

Universidad de Sancti Spíritus

“José Martí Pérez”



FACULTAD DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



*TRABAJO*

*DE*

*DIPLOMA*

*TEMA: Procedimiento para el análisis económico financiero en la empresa Unidades de Administración Comercial del MININT*

*AUTOR: Inoel Yoel Cruz Jiménez*

*TUTORA: Prof. Auxiliar Esp. Maydelin Orozco García*

*Prof. Titular M.Sc. Maria Luisa Lara Zayas*

*Año 2014*

# PENSAMIENTO



**“La disciplina financiera es uno de los aspectos más importantes de la gestión de las empresas...”**

***Ernesto Ché Guevara***

# DEDICATORIA

A mis tutoras por dedicarme el tiempo y los conocimientos necesarios.

A mis padres y hermana mayor por su apoyo incondicional.

A mis abuelos y mi sobrinito por inspirarme.

A los profesores que durante el transcurso de mi carrera me han apoyado incondicionalmente.

A mis amigos que siempre se preocuparon por mi futuro.

# AGRADECIMIENTOS

A mis tutoras Maidelín y Mariita por dedicarme el tiempo y conocimientos necesarios para la correcta realización de este trabajo.

A los trabajadores de la empresa que me ayudaron incondicionalmente.

A los profesores que en estos cinco años me ayudaron a formarme.

A mis padres, hermanas, sobrinito, abuelos, amigos en general a todos los que contribuyeron de una forma u otra a mi formación.

# RESUMEN

La presente investigación tiene como objeto de estudio la empresa Unidades de Administración Comercial MININT la cual se encuentra ubicada en la Carretera Central Banda Jatibonico Kilómetro 383 en la provincia de Sancti Spíritus. Esta tiene como objetivo general desarrollar un procedimiento para el análisis económico financiero en la empresa Unidades de Administración Comercial MININT. Los métodos utilizados en esta fueron el histórico-lógico, análisis-síntesis, inducción-deducción que permitieron diseñar el marco teórico de la investigación así como los métodos empíricos tales como la observación y el análisis documental. Durante la misma se comprobó que la contabilidad se encuentra certificada, se explota el sistema Versat Sarasola en su última versión, la contabilidad se encuentra centralizada en la empresa y en las unidades que elaboran la documentación primaria, el Plan Financiero se elabora en la empresa, se analiza en el consejo de Dirección y se aprueba por los trabajadores en la reunión del Sindicato, cada UEB cuenta con un plan de ingresos y gastos, se elaboran los estados básicos de la contabilidad tales como: Estado de Situación y Estado de Rendimiento Financiero, todos los meses se efectúa el análisis del cumplimiento de los ingresos y los gastos, pero no se determinan las causas de las desviaciones, no se analizan los indicadores financieros, se desconoce la capacidad de pago, no se analiza el ciclo de cobro, pago e inventario solo se analizan las cuentas por cobrar y por pagar por edades, se desconoce el capital de trabajo, así como las necesidades de financiamiento. En el resultado del diagnóstico se manifiesta la necesidad de un procedimiento para el análisis de los indicadores económicos y financieros que brinde la información que requiere la dirección para incrementar la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos materiales y financieros.

# Summary

The present investigation has like object of study the company Unities Of Management Comercial MININT which finds itself located in the Carretera Central Banda Jatibonico Kilómetro 383 in the province of Sancti Spiritus. It is Comercial has like general objective to develop a procedure for the financial economic analysis in the company Unities Of Management MININT. The methods used in this were the historic logician, analysis synthesis, induction deduction that enabled designing the investigation's theoretic frame as well as the empiric methods such like the observation and the documentary analysis. During the same one it was verified that bookkeeping finds itself certified, Versat Sarasola in your last version, explodes the system himself bookkeeping finds itself centralized in the company and in the units that elaborate the primary documentation, the Financial Plan becomes elaborate in the company, it is analyzed in the executive board and one passes for the workers in the union meeting, each UEB counts on a plan of income and expenditures, become elaborate the basic states of bookkeeping such I eat: General balance sheet and State of Return, every month takes effect the analysis of the fulfillment of the income and the expenses, but they do not determine the causes of the deviations, they do not analyze the financial indicators, the creditworthiness is been ignorant of, the collection cycle, payment and inventory are not analyzed only they analyze the beadings for collection and payable for ages, the working capital is disclaimed, as well as financing requirements. In the result of the diagnosis manifests himself the need of a procedure for the analysis of economic indicators and financiers that offers the information that requires the direction to increment the efficiency and efficacy in the use of the material resources and financiers.

