculado anteriormente. En el período objeto de análisis en la entidad la rentabilidad financiera fue de \$ 0,90, es decir, de un 90%. Como se observa en la tabla No.3 del anexo No.21, expresa que la UEB obtuvo por cada peso de capital total promedio \$0,90, con relación al período anterior aumentó en 0,15, lo que representa el 20,0%.

7. Método de Sustitución Consecutiva o en Cadena

Se profundizó en el comportamiento de la utilidad neta y buscando las causas de su incremento, se aplicó el método de sustituciones consecutivas o en cadena. Si se analizan los factores que componen la rentabilidad financiera, en el anexo No.22, se observa en primer lugar que son utilizados dos índices financieros, que intervienen en el cálculo de la ecuación de la rentabilidad económica los cuales son el rendimiento o márgenes sobre las ventas y la rotación de activos totales, pero además intervienen los índices de endeudamiento y el factor del apalancamiento o factor dinamizador. Analizando la influencia de cada factor en la rentabilidad financiera, se concluye diciendo lo siguiente:

- El factor de eficiencia, el rendimiento de las ventas, contribuyó con su incremento al aumento de la rentabilidad financiera en 1,99 %.
- El factor de efectividad, el índice de rotación de activos totales, no tuvo un aumento considerable, pero contribuyó al incremento de la rentabilidad financiera en 12,83%.
- En cuanto al factor de endeudamiento se observa un aumento de (1,2690 veces a 1,2804 veces), que influye positivamente en los niveles de rentabilidad financiera; ya que contribuyó a un aumento en esta de 18,86%. Este es el factor que presenta un comportamiento negativo en su influencia en la rentabilidad financiera.
- El factor dinamizador no tuvo incidencia ninguna.

8. Otros indicadores o índices de eficiencia

Se realizó el cálculo de otros indicadores e índices que se consideraron necesarios para el análisis de la eficiencia de la gestión empresarial, los que se detallan a continuación.

➤ Costo por peso de ventas netas

Como se aprecia en la tabla No.1 del anexo No.23, el costo por peso de ventas netas no sufrió variación con relación al año anterior, porque a pesar del incremento de las ventas en un 8,0%, el costo de ventas solo se incrementó en un 4,6%, es decir, inferior al de los ingresos. Para conocer los factores que incidieron se analizó el costo de las

ventas mayoristas y minoristas y este último por concepto de gastronomía y tiendas. Se muestra en las tablas No.2, 3, 4 y 5 del anexo No.23. Como se puede apreciar:

- en la tabla No.2, el costo por peso de ventas mayoristas en el año 2013 fue de \$ 0,67 y se incrementa con relación período anterior en \$ 0,18 que representa un 36,7%, lo que significa que a pesar de venderse más se trabajó con menos eficiencia.
 - en la tabla No.3, se puede observar que el costo por peso de ventas minoristas en el año 2013 fue de \$ 0,09 y disminuye con relación período anterior en \$ 0,02 que representa un 18,2%, lo que significa que se trabajó con más eficiencia.
 - se observa en la tabla No.4, que el costo por peso de ventas gastronómicas en el año 2013 fue de \$ 0,09 y disminuye con relación período anterior en \$ 0,01 que representa un 10,0%, lo que significa que se trabajó con más eficiencia.
 - en la tabla No.5, se observa que el costo por peso de ventas en las tiendas disponibles en el año 2013 fue de \$ 0,25 y no sufrió variación con relación período anterior, a pesar de haberse vendido más, el incremento de los costos mantiene una proporción adecuada, lo que significa que se trabajó con eficiencia.
- Costos y gastos totales por peso de Ventas Netas

Se puede apreciar en la tabla No.6 del anexo No.23, que los costos más gastos por peso de ventas en la UEB en el año 2013 fueron de \$ 0,43 y con relación al período anterior disminuye en \$ 0,02, que representa el 4,4% manteniendo niveles adecuados, lo que significa que se trabaja con eficiencia de manera general a pesar de presentarse en algunas relaciones incrementos.

➤ Valor Agregado

El cálculo del valor agregado se muestra en la tabla No.1, del anexo No.24, se observa que asciende a 2593,8 MP y se sobrecumple con respecto al plan en términos monetarios en 47.9 MP que representa en valores relativos un 1.9 % debido fundamentalmente al aumento de las ventas netas en 251.5 MP.

➤ Productividad sobre el Valor Agregado

El cálculo de la productividad se muestra en la tabla No.2, del anexo No.24, se observa que en el período objeto de análisis asciende a 46,3 MP por trabajador y aumenta con relación al año anterior en un 4,3 % que representa en valores absolutos 2,0 MP. Este

resultado es favorable con respecto al plan que se sobre cumple en un 9,2 %, ya que el Valor Agregado se cumple en un 1,9 %, incidiendo positivamente la disminución del promedio de trabajadores, lo que representa el 6,7%.

➤ Ventas por Trabajador

Los datos para el cálculo de las ventas netas por trabajador se obtienen del Estado de Resultados (anexo No.12) y de la información estadística. Como se aprecia en la tabla No.3 del anexo No.24, las ventas netas por trabajador en el período analizado presentan un valor de 60,8 MP y su tendencia es creciente de un 8%, así mismo se sobre cumple con relación al plan en un 7.2%, en esto influyó la disminución del promedio de trabajadores en 4 que representa el 6,7%.

➤ Fondo de Salario y Salario Medio

El salario medio real en el año 2013 fue de 5,0 MP, disminuye con respecto al plan y período anterior en 0,3 MP y 0,2 MP respectivamente, se debe a que el salario medio mensual disminuye con respecto al plan en 19,69 MP y al real 2012 16,69 MP, este factor incidió en el comportamiento de la relación fondo de salario/valor agregado.

➤ Correlación Productividad/Salario Medio

Esta correlación se determinó mediante la siguiente fórmula que se muestra en el anexo No.24.

Los datos para el cálculo de esta correlación se obtienen de las tablas No.2 y 4 en el anexo No.24. La correlación productividad salario medio es favorable ya que la productividad se cumple en un 109,2% y el salario medio en un 94,3%, lo que evidencia que se ha logrado eficiencia en el uso de la fuerza de trabajo.

Paso No.5: Presentación del informe de los resultados al Consejo de Dirección, Consejo Económico, Comité de Prevención y Control y su discusión

Se elaboró un informe con la estructura que se muestra en el **anexo No.25**, a modo de ejemplo solo se seleccionó un grupo de razones.

Paso No.6: Diseño del plan de acción

Con el objetivo de mantener un adecuado control de los indicadores económicos y financieros adecuado, fue necesario elaborar un plan de acción para la mejora continua

del desempeño de la gestión empresarial en la UEB, en este se diseñaron las tareas a realizar por parte de las áreas. En su estructura contiene: acciones a ejecutar, responsables y fecha de cumplimiento, se muestra en el epígrafe 3.2.

Paso No.7: Supervisión y Monitoreo

Para la implantación del paso de supervisión y monitoreo en la UEB, se le sugiere a la dirección de la UEB la inclusión dentro del plan de temas del año del Comité de Control, el chequeo sistemático del plan de mejora elaborado con frecuencia mensual y que en los consejos de dirección se incorpore en la agenda para la rendición de cuenta todos los meses para verificar la ejecución del plan.

3.2. Plan de Acción

Para la elaboración del plan de acción, se tuvo en cuenta los resultados del diagnóstico realizado y se proponen siete acciones con vista a garantizar la mejora continua de la gestión empresarial como se muestra en **la tabla No.3.2.**

Tabla No.3.2. Plan de Acción

No.	Acciones a ejecutar	Responsable	Fecha de Cump.
1.	Presentar a la Dirección Nacional de la Empresa EGREM el procedimiento adaptado para que se valore y apruebe su inclusión en las normas y procedimientos de la UEB.	Especialista Principal en Gestión económica	Junio/2014
2.	Implantar el procedimiento adaptado y aplicado en la UEB como una herramienta de trabajo para que sirva a la toma de decisiones acertadas y medición del desempeño de la gestión empresarial en directivos y trabajadores.	Especialista Principal en Gestión económica	Implementar a partir de su aprobación en la Dirección Nacional de la EGREM

3.	Efectuar el análisis mensual de los indicadores propuestos para medir la eficiencia en el desempeño de la gestión empresarial y tomar decisiones que contribuyan al desarrollo y crecimiento de la entidad.	Especialista Principal en Gestión económica	Implementar a partir de la aprobación del procedimiento.
4.	Incluir en el plan de capacitación de la UEB, capacitar a los directivos y trabajadores en los métodos y técnicas de análisis económico financiero.	Especialista en Gestión de los Recursos Humanos	Diciembre/2014
5.	Calcular capital de trabajo necesario para determinar posibles excesos o defectos de manera oportuna y las partidas que inciden para tomar las medidas correctivas.	Especialista Principal en Gestión económica	Septiembre/2014
6.	Determinar las normas para el ciclo de inventarios en cada una de las clasificaciones que se tienen establecidas en la UEB, para evitar recursos inmovilizados innecesariamente (comestibles, bebidas, materiales, artículos de bienes culturales, útiles y combustibles).	Especialista Principal en Gestión económica	Septiembre/2014
7.	Incluir en el plan de inversiones de la UEB adquisiciones de equipos y mejoras al inmueble que tributen al desarrollo de la misma por ser una entidad que su desempeño apunta niveles de	Director de la UEB	Noviembre/2014

	crecimiento favorables.		
--	-------------------------	--	--

Conclusiones Parciales

- El procedimiento aplicado posibilitó evaluar y controlar los indicadores económicos y financieros, conocer causas y efectos de las desviaciones para la toma de decisiones y la elaboración del plan de acción propuesto a partir de los resultados del diagnóstico.
- Al evaluar los indicadores e índices propuestos se pone de manifiesto que la entidad a pesar de poseer liquidez no logra estar equilibrada financieramente y desde el punto de vista económico presenta una situación favorable con relación a igual período del año anterior, se mantienen niveles aceptables en los costos y gastos en proporción al nivel de venta alcanzado.