# Índice

Contenido	Páginas
INTRODUCCIÓN -----	1
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL SOBRE EL-----	5
<b>ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO</b>	
I.1: Breve esbozo histórico del análisis económico financiero-----	5
en el contexto de la economía cubana	
I.2: Análisis económico financiero. Concepto e importancia-----	6
I.3: Fuentes de información para el análisis económico financiero -----	8
I.4: Métodos y técnicas del análisis económico financiero.-----	12
I.5: Razones Financieras-----	14
I.6: Análisis del Capital de Trabajo-----	18
I.7: Capital de Trabajo Necesario-----	19
I.8: Relación entre el Capital de Trabajo Aparente y el Necesario-----	20
CAPÍTULO II: DIAGNÓSTICO Y DISEÑO DE UN PROCEDIMIENTO -----	22
PARA EL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO EN LA EMPRESA	
UNIDADES DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL DEL MININT	
II.1: Caracterización de la empresa Unidades de Administración Comercial de MININT-----	22
II.2: Diagnóstico, resultados en su aplicación-----	23
II.3 Procedimiento para el análisis de los indicadores económicos y financieros-----	24
II.4: Indicadores para evaluar la situación de la empresa-----	26
en lo económico, financiero y patrimonial	
CONCLUSIONES-----	38
RECOMENDACIONES-----	39
BIBLIOGRAFÍA -----	40
ANEXOS-----	41

# INTRODUCCIÓN

El nuevo paradigma empresarial cubano plantea retos extraordinarios y para enfrentarlos se han originado importantes transformaciones en las técnicas de registro y control y se han implementado nuevos mecanismos financieros, así como nuevos métodos de planeación y dirección que conllevan a un nuevo modelo económico que exige elevar la productividad del trabajo, alcanzar mejores resultados con menos costos, y lograr una gestión más eficiente en la actividad empresarial.

En la actualidad elevar la eficiencia es un requisito de primer orden, sin embargo, junto a esta lucha ardua de por sí, la complejidad e imperativos de las circunstancias de hoy obligan a ir dando pasos progresivos, paralelos y entrelazados que a la vez que constituyan mantener el nivel de existencia del país, reduciendo la ineficiencia que caracteriza lo grueso de la economía y a la par disminuyendo costos que permitan ir ajustando la recuperación económica sobre bases nuevas de acuerdo con las tendencias externas que posibiliten asegurar ventajas competitivas duraderas y sostenibles.

El análisis económico-financiero es un medio infalible para el control de los recursos y para el estudio de los resultados de la actividad económica, con vista a la toma de decisiones efectivas, ya que posibilita examinar y evaluar la eficiencia de una actividad económica determinada.

En los Lineamientos de la política económica y social del Partido y la Revolución aprobados en el VI Congreso del Partido Comunista de Cuba (PCC) página 10 lineamiento uno, se plantea: **“El sistema de planificación socialista continuará siendo la vía principal para la dirección de la economía nacional...”**

Por tal razón la planificación como función de dirección juega un papel esencial y sus resultados se concretan en un soporte **“el plan”**, donde se puntualizan los indicadores económicos derivados de los procesos de la actividad económica. La interrelación entre todas las partes del plan constituye un importante objeto de análisis.