CONCLUSIONES

- ❖ La revisión bibliográfica permitió confirmar que existen diversas técnicas y métodos para el análisis económico financiero donde se manifiestan las diferentes tendencias a las que se afilian sus autores, así como la comprensión de la importancia del mismo para la toma de decisiones acertadas, a pesar de las limitaciones.
- ❖ Con el diagnóstico efectuado se pudo constatar que en la UEB, el análisis se limita a la determinación de las variaciones los indicadores económicos y no existe un procedimiento ni las orientaciones metodológicas enfocado al mismo, lo que limita las evaluaciones periódicas de la situación económica financiera y la toma de decisiones efectivas para la mejora continua del desempeño de su gestión empresarial.
- ❖ El procedimiento aplicado, fue adecuación al contexto empresarial a partir de los trabajos presentados por Montero (2008) y Pérez (2010), consta de siete pasos concebidos de manera coherente a su propósito.
- ❖ Con la aplicación del procedimiento se logró diagnosticar y evaluar a la UEB, se determinó que a pesar de presentar una posición económica favorable mantiene reservas de eficiencia no explotadas y no se encuentra equilibrada financieramente.
- ❖ El plan de acción diseñado propone soluciones a los problemas detectados con la aplicación del procedimiento, su estructura consta de acciones, con sus responsables y fecha de cumplimiento y se encuentra listo para su implantación.

RECOMENDACIONES

- ❖ Presentar el procedimiento adaptado a la Dirección Nacional de Empresa EGREM y sugerir su generalización al resto de las UEB de su tipo radicadas en el país.
- ❖ Divulgar los resultados de la investigación y que sea presentado en eventos científicos para su generalización.
- ❖ Continuar esta línea de investigación para que se perfeccione y actualice el procedimiento en correspondencia con las tendencias más actuales en materia de análisis económico financiero.

BIBLIOGRAFÍA

- Álvarez Medina, M. T., & Ochoa Jaime, B. R. (2009). *Información Financiera, Base para el Análisis de Estados Financieros*.
- Álvarez, M., Ochoa, B., Aguilera, Y., & Chávez, M. (2009). *Estado de flujo de efectivo y su importancia para la toma de decisiones, revista electrónica el Buzón de Pacioli del Instituto Tecnológico de Sonora*. Recuperado el noviembre de 2013, de <http://antiguo.itson.mx/Publicaciones>.
- Amat Salas, O. (1997). *Análisis económico financiero*. España: Gestión 2000.
- Amat Salas, O. (1992). *Contabilidad y finanzas de hoteles*. España: Gestión 2000.
- Asian, E., Mariscal, F., Toussaint, I., & Quesada J, J. (2007). *NIF B-2 Estado de Flujo de efectivo, Pricewaterhousecoopers, encontrado en http://www.pwc.com/es_MX/mx/eventos-webcast*. Recuperado el 23 de septiembre de 2009
- C. autores, C. d. (1988). *El hombre y la economía en el pensamiento de Che. Compilación de textos. Comparecencia programa de televisión 25 de febrero de 1964*. La Habana: Política.
- Benítez Miranda, M. A., & Miranda, M. V. (1997). *Contabilidad y Finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección*. La Habana: Balcón.
- Bolten, S. E. (1996). *Administración Financiera*. México: Limusa.
- Calva Mercado, A. (1996). *Lo que todo ejecutivo debe saber sobre finanzas*. México: Grijalbo.
- Castellón Santos, R. (2010). Trabajo de Diploma en Opción al Título Licenciado en Contabilidad y Finanzas. Universidad "José Martí Pérez". *Acciones para la mejora continua de la gestión productiva, económica y financiera de la UBPC Frank País* . Sancti Spíritus , Cuba.
- Castro García, L. G. (2008). Trabajo de Diploma en Opción al Título de Licenciada en Contabilidad y Finanzas. Centro Universitario de Sancti Spíritus "José Martí Pérez". Facultad de Contabilidad y Finanzas. *"Aplicación de técnicas para lograr eficiencia financiera en la Empresa de Bebidas y Refrescos Sancti Spíritus"* . Sancti Spíritus, Cuba.

- Castro Ruz, F. (1980). *Informe Central Segundo Congreso del Partido Comunista de Cuba*. La Habana: Política.
- Castro Ruz, F. (1986). *Informe Central Tercer Congreso del Partido Comunista de Cuba*. La Habana: Política.
- Castro Ruz, F. (1991). *Resolución Económica Cuarto Congreso del Partido Comunista de Cuba*. La Habana: Política.
- Castro Ruz, F. (1997). *Resolución Económica Quinto Congreso del Partido Comunista de Cuba*. La Habana: Política.
- Colectivo, A. (1988). *El hombre y la economía en el pensamiento del Che. Compilación de textos. Conferencias con los estudiantes de la Facultad de Tecnología". Universidad de la Habana. Mayo 1962*. La Habana: Política.
- Comité Central del PCC. (abril de 2011). *Lineamientos sobre la Política Económica y Social del Partido y la Revolución*. La Habana, Cuba.
- Consejo Mexicano para la investigación y desarrollo de las Normas de Información Financiera, A.C. (s.f.). *Normas de Información Financiera (NIF), Cuarta Edición. 2009*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Contraloría General de la República de Cuba. (2011). Resolución No.60/11. *Sobre Normas y Procedimientos para la Implementación del Sistema de Control Interno*. Habana, Cuba: Gaceta Oficial de la República de Cuba.
- Contraloría General de la República de Cuba. (2012). Resolución No.1077/12. *Guía de autocontrol general*. Habana, Cuba: Gaceta Oficial de la República de Cuba.
- Del Pozo Álvarez, P. L. (2009). *Las bases teórico metodológicas para el análisis de la gestión económico – financiera*. .
- Demestre, A., & Otros. (2005). *Técnicas para analizar estados financieros*. La Habana, Cuba.
- Demestre, A., González, A., & Otros. (2006). *Material de Consulta del II Programa de Preparación Económica para Cuadros. Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. La Habana, Cuba.
- Dirección de Análisis Económico. Ministerio de Turismo. (2006). *Sistema de Indicadores para el Análisis de la Actividad Hotelera*. La Habana.

- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*, 11ª. Edición, Editorial , . México: Pearson Educación.
- Gitman, L. (2006). *Fundamentos de administración financiera*, Editorial Félix Varela, . MES: La Habana.
- Gómez Iznaga, C., & Moré Prada, M. N. (2008). *Curso de Alta Gerencia. Materia 1: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Escuela de Altos Estudios de Hotelería y Turismo del Sistema Formatur*. Ciudad Habana: Balcón.
- Guajardo Cantú, G. (1984). *Contabilidad Financiera. Segunda Edición*. México.
- Hongreen, C. (1998). *Contabilidad Financiera*. Mc Graw Hil.
- <http://bestpractices.com.py/2011/09/metodologia-general-de-analisis-de-estados-financieros/>. (s.f.). Recuperado el febrero de 2014
- http://www.ecured.cu/index.php/An%C3%A1lisis_Econ%C3%B3mico_Financiero. jpeg. (s.f.).
- Lenin, V. *Obras Completas. Tomo 42. .*
- Meigs, & Meigs. (1998). *La Contabilidad: base para toma de decisiones gerenciales. 10 Edición*. México, México : McGraw-Hil.
- Microsoft Corporation. (2009). Encarta® 2009.
- Ministerio de Finanzas y Precios. (2005). Resolución 235/05. *Normas Cubanas de Contabilidad* . Habana.
- Ministerio de Finanzas y Precios. (2013). Resolución No. 360/2013. *Modificación a la Sección IV “Nomenclador y Clasificadores del Manual de Normas Cubanas de Información Financiera”*. . Habana, Cuba: Gaceta Oficial de la República de Cuba.
- Montero Cuellar, M. F. (2008). Trabajo de Diploma en opción al título de licenciado en Contabilidad y Finanzas. Centro Universitario "José artí Perez". Facultad de Contabilidad y Finanzas. *Procedimiento de evaluación de los indicadores económicos y capital de trabajo para satisfacer las necesidades informativas en la toma de decisiones del Hotel Ancón* . Sancti Spíritus: Cuba.
- Moré, M. N., & Morales, O. (1999). *Estados Financieros en el Turismo*. La Habana: Balcón. EAEHT.

- Moré, M. N., González, C. M., & Gómez, C. (2005). *Gestión Contable Financiera en la Actividad Hotelera*. La Habana: Balcón. EAEHT.
- Moré, M. N., Morales, O., & Carmen, G. (2000). *Decisiones Financieras en el Turismo*. La Habana: Balcón.EAEHT.
- Novoa García, R. (2008). Trabajo de Diploma en opción al título de licenciada en Contabilidad y Finanzas. Centro Universitario "José Martí Pérez" Martí Pérez" de Sancti Sp. *Análisis de la situación económica y financiera a corto plazo de la Empresa Transtur S.A.* Sancti Spíritus, Cuba.
- Ochoa, G. (2009). *Administración Financiera, 2da. Edición*. México: Mc Graw Hill.
- Oficina Nacional de Normalización. (2007). *Norma Cubana 3000: 2007. Sistema de Gestión Integrada de Capital Humano. Vocabulario*. Habana.
- Oficina Nacional de Normalización. (2007). *Norma Cubana 3001: 2007. Sistema de Gestión Integrada de Capital Humano*. Habana.
- Paulet, J. P., & Santandreo, E. (1994). *Diccionario de Economía y Empresa*. Barcelona: Gestión 2000.
- Pírez Martínez, N. (junio de 2010). Trabajo de Diploma en Opción al Título Licenciada en Turismo. Universidad "José Martí Pérez". Facultad de Contabilidad y Finanzas. *Procedimiento para el análisis y evaluación económico financiera del Hotel Club Amigo Ancón* . Sancti Spíritus, Cuba.
- Rodríguez Carbonell, I. M., & Panades Cepeda, I. (2008). Diplomado de Contabilidad. Centro Universitario de Sancti Spíritus "José Martí Pérez". Facultad de Contabilidad y Finanzas. *Procedimiento para el análisis económico y financiero en la Empresa Campismo Popular Sancti Spíritus* . Sancti Spíritus, Cuba.
- Rodríguez R, R., & Acanda, R. (2009). *Metodología para realizar análisis económico financiero en una entidad económica. Ejemplo práctico, Edición electrónica gratuita*. Recuperado el enero de 2014, de www.eumed.net/libros/2009b/554/.
- Rodríguez, R., & Acanda, R. (2009). *Metodología para realizar análisis económico financiero en una entidad económica. Ejemplo práctico*. Recuperado el febrero de 2014, de www.eumed.net/libros/2009b/554/.
- Rubio D, P. (2007). *Manual de análisis financiero, Edición electrónica gratuita*. Recuperado el diciembre de 2013, de www.eumed.net/libros/2007a/255/.

- Rubio, D. P. (2007). *Manual de análisis financiero*. Recuperado el enero de 2014, de www.eumed.net/libros/2007a/255/.
- Sánchez López, P. A. (2011). Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Vihalmotos. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Contabilidad y Auditoría.
- Sánchez López, P. A. (2011). Universidad Técnica de Ambato Facultad de Contabilidad y Auditoría Carrera de Contabilidad y Auditoría . *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos* . Ambato, Ecuador.
- Tesis en opción al título académico de Máster en Gestión Turística. Universidad de Camagüey Centro de . (2007). *Perfeccionamiento del sistema de trabajo de análisis económico financiero del hotel colón de Camagüey* . Camaguey, Cuba. UEB No.10 Trinidad EGREM. (2011, 2012, 2013). *Estado de Resultados* . Trinidad.
- UEB No.10 Trinidad EGREM. *Estado de Situación. Períodos 2011, 2012 y 2013*. Trinidad.
- UEN No.10 Trinidad EGREM. (2012, 2013). Informe Estadístico sobre Empleo y Salario . Trinidad, Sancti Spíritus, Cuba.
- Urías, J. (1995). *Análisis de estados financieros, 2da edición*. México: McGraw – Hill.
- Valle Martínez, L. (2007). Centro Universitario “José Martí Pérez “. Facultad de Contab. *Criterios metodológicos para evaluar los indicadores económicos y capital de trabajo. Grupo gerencial de energía. Copextel, Sancti Spíritus* . Sancti Spíritus, Cuba.
- Weston, F. J., (2006). *Fundamentos de Administración Financiera. Décima Edición*. La Habana: Félix Varela.
- Weston, F. J., & Copeland, T. E. (1996). *Fundamentos de Administración Financiera. Novena Edición*. México.
- Weston, J. F., & Copeland:, T. E. (1995). *Finanzas en Administración. Vol.1, 9na. Edición*. México: McGraw Hil.
- Weston, J., & Brigham F, E. (1996). *Fundamento de Administración Financiera, Décima Edición*. México: MC GrauwHil.

Weston, J., & Brigham F, E. (1996). *Fundamento de Administración Financiera, Décima Edición*. México: MC GrauwHll Interamericana.

Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de estados financieros, 9ª Edición*. México: Mc Graw Hill.

Zorrilla Arena, S., & Silvestre Méndez, J. (1997). *Diccionario de Economía. Segunda Edición*. México: Limusa.

ANEXOS

Anexo No.1

Ejemplos de flujos de efectivo en las diferentes actividades

Actividades de operación	Actividades de inversión	Actividades de financiamiento
a) Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios;	a) Pagos por la adquisición de Activos Fijos Tangibles, Intangibles y otros Activos a Largo Plazo, incluyendo los pagos relativos a los costos de desarrollo Capitalizados y a trabajos realizados por la empresa para sus Activos Fijos Tangibles;	a) Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de Capital;
b) Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos ordinarios;	b) Cobros por ventas de Activos Fijos Tangibles, Intangibles y otros Activos a Largo Plazo;	c) Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
c) Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;	c) Pagos por la adquisición de instrumentos de Pasivo o de Capital (títulos de obligaciones	d) Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos operacionales, bonos y otros

	con terceros y con los dueños), emitidos por otras empresas, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados Efectivo y equivalentes al Efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);	fondos tomados en préstamo, ya sea a corto o a largo plazo;
d) Pagos a trabajadores y por cuenta de los mismos;	d) Cobros por venta y reembolso de instrumentos de Pasivo o de Capital emitidos por otras empresas, así como inversiones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados Efectivo y otros equivalentes al Efectivo, y de los que se posean para intermediación u otros acuerdos	e) Reembolsos de los fondos tomados en préstamo; y

	comerciales habituales);	
e) Cobros y pagos de las empresas de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas;	e) Anticipos de Efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por empresas financieras);	f) Pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.
f) Pagos o devoluciones de impuestos sobre las utilidades, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiamiento; y	f) Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras);	
g) Cobros y pagos derivados de contratos de intermediación u otros acuerdos comerciales.	g) Pagos derivados de contratos a plazo, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de	

	financiamiento; y	
	h) Cobros procedentes de contratos a plazo, de futuros, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantienen por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores cobros se clasifican como actividades de financiamiento.	

Anexo No. 2**Formato de Variación de Capital de Trabajo**

Aumentos de Capital de Trabajo	Disminuciones de Capital de Trabajo
<u>Aumento de Activo Circulante</u>	<u>Disminución de Activo Circulante</u>
<u>Disminución de Pasivo Circulante</u>	<u>Aumento de Pasivo Circulante</u>
Total de Aumentos de Capital de Trabajo	Total de Disminuciones de Capital de Trabajo
Disminución Neta de Capital de Trabajo	Aumento Neto de Capital de Trabajo
Total	Total

Anexo No. 3

Clasificación de las Razones Financieras

Razón	Forma de cálculo	Interpretación	Criterio de aceptación
Liquidez general	Activo Circulante (AC)/Pasivo Circulante (PC)	Expresa la cantidad de pesos de Activo Circulante que posee la empresa por cada peso de Pasivo Circulante	1.3 a 1.5 ⇒ Correcto Menor 1.3 ⇒ Peligro de suspensión de pago Mayor 1.5 ⇒ Peligro de tener ociosos
Liquidez inmediata o prueba ácida	Activo Circulante (AC) – Inventarios(I)/Pasivo Circulante (PC)	Expresa cuántos pesos de Activos más líquidos posee la empresa por cada peso de deuda a corto plazo	Entre 0.5 y 0.8 ⇒ Correcto Menor que 0.5 ⇒ Peligro de suspensión de pago Mayor que 0.8 ⇒ Peligro de tener tesorería
Disponibilidad	Disponible (D)/Pasivo Circulante (PC) Cuentas de Efectivo/Pasivo Circulante (PC)	Expresa cuántos pesos de efectivo dispone la empresa para pagar un peso de deuda a corto plazo.	0.30 – 0.50 ⇒ Valor medio óptimo (para algunos autores)
Solvencia	Activo Real (AR)/Financiamiento Ajeno (FA) Activo Real = Activo Circulante + Activo Fijo Neto Financiamiento Ajeno = Pasivo Circulante + Pasivo Fijo	Mide la capacidad de la empresa para garantizar la totalidad de sus deudas con terceros.	Entre 1.5 y 2 ⇒ Correcto Menor de 1.5 ⇒ Peligro de no poder solventar las deudas Mayor de 2 ⇒ Peligro de tener ociosos

Endeudamiento	Financiamiento Ajeno (FA)/Financiamiento Propio (FP)	Expresa el por ciento que representan los financiamientos ajenos con relación a los financiamientos propios, o cuántos pesos de financiamientos ajenos tiene la empresa por cada peso de financiamiento propio	Entre 1 y 2 ⇒ Riesgo Medio Mayor que 2.0 ⇒ Alto Riesgo Menor que 1 ⇒ Bajo Riesgo
Endeudamiento	Financiamiento Ajeno (FA)/Financiamiento Total (FT)	Expresa el por ciento que representan los financiamientos ajenos del Total de Financiamiento (FT), o sea, cuántos pesos de Financiamiento Ajeno tiene la empresa por cada peso de Financiamiento Total. Tener alto riesgo no es bueno ni malo, depende de la capacidad que tenga la empresa para poder devolver el financiamiento ajeno. Sin embargo las posiciones de alto riesgo son generadoras de crecimiento.	Entre 0.40 y 0.60 ⇒ Riesgo Medio Mayor que 0.60 ⇒ Alto Riesgo Menor que 0.40 ⇒ Bajo Riesgo
Autonomía	Financiamiento Propio (FP)/Financiamiento Total (FT)	Expresa el por ciento que representa el Financiamiento Propio del Financiamiento Total, o sea, cuántos pesos de Financiamiento Propio tiene la empresa por cada peso de Financiamiento Total.	Entre 0.60 y 0.40 ⇒ Riesgo Medio Mayor que 0.60 ⇒ Bajo Riesgo Menor que 0.40 ⇒ Alto Riesgo

Calidad de la deuda	Exigible a Corto Plazo (PC)/Financiamiento Ajeno (FA)	Expresa qué por ciento representa la Deuda a Corto Plazo (PC) del total de deudas (FA), o sea, cuántos pesos de deuda a corto plazo tiene la empresa por cada peso de deuda total.	Dado que muchas empresas no pueden acceder a los préstamos a largo plazo, no es posible determinar el valor óptimo de esta razón. No obstante, mientras menor sea el valor de la misma, significa que la deuda es de mejor calidad, ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano y hay mayores posibilidades de poder pagar.
Rotación del Capital de Trabajo	$\text{Ventas Netas (VN) / Capital de Trabajo Promedio (CTP)}$ $\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$	Expresa las veces que las Ventas Netas cubren el Capital de Trabajo Promedio, o sea, cuántos pesos se generaron de Ventas Netas por cada peso de Capital de Trabajo Promedio.	Todas estas razones deben estar lo más altas 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.
Rotación del Activo Circulante	$\text{Ventas Netas (VN) / Activo Circulante Promedio (ACP)}$	Similar a la rotación del capital de trabajo.	Similar a la rotación del capital de trabajo.
Rotación del Inventario	$\text{Ventas Netas (VN) / Inventario Promedio (IP)}$	Similar a la rotación del capital de trabajo.	Similar a la rotación del capital de trabajo.
Rotación del Activo Fijo Neto	$\text{Ventas Netas (VN) / Activo Fijo Neto Promedio (AFNP)}$	Similar a la rotación del capital de trabajo.	Similar a la rotación del capital de trabajo.