En tal sentido se puede plantear que el objeto del análisis de la actividad económica está constituido por el cumplimiento del Plan. Por tanto reviste gran importancia el análisis, por ser un instrumento medidor de la eficiencia económica operativa con que se explota una empresa. A través de este se logra el continuo perfeccionamiento de la gestión empresarial.

La entidad objeto de estudio presenta limitaciones en la toma de decisiones, ya que no cuenta con un procedimiento para el análisis de los indicadores económicos y financieros, que muestre los factores que inciden positiva y negativamente en su cumplimiento y crecimiento con vista a adoptar políticas que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos materiales, financieros y humanos. Siendo esta la situación problemática de la presente investigación.

**Problema Científico:** el insuficiente análisis para el control de los recursos en la empresa Unidades de Administración Comercial del MININT.

**Objetivo General:** desarrollar un procedimiento para el análisis económico - financiero en la empresa Unidades de Administración Comercial del MININT.

**Objetivos Específicos:**

- Determinar los fundamentos teóricos que sustentan el análisis económico financiero, a través de la revisión bibliográfica actualizada.
- Diagnosticar la situación actual que presenta el análisis económico- financiero como instrumento de control en la empresa Unidades de Administración Comercial del MININT.
- Diseñar e implementar el procedimiento para el análisis económico- financiero en la empresa Unidades de Administración Comercial del MININT.

**Resultados esperados:**

Se propondrá un procedimiento que establezca orientaciones metodológicas para el análisis de los indicadores económicos y financieros concebidos en el plan tales como: ventas netas de mercancías y servicios, costo de venta y la incidencia de ambos indicadores en el costo por peso. Así mismo se mostrarán los factores que originan desviaciones en los gastos generales de administración, de operación comercial, el valor agregado y la productividad del

trabajo en las actividades que se desarrollan en la entidad objeto de estudio, así como flujos de efectivo, necesidades de financiamiento para lograr los niveles de actividad proyectados y el rendimiento de la inversión.

En tal sentido el procedimiento propuesto asienta un soporte para la toma de decisiones, ya que brinda información relevante para adoptar políticas que contribuyan a lograr un control eficiente en los recursos materiales, financieros y humanos.

El procedimiento que se propone sugiere en primer orden, tener presente una serie de consideraciones tales como:

- Recursos humanos: especialista en análisis económico financiero.
- .Recursos tecnológicos: se traduce en computadoras, software contable.
- Sistema informativo contable informatizado.
- Contabilidad certificada.

Por tal razón el procedimiento propuesto establecerá las pautas a seguir para analizar los resultados en tres dimensiones: en lo económico, financiero y patrimonial, posibilitando el control de los recursos acorde al plan y su tendencia para la toma de decisiones.

**Métodos de investigación:** en la presente investigación se utilizarán los siguientes métodos: histórico-lógico, análisis-síntesis, inducción-deducción que permitirá diseñar el marco teórico de la investigación, así como los métodos empíricos tales como la observación y análisis documentales.

## **Estructura del trabajo de diploma:**

### **Introducción**

**Capítulo I: Marco Teórico Conceptual** sustentado en la literatura actual sobre el análisis económico y en la legislación financiera vigente .En el mismo se profundizará en el desarrollo y evolución del análisis económico, así como en su importancia como herramienta de dirección para la toma de decisiones. Se profundizará en los métodos de análisis tales como: dinámico, estático, factorial, Dupont entre otros.

**Capítulo II: Diagnóstico y diseño de un procedimiento para el análisis económico financiero en la empresa unidades de administración central del MININT:** Se caracterizará la entidad objeto de estudio, se realizará el diagnóstico de la situación actual que presenta el análisis como herramienta de control y toma de decisiones así como se propondrá el procedimiento que posibilite la correcta toma de decisiones.

Finalmente, se presentan las **conclusiones** y **recomendaciones** derivadas del estudio. Se muestra la **bibliografía**, donde se aprecian los materiales consultados y los **anexos** que facilitan la entera comprensión del trabajo.