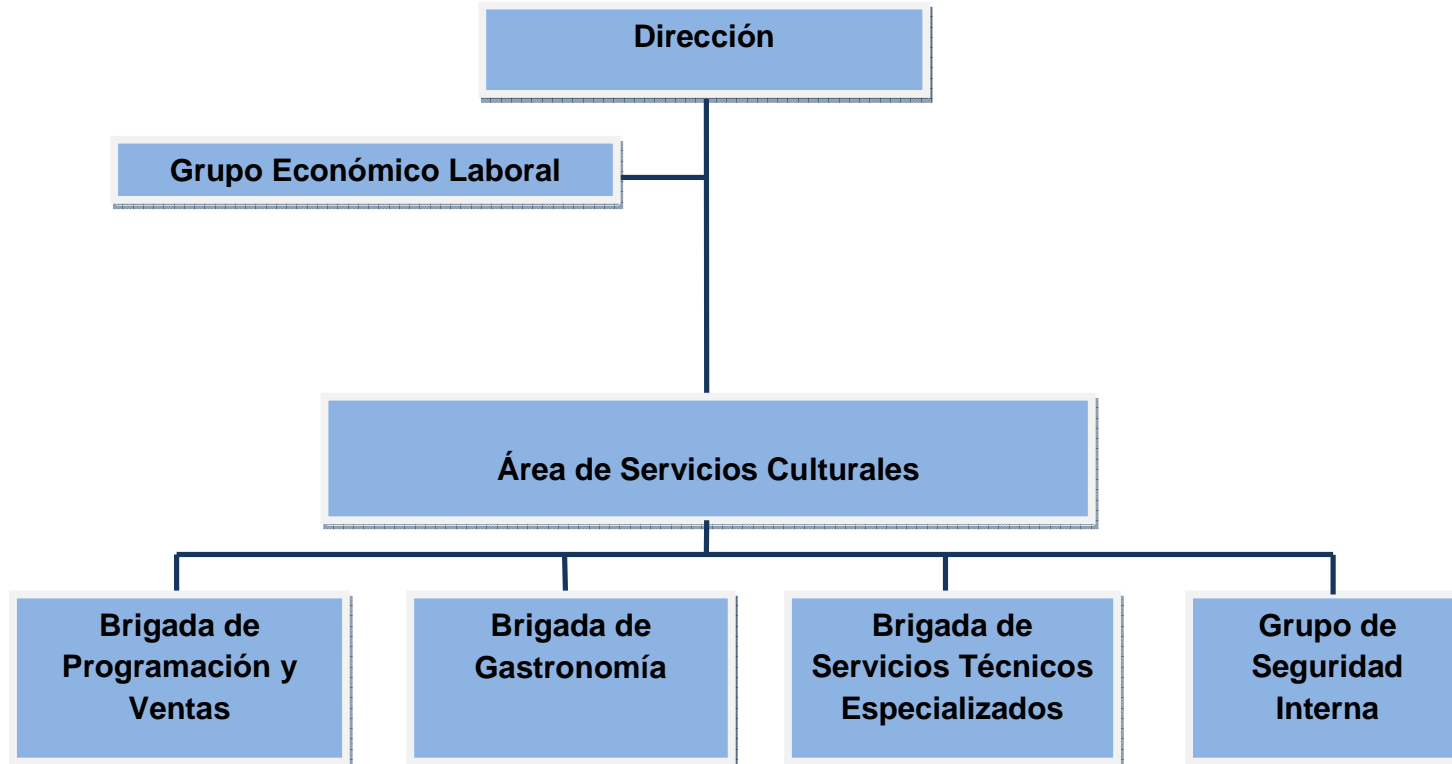
Rotación del Activo Total	$\frac{\text{Ventas Netas (VN)}}{\text{Activo Total Promedio (AFNP)}}$	Similar a la rotación del capital de trabajo.	Similar a la rotación del capital de trabajo.
Ciclo de cobro	$\frac{\text{Cuentas y Efectos por Cobrar Mercantiles Promedio (CyExCP)}}{\text{Ventas al Crédito (VC)}} \times \text{Días del período}$	Esta razón se expresa en días y significa los días de Venta pendientes de cobro, que como promedio, tuvo la empresa en el período analizado, o sea, los días promedios que tardaron los clientes en cancelar sus cuentas con la empresa.	30 días
Ciclo de pago	$\frac{\text{Cuentas y Efectos por Pagar Mercantiles Promedio (CyExPP)}}{\text{Compras al Crédito (VC)}} \times \text{Días del período}$	Expresa los días de compra pendientes de pago que como promedio tuvo la empresa. Refleja el número de días promedio que se tardó en pagar a los proveedores.	60 días
Rentabilidad de las Ventas o Margen sobre Ventas	$\frac{\text{Utilidad Antes Impuestos e Intereses (U.A.I.I)}}{\text{Ventas (V)}}$	Esta razón se puede calcular para cada nivel de utilidades, determinando de esta forma los márgenes en cada uno de estos niveles.	Expresa cuanto se gana por cada peso de ventas.
Rentabilidad Económica o Retorno de la Inversión	$\frac{\text{Utilidad Antes Impuestos e Intereses (U.A.I.I)}}{\text{Activos Totales Promedio (ATP)}}$	Esta razón expresa el por ciento que representa las U.A.I.I. del valor de los Activos Totales invertidos en la empresa, o cuántos pesos de U.A.I.I. se generan por cada peso de Activo invertido. Este índice mide la gestión operativa de la empresa, el rendimiento	Expresa cuanto se gana por cada peso de activos..

		extraído a la inversión que posee y explota la empresa a través de su gestión de activos.	
Rentabilidad Financiera o Rentabilidad de los Capitales Propios	Utilidad Neta (UN)/Capitales Propios Promedio (CPP)	Esta razón expresa cuántos pesos de utilidad neta genera la empresa por cada peso de financiamiento propio promedio, o qué por ciento representa de este.	Expresa cuanto se gana por cada peso de capital invertido.
Variación de las Ventas Netas	$\frac{\text{Ventas del año (V)}}{\text{Ventas del año anterior (VAA)}} \times 100 - 100$	Expresa en qué por ciento se incrementaron las Ventas del Año con relación a las Ventas del Año Anterior. Si se hace en unidades monetarias, en caso que sea menor que 1 más el porcentaje de inflación, significa que las ventas decrecen. Por ejemplo si el porcentaje de inflación es del 15% anual para que las Ventas crezcan, esta razón habrá de ser superior a 1.15. hay que tener en cuenta que la inflación no afecta por igual a todos los sectores, por esto hay que conocer cuál es la inflación del sector.	Cuanto mayor sea esta razón, mejor.
Variación de las Utilidades Netas	$\frac{\text{Utilidades del año (U)}}{\text{Utilidades del año anterior}}$	Expresa en qué por ciento se incrementaron las Utilidades del Año con	Con este índice se obtiene cumplimiento de las ventas.

	$(UAA) \cdot 100 - 100$	relación a las Utilidades del Año Anterior.	
Cuota de Mercado	$\frac{\text{Ventas de la Empresa (V)}}{\text{Ventas del sector (VS)}} \cdot 100$	Esta razón se puede calcular en unidades físicas o monetarias. Refleja la parte del mercado en que opera una empresa, o sea, qué por ciento representan las ventas de la empresa con relación a las ventas del sector o rama.	Permite comparar con otras empresas o sectores con características similares.
Participación de un producto en el total de ventas	$\frac{\text{Ventas del producto A}}{\text{Ventas Totales (VT)}} \cdot 100$	Expresa el por ciento que representa cada producto vendido en el total de las ventas de la empresa. Los ejecutivos en funciones deben cuidar que sus razones de rentabilidad sean altas o crecientes ya que sólo a través de ellas su negocio prospera.	Con este índice se obtiene la estructura de las ventas.
Autofinanciación generada sobre ventas	$\frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Gastos No Desembolsables}}{\text{Ventas Totales}} = \frac{\text{Fondos Autogenerados}}{\text{Ventas Totales}}$	Esta razón expresa cuántos pesos de flujo de caja económico o fondos ha autogenerado la empresa por cada peso de venta.	Si las ventas aumentan, mientras mayor sea esta razón, indica que la empresa genera más fondos con las ventas.
Autofinanciación generada sobre activos	$\frac{\text{Fondos Autogenerados}}{\text{Activos Netos Promedio}}$	Expresa cuántos pesos de fondo autogenera la empresa por cada peso de Activo Promedio que invierte.	Mientras mayor sea su valor más favorable.

Anexo No.4

Organigrama de la UEB No.10 Trinidad EGREM



Anexo No.5

Entrevista a trabajadores del Área de Economía

Objetivo

- Identificar el estado actual que presenta el análisis económico financiero en la UEB No.10 Trinidad EGREM.

Preguntas:

1. ¿Se realiza el análisis económico financiero?
2. ¿Quiénes participan en la elaboración del análisis?
3. ¿Con qué periodicidad se realiza el análisis? ¿Qué indicadores tienen en cuenta y cómo valoran los resultados?
4. ¿Existen orientaciones metodológicas emitidas por la Dirección Nacional para elaborar el análisis económico financiero?
5. ¿En el informe cualitativo se muestran las causas y efectos de las desviaciones para la toma de decisiones?
6. ¿Se conoce el Capital de Trabajo Necesario? ¿Cómo lo calculan?
7. ¿Se elaboran los flujos de efectivos y se conocen las causas del aumento o disminución de este para la toma de decisiones?

Anexo No.6

Entrevista al Consejo de Dirección de la UEB No.10 Trinidad EGREM

Objetivo

- Identificar el estado actual que presenta el análisis económico financiero en la UEB No.10 Trinidad EGREM.

Preguntas:

8. ¿Se realiza el análisis económico financiero?
9. ¿Participa usted en la elaboración del análisis económico financiero?
10. ¿Se analiza en los consejos de dirección los resultados del análisis económico financiero?
11. ¿Con qué periodicidad se realiza el análisis? ¿Qué indicadores tienen en cuenta y cómo valoran los resultados?
12. ¿En el informe cualitativo se muestran las causas y efectos de las desviaciones para la toma de decisiones?

Anexo No.7

Guía de Autocontrol de la CGRC

COMPONENTE “ACTIVIDADES DE CONTROL”

No.	Aspectos a Verificar	SÍ	NO	NP
Documentación, registro oportuno y adecuado de las transacciones y hechos				
58.	<p>Utilizadas como herramientas de dirección los resultados obtenidos en el cálculo de las razones financieras con la situación real de la entidad considerando de proceder las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Razones de liquidez: general, inmediata y ácida. - Razones de actividad: ciclo de cobros, ciclo de pagos, ciclo de efectivo y ciclo de inventarios. - Razones de endeudamiento: razón de endeudamiento, deuda-activos, deuda-patrimonio, calidad de la deuda y cobertura de los intereses. - Razones de rentabilidad: margen de utilidad, rentabilidad financiera y rentabilidad económica. - Administración financieramente del inventario. - La estructura del inventario y sus respectivos ciclos deben corresponderse con las necesidades de la entidad. - La no existencia de inventarios ociosos y de lenta rotación. - Conocimiento de los instrumentos de cobros y pagos que puede emplear y seleccionarlos adecuadamente. - Análisis de antigüedad de las cuentas por Cobrar y Pagar y que sus saldo estén conciliados y documentados. 			

Anexo No.8**Formato Estado de Resultados UEB No.10 Trinidad EGREM****ESTADO DE RESULTADOS**

Cuenta	Descripción	
	INGRESOS	XXX
900	Ventas CUP	XX
900 10	Ventas Mayoristas	XX
900 20	Ventas Minoristas	XX
900 30	Ventas de Servicios CUP	XX
901	Ventas CUC	XX
901 10	Ventas Mayoristas CUC	XX
901 20	Ventas Minoristas CUC	XX
901 30	Ventas de Servicios CUC	XX
931	Ingresos por Sobrantes	XX
931 300	Ingresos por Sobrantes(Cuentas por Pagar)	XX
950	Otros Ingresos CUP	XX
951	Otros Ingresos CUC	XX
951 10	Otros Ingresos CUC	XX
	Total de Ingresos	XX
	GASTOS	
810	Costo de Ventas CUP	XX

810 10	Costo de Ventas Mayoristas CUP	XX
810 20	Costo de Ventas Minoristas CUP	XX
811	Costos de Ventas CUC	XX
811 10	Costo de Ventas Mayoristas CUC	XX
811 20	Costo de Ventas Minoristas CUC	XX
822	Gastos Generales y de Administración CUP	XX
822 1300	Combustibles y Lubricantes	XX
822 1600	Materiales	XX
822 5100	Salarios	XX
822 8100	Comisión de Servicios	XX
822 8900	Otros Gastos	XX
823	Gastos Generales y de Administración CUC	XX
823 1300	Combustibles y Lubricantes	XX
823 8900	Otros Gastos	XX
826	Gastos de Operación CUP	XX
826 1100	Suministros de Operaciones	XX
826 1200	Mermas y Deterioros	XX
826 1600	Materiales	XX
826 5100	Salarios	XX
826 7100	Depreciación	XX
826 8100	Comisión de Servicios	XX
826 8200	Servicios Productivos Recibidos	XX

826 8900	Otros Gastos	XX
827	Gastos de Operación CUC	XX
827 1100	Suministros de Operaciones	XX
827 1200	Mermas y Deterioros	XX
827 1300	Combustibles y Lubricantes	XX
827 1400	Gasto de Energía	XX
827 1600	Materiales	XX
827 7100	Depreciación	XX
827 8100	Comisión de Servicios	XX
827 8200	Servicios Productivos Recibidos	XX
827 8900	Otros gastos	XX
835	Gastos Financieros CUP	XX
835 200	Comisiones Bancarias	XX
836	Gastos Financieros CUC	XX
835 200	Comisiones Bancarias	XX
845	Gastos por Pérdidas en CUP	XX
845 400	Pérdidas de AFT con Valor Residual CUP	XX
	Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones	XX
855 6100	Pago de Subsidios	XX
855 6200	Contribución a la Seguridad Social	XX
855 6300	Impuesto sobre la Utilización de la fuerza de Trabajo (15%)	XX
855 6400	Impuesto sobre el Transporte Terrestre	XX

866	Otros Gastos CUC	XX
866 10	Estimulación en CUP	XX
866 20	Módulo de Ropa y Calzado	XX
	Total de Gastos	XX
	Utilidad ó Pérdida	XX

Último Mes Cerrado:

Fecha

Aprobado Por:

Anexo No.9**Formato Estado de Situación UEB No.10 Trinidad EGREM****ESTADO DE SITUACION**

Cuenta	Descripción	
	ACTIVO	XXX
	ACTIVO CIRCULANTE	XXX
101	Efectivo en Caja CUP	XX
102	Efectivo en Caja CUC	XX
110	Efectivo en Banco CUP	XX
111	Efectivo en Banco CUC	XX
135	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo CUP	XX
136	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo CUC	XX
153	Pagos Anticipados del Proceso Inversionista CUC	XX
162	Anticipos a Justificar CUC	XX
184	Combustibles y Lubricantes	XX
187	Útiles y Herramientas	XX
189	Mercancías para la Venta	XX
192	Vestuario y Lencería	XX
207	Inventarios de Insumos	XX
350	Operaciones e/Dependencias-Activos CUP	XX

	ACTIVO FIJO TANGIBLE	XXX
240	Activos Fijos Tangibles CUP	XX
241	Activos Fijos Tangibles CUC	XX
375	Menos: Depreciación Activos Fijos Tangible CUP	XX
376	Menos: Depreciación Activos Fijos Tangible CUC	XX
	Otros activos	XXX
265	Inversiones en Proceso CUP	XX
266	Inversiones en Proceso CUC	XX
338	Cuentas por Cobrar Contravalor CUP	XX
351	Operaciones e/Dependencias-Activos CUC	XX
	PASIVO	XXX
	PASIVO CIRCULANTE	XXX
405	Cuentas por Pagar a Corto Plazo CUP	XX
406	Cuentas por Pagar a Corto Plazo CUC	XX
440	Obligaciones con Presupuesto Estado	XX
455	Nominas por Pagar CUP	XX
460	Retenciones por Pagar CUP	XX
492	Provisiones para Vacaciones	XX
500	Pago de Subsidios (1.5%)	XX
565	Cuentas por Pagar Diversas CUP	XX

566	Cuentas por Pagar Diversas CUC	XX
	OTROS PASIVOS	XXX
575	Operaciones e/ Dependencias Pasivo CUP	
576	Operaciones e/ Dependencias Pasivo CUC	
	CAPITAL	XXX
600	Inversión Estatal	XX
601	Inversión Estatal CUC	XX
	Resultado del Período	XX
	Total del Pasivo y Capital	XXX

Contador Director**Director**

Nombre y Apellidos
Apellidos

Nombre y Apellidos
Firma

Firma:

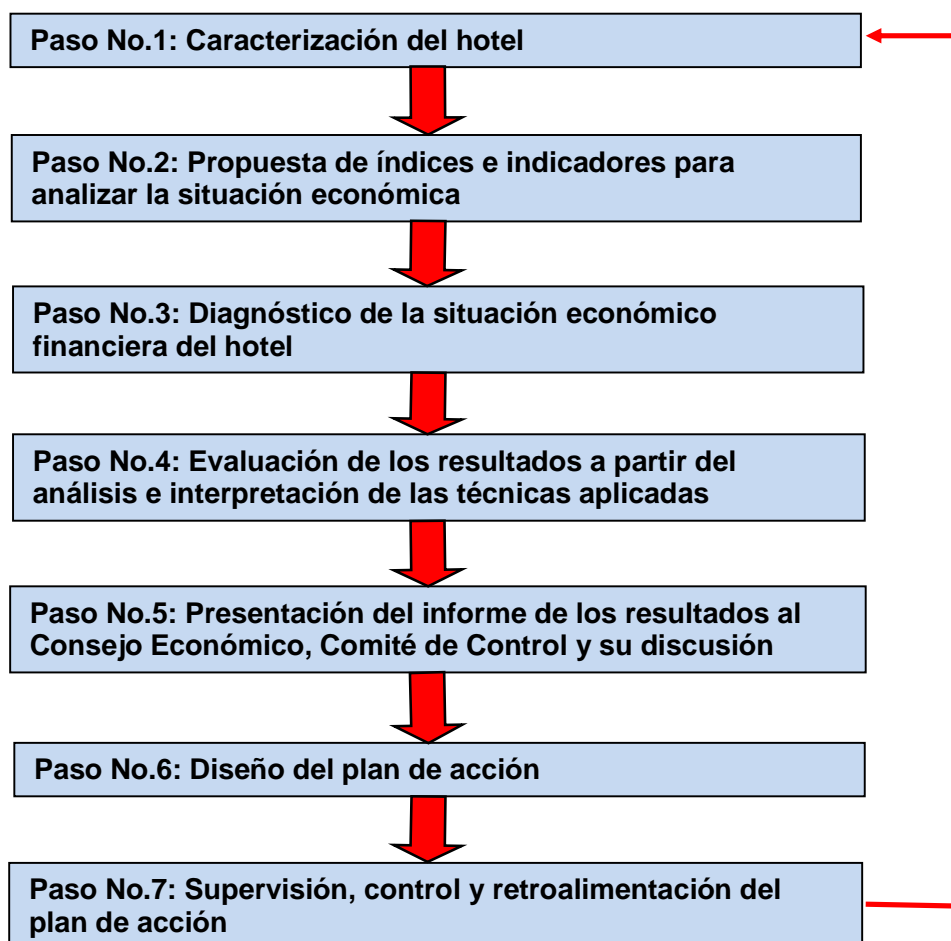
**CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO
CORRESPONDEN A LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS
REGULACIONES VIGENTES**

Ultimo Mes Cerrado:

Fecha:

Anexo No.10

Procedimiento para el análisis económico financiero en el Hotel Club Amigo Ancón. Pérez Martínez (2010)