## **CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL SOBRE EL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO**

En el presente capítulo el autor aborda la importancia del análisis financiero como herramienta de dirección para la toma de decisiones, profundiza en los métodos de análisis y en la importancia de administrar eficientemente el Capital de Trabajo para lograr la liquidez adecuada y maximizar la rentabilidad.

### **I.1: Breve esbozo histórico del análisis económico financiero en el contexto de la economía cubana**

En Cuba se comenzó a conocer la importancia, objetivos y métodos del análisis económico-financiero a partir de la década del setenta. En ese período el entonces Ministerio de la Industria Básica, bajo la dirección del Comandante Ernesto Ché Guevara, organiza la actividad del análisis económico para sus empresas.

En comparecencia pública en el año 1964 el Ché señalaba: "...Los controles empiezan en 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 serie de secretos que hay que develar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy" .

En el período de 1967-1970, la actividad del análisis económico en Cuba involuciona, debido a la erradicación de las relaciones monetario mercantiles entre las entidades del sector estatal y el establecimiento de un nuevo sistema de registro económico.

A partir del año 1976 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 aún más el significado del análisis respecto a la búsqueda de soluciones óptimas a los problemas que afectaban la economía.

A finales de la década del setenta y durante una parte significativa de la década del ochenta, algunos organismos y ministerios del país sistematizaron e implantaron procedimientos para el análisis económico de sus empresas. La puesta en vigor de algunos métodos de análisis que contenían un número tan elevado de índices e indicadores en cada una de las categorías del plan, lejos de contribuir a la detección y solución de los problemas, lo convirtió en un informe más a elaborar y entregar a los organismos superiores.

De estos datos se derivó la falsa concepción de que el análisis económico es una relación cuantiosa de cifra absoluta y relativa, que resulta algo complejo y difícil que reporta poca utilidad, fueron los principales factores subjetivos que hicieron del análisis económico una herramienta poco o mal utilizada para la dirección.

En la década del noventa cae el país en una crisis económica aguda debido al derrumbe del socialismo en Europa y la desaparición de la Unión de Repúblicas Socialistas Soviéticas (URSS), son los países con quienes se realizaba el 85 por ciento del comercio exterior, esta situación es aprovechada por los Estados Unidos para recrudecer el bloqueo utilizando leyes anticubanas con el objetivo de asfixiar económicamente al país, lo que obligó a la isla a insertarse en la economía mundial, originándose modificaciones en cuanto a las regulaciones económicas financieras con respecto a las empresas.

El modelo económico cubano actualizado en el VI Congreso del Partido Comunista de Cuba (PCC) 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, exige que las empresas estatales logren la eficiencia y eficacia en su gestión económica y financiera.

Por tal razón se requiere que los principales sectores, ramas y esferas que generan divisa logren una creciente relación favorable entre sus ingresos y gastos que se traduzcan en el incremento de los aportes netos al país y permitan financiar otras actividades que contribuyan al desarrollo económico. Esos aportes deberán materializarse sin mermar su solidez financiera, ni comprometer su desarrollo y actualización tecnológica.

El panorama que se empieza a apreciar actualmente y en un futuro predecible, muestra la necesidad de aplicar los métodos y técnicas del análisis económico financiero que unido al grado de autonomía que deben ir ganando las entidades le propiciará a los directores lograr controles económicos ágiles que faciliten la toma de decisiones oportunas con vista a alcanzar la eficiencia empresarial.

## **I.2: Análisis económico financiero. Concepto e importancia**

Gálvez Azcaíno, define el análisis económico-financiero como: “la desintegración o separación de valores que figuran en los Estados Financieros, a fin de conocer sus orígenes, los cambios sufridos y sus causas, con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera de una empresa”.

Oriol Amat especifica que “es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas”.

Lidia Esther Rodríguez conceptualiza: “es la desintegración de los valores que figuran en los Estados Financieros, con el propósito de conocer sus orígenes, los cambios sufridos y sus causas, con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera de la empresa. Es el método por el cual se llega al conocimiento particular de cada uno de los elementos que conforman dichos estados a fin de poder estudiar su comportamiento dentro de la estructura financiera de una empresa”.

Es criterio de los autores definir el análisis económico-financiero como el sistema de técnicas a aplicar a los Estados Financieros auxiliándose de informaciones complementarias, que permiten medir la salud financiera de la Empresa, su capacidad de generación de recursos, predecir las ventajas y riesgos futuros, a los fines de la toma de decisiones.

Como se ha planteado en el párrafo anterior el análisis de los Estados Financieros, también conocidos como análisis financiero contable, análisis de balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos.

Desde una perspectiva externa, esas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, como acreedores, accionistas, entidades de crédito, entre otras.

Los acreedores se preocupan fundamentalmente por la liquidez a corto plazo y su capacidad para atender las deudas a largo plazo. Los accionistas se interesan por la rentabilidad presente y futura de la empresa. Es inobjetable que el análisis económico financiero tiene gran importancia, pues el mismo se refiere al arte de analizar e interpretar los Estados Financieros, a través de este se le da respuesta a las siguientes interrogantes:

¿Cuál es la capacidad de pago a corto y largo plazo que tiene la entidad?

¿Es excesiva la inversión en inventarios?

¿Con qué Capital de Trabajo se cuenta y cómo está invertido?

¿Los Activos Fijos son subutilizados?

¿El rendimiento que se obtiene está equilibrado con la inversión hecha?

¿Están invertidas adecuadamente las utilidades?

¿En qué áreas la empresa muestra éxitos o fracasos?

Los objetivos del análisis económico se enmarcan entre otros, en los siguientes:

- valorar los resultados de la actividad analizada,
- poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa,
- a la vez que se eleva la calidad de la actividad lograr un incremento en la misma,
- aumentar la productividad del trabajo,
- utilizar de forma eficiente los medios que representan los Activos Fijos y los Inventarios,
- disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

El autor es del criterio que el análisis económico financiero posibilita: evaluar el desempeño, predecir el potencial futuro y tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y recursos.

### **I.3: Fuentes de información para el análisis económico financiero**

La principal fuente de información para la realización del análisis económico financiero son los estados básicos de la contabilidad, ya que proporcionan los datos que deben ser analizados e interpretados con el fin de conocer mejor la situación financiera y económica de la empresa y de esta forma administrar eficientemente los recursos.

El Ministerio de Finanzas y Precios establece como estados básicos:

- Balance General.
- El Estado Rendimiento Financiero o Estado de Resultado.

El Balance General o Estado de Situación Financiera, es el estado que muestra en un momento dado la situación financiera de la empresa, la composición y magnitud de los valores atribuidos a los medios económicos y su fuente de financiamiento.

Constituye el documento económico - financiero por excelencia, el cual debe reflejar fielmente la situación estática de la empresa en un momento determinado. Periódicamente las empresas preparan balances donde sencillamente indican lo que poseen en bienes y derechos, lo que deben y el monto de su Patrimonio, o sea, de sus recursos propios o Capital Contable.

Su objetivo es el de sintetizar donde se encuentran invertidos los valores de la empresa (Activo) y el origen y la fuente de donde provienen esos valores (Pasivo y Capital o Patrimonio). Presentando las siguientes características:

- Muestra los Activos, Pasivos y Patrimonio de la entidad.
- Se confecciona sobre la base de las cuentas reales.

Este documento representa la relación existente entre los bienes y derechos que posee una entidad y las obligaciones que tienen que cubrir en una fecha determinada. La información que brinda está enmarcada en una fecha fija, es un estado estático.

Los elementos esenciales del Balance General son:

- el Activo que representa los recursos, es decir, los bienes y derechos propiedad de una entidad, ya sean tangibles o intangibles,
- el Pasivo son todas las obligaciones, la deuda o cargos de la entidad,
- el Patrimonio es la diferencia entre los recursos y las obligaciones.