Anexo No.11

Estado de Situación de la UEB No.10 Trinidad EGREM. Períodos 2011, 2012 y 2013



UEB No.10 Trinidad EGREM

Estados de Situación Comparativos

Períodos 2011, 2012 y 2013

Descripción	2011	2012	2013
Activos			
Activo Circulante			
Efectivo en Caja	19,8	57,6	14,6
Efectivo en Banco	90,2	7,0	79,6
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	0,0	4,5	1,6
Pagos Anticipados a Suministradores	0,8	0,0	0,0
Pagos Anticipados del Proceso Inversionista	0,0	0,0	13,5
Anticipos a Justificar	0,0	0,0	0,4
Materias Primas, Materiales	1,5	0,0	0,0
Combustibles y Lubricantes	0,1	1,1	1,5
Partes y Piezas de Repuesto	0,0	0,3	0,0
Útiles y Herramientas	44,7	53,4	52,1
Mercancías para la Venta	84,0	66,7	65,2
Mercancías en Tránsito	-1,9	0,0	0,0
Vestuario y Lencería	0,0	0,1	0,1
Inventarios Insumos	0,0	2,2	4,6
Total Activos Circulantes	239,2	192,9	233,2
Activo Fijo			

Activos Fijos Tangibles	721,1	747,2	763,5
Menos: Depreciación Activos Fijos Tangibles	318,6	328,4	371,1
Inversiones en Proceso	0,0	0,0	17,9
Total Activos Fijos Neto	402,5	418,8	410,3
Otros Activos			
Cuentas por Cobrar Diversas	0,0	3,0	0,0
Cuentas por Contravalor	0,0	0,0	1,3
Operaciones E/Dependencia-Activo	1958,7	2279,0	2411,1
Total Otros Activos	1.958,7	2282,0	2412,4
Total Activos	2.600,4	2893,7	3055,9

PASIVO Y CAPITAL			
Pasivo Circulante			
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	38,8	65,2	78,2
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	0,0	12,0	8,3
Nóminas por Pagar	0,0	17,4	16,2
Retenciones por Pagar	0,0	5,1	5,1
Gastos Acumulados por Pagar	0,0	1,3	0,0
Provisión para Vacaciones	17,5	17,2	16,2
Pago de Subsidios	0,0	0,0	2,4
Total Pasivo Circulante	56,3	118,2	126,4
Otros Pasivos			
Cuentas por Pagar Diversas	0,0	0,00	39,6
Operaciones entre Dependencia - Pasivo	538,5	490,3	486,8
Total Otros Pasivos	538,5	490,3	526,4
Capital			
Inversión Estatal	527,6	538,5	463,6

Resultado del Período	1478,0	1746,7	1939,5
Total Capital	2.005,6	2285,2	2403,1
Total Pasivo y Capital	2.600,4	2893,7	3055,9

Fuente: Estados Financieros de la UEB Casa de la Música EGREM Trinidad.

Períodos 2011, 2012 y 2013.

Anexo No.12

Estado de Resultados de la UEB No.10 Trinidad EGREM. Períodos 2011, 2012 y 2013



UEB No.10 EGREM Trinidad

Estados de Resultados Comparativos

Períodos 2011, 2012 y 2013

Descripción	2011	2012	2013
Ingresos			
Ventas	2.756,4	3.151,0	3.402,5
Ingresos por Sobrantes	0,00	14,4	0,8
Ingresos de Años Anteriores	0,1	0,0	0,0
Otros Ingresos	33,3	0,0	9,4
Total Ingresos	2.789,8	3.165,4	3.412,7
Gastos			
Costo de Ventas	254,9	286,1	299,2
Gastos Generales y de Administración	169,1	71,7	51,0
Gastos de Operación	835,2	994,5	973,8
Gastos Financieros	35,2	39,1	40,8
Gastos por Pérdidas	0,0	8,5	4,2
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones	0,0	0,0	96,3
Gastos de Años Anteriores	1,8	0,0	0,0
Otros Gastos	15,6	18,8	7,9
Total Gastos	1.311,8	1.418,7	1.473,2
Utilidad del Período	1.478,0	1.746,7	1.939,5

Fuente: Estados Financieros de la UEB Casa de la Música EGREM Trinidad.

Períodos 2011, 2012 y 2013.

Anexo No.13

Elaboración de los estados financieros a tamaño y variaciones absolutas y porcentuales para el Estado de Situación



UEB No.10 Trinidad EGREM
Estados de Situación Comparativos
Períodos 2011, 20012 y 2013

Descripción	2013	%	2012	%	Variaciones	
					Absolutas	%
ACTIVO						
Activo Circulante						
Efectivo en Caja	14,6	0,5	57,6	2,0	-43,0	-74,7
Efectivo en Banco	79,6	2,6	7,0	0,2	72,6	1037,1
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	1,6	0,1	4,5	0,2	-2,9	-64,4
Pagos Anticipados del Proceso Inversionista	13,5	0,4	0,0	0,0	13,5	-
Anticipos a Justificar	0,4	0,0	0,0	0,0	0,4	-
Combustibles y Lubricantes	1,5	0,0	1,1	0,0	0,4	36,4
Partes y Piezas de Repuesto	0,0	0,0	0,3	0,0	-0,3	-100,0
Útiles y Herramientas	52,1	1,7	53,4	1,8	-1,3	-2,4

Mercancías para la Venta	65,2	2,1	66,7	2,3	-1,5	-2,2
Vestuario y Lencería	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Inventarios Insumos	4,6	0,2	2,2	0,1	2,4	109,1
Total Activos Circulantes	233,2	7,6	192,9	6,7	40,3	20,9
Activo Fijo						
Activos Fijos Tangibles	763,5	25,0	747,2	25,8	16,3	2,2
Menos: Depreciación Activos Fijos Tangibles	371,1	12,1	328,4	11,3	42,7	13,0
Inversiones en Proceso	17,9	0,6	0,0	-	17,9	-
Total Activos Fijos Neto	410,3	13,5	418,8	14,5	-8,5	-2,0

Otros Activos						
Cuentas por Cobrar Diversas	0,0	0,0	3,0	0,1	-3,0	-100,0
Cuentas por Contravalor	1,3	0,0	0,0	-	1,3	-
Operaciones E/Dependencia-Activo	2411,1	78,9	2279,0	78,7	132,1	5,8
Total Otros Activos	2412,4	78,9	2282,0	78,8	130,4	5,7
Total Activos	3055,9	100,0	2893,7	100	162,2	5,6
PASIVO Y CAPITAL						
Pasivo Circulante						
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	78,2	2,5	65,2	2,3	13	19,9

Obligaciones con el Presupuesto del Estado	8,3	0,3	12,00	0,4	-3,7	-30,8
Nóminas por Pagar	16,2	0,5	17,4	0,6	-1,2	-6,9
Retenciones por Pagar	5,1	0,2	5,1	0,2	0	0,0
Gastos Acumulados por Pagar	0,0	0,0	1,3	0,0	-1,3	-100,0
Provisión para Vacaciones	16,2	0,5	17,2	0,6	-1	-5,8
Pago de Subsidios	2,4	0,1	0,0	0,0	2,4	-
Total Pasivo Circulante	126,4	4,1	118,2	4,1	8,2	6,9
Otros Pasivos						
Cuentas por Pagar Diversas	39,6	1,3	0,0	0,0	39,6	-
Operaciones entre Dependencia - Pasivo	486,8	15,9	490,3	16,9	-3,5	-0,7
Total Otros Pasivos	526,4	17,2	490,3	16,9	36,1	7,4
Capital						
Inversión Estatal	463,6	15,2	538,5	18,6	-74,9	-13,9
Resultado del Período	1939,5	63,5	1746,7	60,4	192,8	11,0
Total Capital	2403,1	78,7	2285,2	79,0	117,9	5,2
Total Pasivo y Capital	3055,9	100,0	2893,7	100,0	162,2	5,6

Anexo No.14

Elaboración del Estado de Resultados a tamaño y variaciones absolutas y porcentuales



UEB No.10 Trinidad EGREM

Estados de Resultados Comparativos

Períodos 2012 y 2013

Descripción	2013	%	2012	%	Variaciones	
					Absolutas	%
Ventas	3.402,5	100,0	3.151,0	100,0	251,5	8,0
Menos: Costo de Ventas	299,2	8,8	286,1	9,1	13,1	4,6
Utilidad Bruta en Ventas	3103,3	91,2	2864,9	90,9	238,4	8,3
Menos:						
Gastos Generales y de Administración	51,0	1,5	71,7	2,3	-20,7	-28,9
Gastos de Operación	973,8	28,6	994,5	31,6	-20,7	-2,1
Gastos Financieros	40,8	1,2	39,1	1,2	1,7	4,3
Utilidad en Operaciones	2.037,7	59,9	1.759,6	55,8	278,1	15,8
Menos:						
Gastos por Pérdidas	4,2	0,1	8,5	0,3	-4,3	-50,6
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones	96,3	2,8	0,0	0,0	96,3	-

Gastos de Años Anteriores	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Otros Gastos	7,9	0,2	18,8	0,6	-10,9	-58,0
Total Otros Gastos	108,4	64,3	27,3	57,9	81,1	3,0
Más:						
Ingresos por Sobrantes	0,8	0,0	14,4	0,5	-13,6	-94,4
Ingresos de Años Anteriores	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Otros Ingresos	9,4	0,3	0,0	0,0	9,4	-
Total Otros Ingresos	10,2	0,3	14,4	0,5	-4,2	-0,3
Utilidad del Período	1.939,5	57,0	1.746,7	55,4	192,8	11,0

Anexo No.15

Apertura del Costo de Ventas y los Gastos de Operaciones 2013 y 2012



UEB No.10 Trinidad EGREM

Apertura del Costo de Ventas y los Gastos de Operaciones

Períodos 2012 y 2013

Partidas	2013	%	2012	%
Costo de Ventas	299,2	8,8	286,1	9,1
Costo de Ventas Mayoristas	20,3	0,6	8,8	0,3
Costo de Ventas Minoristas	278,9	8,2	277,3	8,8
Gastos de Operación	1.065,6	31,3	1.105,3	35,1
Gastos Generales y de Administración	51,0	1,5	71,7	2,3
Gastos de Operación	973,8	28,6	994,5	31,6
Gastos Financieros	40,8	1,2	39,1	1,2
Otros Gastos	108,4	3,2	27,3	0,9
Gastos por Pérdidas	4,2	0,1	8,5	0,3
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones	96,3	2,8	0,0	0,0
Gastos de Años Anteriores	0,0	0,0	0,0	0,0