### **Estado de Rendimiento Financiero o Estado de Resultado**

Este a diferencia del Balance General que muestra una situación estática, evidencia los resultados de un período es decir el desempeño, por lo tanto es un documento dinámico, se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdida).

Para evaluar el desempeño se emplea el Estado de Resultado o Rendimiento Financiero, ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores. Si es comparativo el Estado de Resultado reflejará las tendencias de las operaciones de un período a otro y para el usuario será de ayuda máxima como elemento de juicio, si se presenta comparado con cifras de períodos anteriores y/o cifras presupuestadas, será de mayor utilidad, pues al determinar las variaciones se logra conocer las deficiencias o mejorías realizadas.

Este estado informa resumidamente las operaciones efectuadas en una empresa y el producto o rendimiento neto de la misma. Resume los ingresos por las ventas de bienes y servicios a los que se les deduce el costo de ventas para obtener la Utilidad Bruta o Margen Bruto y los impuestos por ventas, deduciéndosele los gastos por cualquier concepto y se obtiene Utilidad o la Pérdida antes de los Impuestos sobre la venta que representa el aumento o disminución del Capital en el período considerado.

El Estado de Resultado muestra los efectos de las operaciones con su resultado final. La utilidad favorece a la entidad ya que incrementa el Patrimonio, por el contrario las pérdidas disminuyen el mismo. Su resultado final es un enlace entre el Estado de Situación y el Rendimiento Financiero.



Otro estado de la Contabilidad a analizar es el “Estado de Origen y Aplicación de Fondos”. Alberto Name en 1981 plantea: “los estados de fondo se originaron en el año 1908 cuando M. Cole expuso las ventajas de lo que él denominó informe de donde vino y adonde fue. Los contadores comenzaron a utilizar este estado como una forma de explicar la discrepancia que se informaba y los fondos que estaban disponibles. Sin embargo el desarrollo de este tipo de información solo tuvo lugar a partir de 1950”

Es evidente la importancia que tiene para los directivos de las empresas conocer los movimientos de fondos, ya que estos influyen significativamente en la salud financiera de la empresa. Estos estados representan una herramienta importante al analizar la posición financiera de la empresa y tienen como objetivo:

- analizar, seleccionar, clasificar y resumir los cambios ocurridos en la estructura financiera durante un período,
- conocer la generación de fondos internos de forma pura, sin otros factores que distorsionan la información,
- conocer el comportamiento de los ciclos financieros a corto y a largo plazo.

Los estados que expresan origen y aplicación de fondos son:

- Estados de Cambios en la Posición Financiera o Estado de Origen y Aplicación del Capital de Trabajo.
- Estado de Flujo de Efectivo o Corrientes de Efectivos.

El Estado de Cambios en la Posición Financiera refleja detalladamente los resultados de la gerencia financiera. Este resume las actividades de financiación y de inversión de una empresa, muestra directamente la información que solo se puede obtener mediante un análisis e interpretación del Balance General o Estado de Situación, y del Estado de Rendimiento Financiero y Utilidades retenidas.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera persigue dos objetivos fundamentales:

- informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período,

- revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestran el Balance General y el Estado de Rendimiento Financiero o Estado de Resultado.

Este estado evalúa los recursos líquidos disponibles en la fecha de Balance, mostrando las fuentes y usos del Capital de Trabajo, tales como:

- la utilidad neta del período,
- la depreciación y amortización de Activo Fijos,
- la venta de Valores Negociables y de Activos Fijos,
- la emisión de Bonos y Acciones,
- el aumento de la deuda a largo plazo,
- agotamiento,
- otros cargos diferidos.

#### **Usos:**

- la pérdida del período,
- la compra de Valores Negociables y de Activos Fijos,
- la amortización de la deuda a largo plazo,
- el pago de dividendos y las acciones readquiridas.