Otros Gastos	7,9	0,2	18,8	0,6
Otros Ingresos	10,2	0,3	14,4	0,5
Utilidad del Período	1.939,5	57,0	1.746,7	55,4
Ventas	3.402,5	100,0	3.151,0	100,0
Ventas Mayoristas	30,2	0,9	17,8	0,6
Ventas Minoristas	2998,0	88,1	2601,7	82,6
Ventas Servicios	374,3	11,0	531,5	16,9

Anexo No.16

Variación de Capital de Trabajo



UEBN No.10 Trinidad EGREM

Variación de Capital de Trabajo

31 de diciembre de 2013

UM: MP

Moneda Total

Aumentos de Capital de Trabajo		Disminuciones de Capital de Trabajo	
Aumento de Activo Circulante		Disminución de Activo Circulante	
Efectivo en Banco	72,6	Efectivo en Caja	43,0
Pagos Anticipados del Proceso Inversionista	13,5	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	2,9
Anticipos a Justificar	0,4	Partes y Piezas de Repuesto	0,3
Combustibles y Lubricantes	0,4	Útiles y Herramientas	1,3
Inventarios Insumos	2,4	Mercancías para la Venta	1,5
Disminución de Pasivo Circulante		Aumento de Pasivo Circulante	
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	3,7	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	13,0
Nóminas por Pagar	1,2	Pago de Subsidios	2,4
Gastos Acumulados por Pagar	1,3		
Provisión para Vacaciones	1,0		
Total de Aumentos de Capital de Trabajo	96,5	Total de Disminuciones de Capital de Trabajo	64,4
Disminución Neta de Capital de Trabajo		Aumento Neto de Capital de Trabajo	32,1
Total	96,5	Total	96,5

Anexo No.17

Cálculo de Razones Liquidez

Tabla No.1. Liquidez General

Indicador	2013	2012	Variación	
			Absoluta	%
Activo Circulante	233,2	192,9	40,3	20,9
Pasivo Circulante	126,4	118,2	8,2	6,9
Liquidez General	1,84	1,63	0,21	12,9

Fuente: Estado de Situación 2012 y 2013. UEB No.10 Trinidad EGREM.

Tabla No.2. Liquidez Inmediata

Indicador	2013	2012	Variación	
			Absoluta	%
Activos Líquidos	109,7	69,1	40,6	58,8
Pasivo Circulante	126,4	118,2	8,2	6,9
Liquidez Inmediata	0,87	0,58	0,29	50,0

Fuente: Estado de Situación 2012 y 2013. UEB No.10 Trinidad EGREM.

Tabla No.3. Disponibilidad

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Disponible	94,2	64,6	29,6	45,8
Pasivo Circulante	126,4	118,2	8,2	6,9
Disponibilidad	0,75	0,55	0,20	36,4

Fuente: Estado de Situación 2012 y 2013. UEB No.10 Trinidad EGREM.

Tabla No.4 Solvencia

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Activo Real	643,5	611,7	31,8	5,2
Financiamiento Ajeno	652,8	608,5	44,3	7,3
Solvencia	0,99	1,01	-0,02	-1,9

Fuente: Estado de Situación 2012 y 2013. UEB No.10 Trinidad EGREM.

Anexo No.18

Cálculo Razones de Apalancamiento

Tabla No.1. Endeudamiento

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Financiamiento Ajeno	652,7	608,5	44,2	7,3
Financiamiento Propio	2403,1	2285,2	117,9	5,2
Endeudamiento	0,27	0,27	0,0	0,0

Fuente: Estado de Situación 2012 y 2013. Casa de la Música EGREM Trinidad.

Tabla No.2. Endeudamiento

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Financiamiento Ajeno	652,7	608,5	44,2	7,3
Financiamiento Total	3055,9	2893,8	162,1	5,6
Endeudamiento	0,21	0,21	0,0	0,0

Fuente: Estado de Situación 2012 y 2013. Casa de la Música EGREM Trinidad.

Tabla No.3. Autonomía

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Financiamiento Propio	2403,1	2285,2	117,9	5,2
Financiamiento Total	3055,9	2893,8	162,1	5,6
Autonomía	0,79	0,79	0,0	0,0

Fuente: Estado de Situación 2012 y 2013. Casa de la Música EGREM Trinidad.

Tabla No.4. Calidad de la Deuda

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Exigible a Corto Plazo	126,3	118,3	8,0	6,8
Financiamiento Ajeno	652,7	608,5	44,2	7,3
Calidad de la Deuda	0,19	0,19	0,0	0,0

Fuente: Estado de Situación 2012 y 2013. Casa de la Música EGREM Trinidad.

Anexo No.19

Cálculo Razones de Apalancamiento

Tabla No.1. Endeudamiento

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Financiamiento Ajeno	652,7	608,5	44,2	7,3
Financiamiento Propio	2403,1	2285,2	117,9	5,2
Endeudamiento	0,27	0,27	0,0	0,0

Fuente: Estado de Situación 2012 y 2013. Casa de la Música EGREM Trinidad.

Tabla No.2. Endeudamiento

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Financiamiento Ajeno	652,7	608,5	44,2	7,3
Financiamiento Total	3055,9	2893,8	162,1	5,6
Endeudamiento	0,21	0,21	0,0	0,0

Fuente: Estado de Situación 2012 y 2013. Casa de la Música EGREM Trinidad.

Tabla No.3. Autonomía

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Financiamiento Propio	2403,1	2285,2	117,9	5,2
Financiamiento Total	3055,9	2893,8	162,1	5,6
Autonomía	0,79	0,79	0,0	0,0

Fuente: Estado de Situación 2012 y 2013. Casa de la Música EGREM Trinidad.

Tabla No.4. Calidad de la Deuda

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Exigible a Corto Plazo	126,3	118,3	8,0	6,8
Financiamiento Ajeno	652,7	608,5	44,2	7,3
Calidad de la Deuda	0,19	0,19	0,0	0,0

Fuente: Estado de Situación 2012 y 2013. Casa de la Música EGREM Trinidad.

Anexo No.20**Cálculo de Razones de Cobros y Pagos****Tabla No.1. Ciclo de Cobro**

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Cuentas y Efectos por Cobrar Promedio	1,6	4,5	-2,9	-64,4
Ventas al Crédito	30,2	17,9	12,3	68,7
Ciclo de Cobro	19	91	-72	-79,1

Tabla No.2. Ciclo de Pago

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Cuentas y Efectos por Pagar Promedio	71,7	52,0	19,7	37,9
Compras al Crédito	282,8	75,2	207,6	276,1
Ciclo de Pago	91	249	-158	-63,3

Anexo No.21**Razones de Rentabilidad****Tabla No.1. Rentabilidad de las Ventas**

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Utilidad Antes Impuestos e Intereses	1936,5	1746,7	189,8	10,9
Ventas Netas	3402,5	3151,0	251,5	8,0
Rentabilidad de las Ventas	0,57	0,55	0,02	3,6

Tabla No.2. Rentabilidad Económica

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Utilidad Antes Impuestos e Intereses	1936,5	1746,7	189,8	10,9
Activos Totales Promedio	2747,05	2974,8	-227,75	-7,7
Rentabilidad Económica	0,70	0,59	0,11	18,6

Tabla No.4. Rentabilidad Financiera

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Utilidad Neta	1936,5	1746,7	189,8	10,9
Capital Total Promedio	2145,4	2344,15	-198,75	-8,5
Rentabilidad Financiera	0,90	0,75	0,15	20,0

Anexo No.22

Método de Sustitución Consecutiva o en Cadena

Indicadores	2013	2012
Activos Totales Promedio	2747,05	2974,8
Capitales Propios Promedio	2145,4	2344,15
Rentabilidad Económica	0,7049	0,5872
Utilidad Antes Impuestos e Intereses/Ventas Netas	0.5691	0,5543
Ventas Netas /Activo Total	1,2386	1,0589
Rentabilidad Financiera	0,9026	0,7451
Utilidad Antes Impuestos e Intereses/Ventas Netas	0.5691	0,5543
Ventas Netas /Activo Total	1,2386	1,0589
Activo Total/Recursos Propios	1,2804	1,2690
Utilidad Neta/ Utilidad Antes Impuestos e Intereses	1,0000	1,0000

❖ Rentabilidad Económica

$$X_0; 0,5543 \quad X \quad 1,0589 \quad = \quad 0,5869$$

$$X_2; 0,5691 \quad X \quad 1,0589 \quad = \quad 0,6026$$

$$X_1; 0,5691 \quad X \quad 1,2386 \quad = \quad 0,7049$$

$$D1= \quad 0,6026 \quad - \quad 0,5869 \quad = \quad 0,0157 \quad 1,57$$

$$D2= \quad 0,7049 \quad - \quad 0,6026 \quad = \quad 0,1023 \quad 10,23$$

$$DT= \quad 0,7049 \quad - \quad 0,5869 \quad = \quad 0,118 \quad 11,8$$

❖ Rentabilidad Financiera

La ecuación de la Rentabilidad Financiera es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \text{Rentabilidad de las ventas} \times \text{Rotación de los Activos} \times \text{Endeudamiento} \times \text{factor dinamizador o desplazamiento}$$

Esta ecuación también puede plantearse de la siguiente forma:

Utilidad Neta	Utilidad antes de intereses e impuestos	Ventas Netas	Activos Totales Promedio	Utilidad Neta
-----	-----	-----	-----	-----
Capitales o Fondos Propios Promedio	Ventas Netas	Activos Totales	Capitales propios promedios	Utilidad antes de intereses e impuestos
Xo 0,5543	X 1,0589	X 1,2690	X 1,0000	= 0,7448
X2 0,5691	X 1,0589	X 1,2690	X 1,0000	= 0,7647
X3 0,5691	X 1,2386	X 1,2690	X 1,0000	= 0,8945
X4 0,5691	X 1,2386	X 1,2804	X 1,0000	= 0,9025
X1 0,5691	X 1,2386	X 1,2804	X 1,0000	= 0,9025
D1=	0,7647	-	0,7448	= 0,199 1,99%
D2=	0,7049	-	0,7647	= 0,1283 12,83%
D3=	0,8945	-	0,7049	= 0,1896 18,86%
D4=	0,9025	-	0,9025	= 0,00 0,00%
DT=	0,9025	-	0,5872	= 0,3153 31,53%

Anexo No.23

Cálculo de Otros Indicadores o Índices de Eficiencia

Tabla No.1. Análisis del Costo por Peso de Ventas Netas

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Costo de Ventas	299,2	286,1	13,1	4,6
Ventas Netas	3402,5	3151,0	251,5	8,0
Costo por Peso de Ventas Netas	0,09	0,09	0,00	0,00

Fuente: Estado de Resultados 2012 y 2013. Casa de la Música EGREM Trinidad.