Sin embargo, examinar la capacidad de una empresa para permanecer solvente involucra más que evaluar los recursos líquidos disponibles al cierre de un período contable, pues el director de una empresa se pregunta:

\_ ¿Cuánto Efectivo recibe la entidad durante el año?

\_ ¿Cuáles son las fuentes de ingreso de Efectivo?

\_ ¿A cuánto ascienden los desembolsos que se han hecho en el año?

Para responder estas interrogantes se hace necesario preparar un Estado Financiero que muestre las fuentes y usos del Efectivo durante el período. Steve E. Bolten en el año 1995 en el libro Administración Financiera plantea: “el efectivo es el dinero que se dispone en caja o en saldo de la cuenta de cheques (a la vista) que se lleva con el banco. La mayor parte de efectivo está en las cuentas de cheques que se distinguen por no producir ningún

rendimiento y porque permiten el uso inmediato del dinero, esas cuentas no producen intereses pero permiten expedir simplemente un cheque para pagar las cuentas de la empresa”.

A partir del año 1987 las FASB (Organización Mundial de los Principios Generalmente Aceptados de la Contabilidad) estableció de carácter obligatorio para todas las compañías en Estados Unidos el Estado de Flujo de Efectivo, cuyo propósito es de proporcionar información sobre los ingresos y pagos de Efectivo, de una empresa durante un período. El término de Flujo de Efectivo incluye tanto los ingresos como los gastos de Efectivo.

Además, este estado proporciona información acerca de todas las actividades de inversión y financiación de la empresa durante un período. Dicho estado ayuda a los inversionistas, acreedores y otros usuarios a evaluar aspectos tales como:

- la capacidad de la empresa para generar Flujos de Efectivo positivos en períodos futuros,
- la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones,
- razones para explicar diferencias entre el valor de la utilidad neta y el Flujo de Efectivo Neto relacionado con las operaciones.

Por tal razón el análisis de los Flujos de Efectivo propicia a la dirección conocer las deficiencias en la política financiera de la empresa, así como posibilita la toma de decisiones efectivas con vista a la administración eficiente del Efectivo.

Gerardo Guajardo Cantú, en su libro Contabilidad Financiera, en su segunda edición plantea: “...la administración del efectivo es de vital importancia en cualquier negocio porque este es el medio que puede determinar el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre de una entidad económica”

#### **I.4: Métodos y técnicas del análisis económico financiero.**

El vocablo método viene de los radicales griegos: meta, hacia y camino. Es el camino a seguir hacia la obtención del conocimiento, los métodos de análisis son un medio y no un fin, son simplemente caminos para medir y comparar hechos. Como métodos del análisis económico financiero clasifican los siguientes:

##### **Análisis vertical o estático**

Estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período

contable, los que se hacen entre el conjunto de Estados Financieros pertenecientes a un mismo período.

El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del Activo con la suma total del Balance y con la suma de las partidas del Pasivo o del Patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento. Se efectúa para determinar:

- Los índices de estructura del Activo, el Pasivo y el Patrimonio (proporción entre las partidas dadas y la suma total del Balance).
- Los índices de estructura interior de los grupos de Activos, Pasivos y Patrimonio (proporción entre las partidas dadas y la suma del grupo dado)
- Los índices que expresan la proporción entre una partida de Activo y otra partida de Pasivos, o la proporción entre una partida del Patrimonio y otra partida del Patrimonio.

El análisis vertical del **Estado de Ganancia y Pérdida o Rendimiento Financiero** estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial. El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Ganancia y Pérdida. Por tanto, en el análisis vertical la base (100 por ciento) puede ser en total, subtotal o partida.

#### **Análisis horizontal o dinámico.**

Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos o más juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Esta forma de análisis representa una comparación dinámica en el tiempo. Se emplea para comparar las cifras de dos estados mediante el cálculo de porcentaje o la razón se representa en la misma fila o renglón. Este análisis es útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y su relación.