Tabla No.2. Análisis del Costo por Peso de Ventas Mayoristas

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Costo de Ventas Mayoristas	20,3	8,8	11,5	130,7
Ventas Netas Mayoristas	30,2	17,9	12,3	68,7
Costo por Peso de Ventas Netas	0,67	0,49	0,18	36,7

Fuente: Estado de Resultados 2012 y 2013. Casa de la Música EGREM Trinidad.

Tabla No.3. Análisis del Costo por Peso de Ventas Minoristas

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Costo de Ventas Minoristas	278,9	277,3	1,6	0,6
Ventas Netas Minoristas	2998,1	2601,7	396,4	15,2
Costo por Peso de Ventas Netas	0,09	0,11	-0,02	-18,2

Tabla No.4. Análisis del Costo por Peso de Ventas de Gastronomía

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Costo de Ventas Gastronomía	260,6	261,6	-1,0	-0,4
Ventas Netas Gastronomía	2923,6	2539,3	384,3	15,1
Costo por Peso de Ventas Netas	0,09	0,10	-0,01	-10,0

Tabla No.5. Análisis del Costo por Peso de Ventas de Tiendas

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Costo de Ventas Tiendas	18,3	15,7	2,6	16,6
Ventas Netas Tiendas	74,4	62,3	12,1	19,4
Costo por Peso de Ventas Netas	0,25	0,25	0,00	0,0

Tabla No.6. Análisis del Costo y Gastos por Peso de Ventas

Indicador	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación	
			Absoluta	%
Costos + Gastos Totales	1473,2	1418,7	54,5	3,8
Ventas Netas	3402,5	3151,0	251,5	8,0
Costo por Peso de Ventas Netas	0,43	0.45	-0,02	-4,4

Anexo No.24

Cálculo del Indicadores e Índices de Trabajo y Salario

Tabla No.1. Cálculo del Valor Agregado

Indicador	UM	2012	Plan 2013	Real 2013	Variación R13/R12 (MP)	Variación R13/P13 (MP)	Variación R13/R12 %	Variación R13/P13 %
Ingresos	MP	3165,4	3253,3	3412,7	247,3	159,4	7,8	4,9
Costo de la mercancía	MP	286,1	286,5	299,2	13,1	12,7	4,6	4,4
Gasto material	MP	57,2	45,7	56,5	-0,7	10,8	-1,2	23,6
Servicios comprados	MP	341,5	375,2	463,2	121,7	88,0	35,6	23,4
Valor Agregado	MP	2480,6	2545,9	2593,8	113,2	47,9	4,6	1,9

Fuente: Certificación para el Pago de Estimulación en CUC. Período diciembre 2013

Tabla No.2. Cálculo de la Productividad sobre el Valor Agregado

Indicador	UM	2012	Plan 2013	Real 2013	Variación R13/R12 (MP)	Variación R13/P13 (MP)	Variación R13/R12 %	Variación R13/P13 %
Valor Agregado	MP	2480,6	2545,9	2593,8	113,2	47,9	4,6	1,9
Promedio de Trabajadores	Uno	56	60	56	0	-4	0	-6,7
Productividad	MP	44,3	42,4	46,3	2,0	3,9	4,6	9,2

Fuente: Certificación para el Pago de Estimulación en CUC. Período diciembre 2013

Tabla No.3. Cálculo de las Ventas por Trabajador

Indicador	UM	2012	Plan 2013	Real 2013	Variación R13/R12 (MP)	Variación R13/P13 (MP)	Variación R13/R12 %	Variación R13/P13 %
Ventas Netas	MP	3151,0	3402,5	3402,5	251,5	0	8,0	0
Promedio de Trabajadores	Uno	56	60	56	0	-4	0	-6,7
Ventas Netas por trabajador	MP	56,3	56,7	60,8	4,5	4,1	8,0	7,2

Fuente: Certificación para el Pago de Estimulación en CUC, Estado de Resultados y Presupuesto 2013.

Período diciembre 2012 y 2013

Tabla No.4. Cálculo del Fondo de Salario y Salario Medio

Indicador	UM	2012	Plan 2013	Real 2013	Variación R13/R12 (MP)	Variación R13/P13 (MP)	Variación R13/R12 %	Variación R13/P13 %
Fondo de Salario	MP	293,0	316,1	281,8	-11,2	-34,3	-3,8	-10,9
de ello: Estimula salarial	MP	40,4	33,3	34,8	-5,6	-1,5	-13,9	-4,5
Salario Medio Mensual	Peso	436,00	439,00	419,31	-16,69	-19,69	-3,8	-4,5
Valor Agregado	MP	2480,6	2545,9	2593,8	113,2	47,9	4,6	1,9
Promedio de Trabajadores	Uno	56	60	56	0	-4	0	-6,7
Salario Medio	MP	5,2	5,3	5,0	-0,2	-0,3	-3,8	-5,7
Fondo de Salario/Valor Agregado	MP	0,1181	0,1242	0,1086	0	-4	0	-6,7
Correlación			0,90	0,87				

Fuente: Certificación para el Pago de Estimulación en CUC. Período diciembre 2013

Para la correlación salario medio/productividad se aplicó la siguiente fórmula:

$$\left(\frac{PR}{PP} 100\% \right) \geq \left(\frac{SMR}{SMP} 100\% \right) \quad \text{El resultado es favorable}$$

$$\left(\frac{PR}{PP} 100\% \right) < \left(\frac{SMR}{SMP} 100\% \right) \quad \text{El resultado es desfavorable}$$

Donde:

PR: **Productividad Real**

PP: **Productividad Plan**

SMR: **Salario Medio Real**

SMP: **Salario Medio Plan**

Los datos para el cálculo de esta correlación se obtienen de las **tablas No.2 y 4** de este anexo.

Sustituyendo la fórmula:

$$(46,3 / 42,4) \times 100\% \quad (5,0 / 5,3) \times 100\%$$

$$109,2\% > 94,3\% \quad * \text{ El resultado es favorable}$$

Anexo No.25

Ejemplo de Estructura de Informe sobre el Análisis Económico Financiero

UEB No.10 Trinidad EGREM
Informe sobre el Análisis Económico Financiero
Cierre 31 de diciembre de 2013

La UEB No.10 Trinidad EGREM, perteneciente a la Empresa de Grabaciones y Ediciones Musicales (EGREM), que se subordina al Ministerio de Cultura, tiene como objeto social producir y comercializar productos y servicios relacionados con la industria de la música, para lo cual cuenta con una plantilla aprobada de 57 trabajadores. Se ha convertido en referencia nacional por sus resultados y aplica el Sistema de Dirección y Gestión Empresarial desde el año 2001, por lo que se propone valorar de la situación económico financiera al cierre de 2013.

En el período objeto de análisis la entidad posee liquidez y aumenta con relación al año anterior, debido al incremento del Activo Circulante, fundamentalmente el Efectivo en Banco, los Pagos Anticipados del Proceso Inversionista y los Inventarios de Insumos, como las partidas más significativas, lo que indica que se contó con activos circulantes suficientes para hacerle frente a cada peso de deuda a corto plazo, estas partidas incidieron en el aumento neto del capital de trabajo. Se contó con activos líquidos suficientes y disponibilidad para cumplir sus obligaciones inmediatas.

Al analizar las razones de apalancamiento, se obtuvo que la UEB se encuentra poco endeudada, lo que indica que existe bajo riesgo financiero y con relación a igual período del año anterior no sufrió variación, lo que significa que no se aprovecha al máximo el financiamiento ajeno y casi la totalidad de los activos está siendo financiado con fuentes propias.

La rotación de inventarios tuvo un ligero aumento, lo que significa que necesitaron menos días para convertirlos en efectivo. El ciclo de cobro se

cumple con relación a lo establecido en la Resolución No. 56 del año 2000 del Banco Central de Cuba y con relación al período anterior disminuyó considerablemente, sin embargo no sucede lo mismo con el ciclo de pago, por lo que necesitó más días para saldar sus deudas a corto plazo e incumple con la política crediticia.

La UEB obtuvo rendimiento, se puede observar a través de la rentabilidad de las ventas donde gana más por cada peso de ingreso que en el período anterior, de la misma manera por cada peso de activo total promedio y de capital total promedio invertido. Se observa mejora en eficiencia al mantener el índice de costo por peso de ventas netas con relación al año anterior a pesar de ingresar más y disminuye el de costos y gastos totales. Las ventas netas por trabajador presentan una tendencia creciente, así mismo se sobre cumple con relación a lo planificado.

De forma general se puede afirmar que la UEB posee una fuerte situación económica y apunta niveles de crecimiento favorables, lo que la mantiene posicionada en el Grupo Empresarial y desde el punto de vista financiero posee liquidez, aunque existen aspectos en los que debe profundizar su estudio para mejorar su estructura financiera.

Se anexan los estados financieros y la tabla con el análisis cuantitativo, donde se muestran los resultados alcanzados en el período analizado.

Especialista en Gestión Económico Financiera

UEB No.10 Trinidad EGREM