Al efectuar el análisis de tres o más estados se puede utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

- Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
- Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

#### **Ventajas del análisis horizontal:**

- los porcentajes o las razones de este análisis solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en ambos impuestos,

- los porcentajes o las razones del análisis ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establecen comparaciones entre lo real y lo planificado,
- los porcentajes o las razones del análisis son índices que permiten apreciar de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos.

La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas del Estado de Rendimiento Financiero, es decir, entre partidas de diferentes estados, es particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica

### **Métodos gráficos**

Son de gran utilidad para el análisis económico-financiero; tienen como ventaja que a un golpe de vista se comprende el comportamiento de la cuenta(s) que se presentan en los mismos. Entre ellos se encuentran los gráficos lineales, cronológicos, de barras y compuestos.

Los gráficos lineales pueden ser cronológicos; se construyen a través de dos escalas donde generalmente la escala horizontal es la cronológica y la escala vertical es la escala de valores. Se utiliza mucho para apoyar el análisis histórico de determinada partida. Puede ser compuesto cuando se representa más de una cuenta que tenga relación, como por ejemplo, el total de ingresos con el total de gastos, donde el espacio que media entre ambas curvas tiene un significado que puede ser utilidad o pérdida según sea el caso.

El gráfico de barras nos permite a través de rectángulos, ver la estructura del Balance General o Estado de Resultado por grupo; cada barra representará las partidas correspondientes a cada grupo. Debe tener proporcionalidad el tamaño de la barra con el dato que representa.

### **I.5: Razones Financieras**

Las razones o índices financieros se han diseñado para mostrar las relaciones que existen entre las cuentas de los Estados Financieros. Una sola razón financiera no ofrece suficiente información para juzgar el funcionamiento total de la empresa, por lo que solamente cuando se utiliza un grupo de razones o cuando se estudia la evolución que las mismas experimentan, puede formarse un juicio razonable referente a la situación financiera total de la entidad. Las razones financieras básicas se clasifican:

- Razones de liquidez.
- Razones de apalancamiento.
- Razones de actividad.
- Razones de rentabilidad.

Los dos primeros grupos de índices dependen en un alto grado de los datos que se toman del Balance General, en tanto los otros dos grupos dependen fundamentalmente de los datos que aparecen en el estado de ingresos y gastos.

Los dos primeros grupos de índices dependen en un alto grado de los datos que se toman del Balance General, en tanto los otros dos grupos dependen fundamentalmente de los datos que aparecen en el estado de ingresos y gastos.

### **Razones que expresan liquidez**

Capacidad de la empresa para satisfacer las obligaciones a corto plazo, incluyendo la habilidad para convertir en efectivo determinados Activos, Pasivos Circulantes.

<b>Clasificación</b>	<b>Contenido</b>	<b>Cálculo</b>
Razón Circulante o Solvencia o liquidez general	Indica el grado en el cual los derechos del acreedor a corto plazo están cubiertos por activos que se esperan que se conviertan en efectivo en un período más o menos igual al crecimiento de las obligaciones.	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$
Razón Rápida o Prueba Ácida o Liquidez inmediata	Mide el grado en que los recursos líquidos están disponibles de inmediato para pagar los créditos a corto plazo.	$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$
Tesorería o Liquidez Disponible	Mide el grado en que los Activos más Circulantes están disponibles para cubrir la deuda a corto plazo.	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$

### **Razones de actividad**

Miden el grado de efectividad con que la empresa utiliza sus recursos. Las razones de actividad deben estar lo más altas posible, ya que implica que el dinero invertido en activos

por la empresa trabaja un número mayor de veces, dejan cada vez su aporte a la utilidad y mejoran entonces la efectividad del negocio.

<b>Clasificación</b>	<b>Contenido</b>	<b>Cálculo</b>
Rotación del Capital Trabajo	Indica la eficiencia de la dirección ya que a mayor volumen de ingresos habrá una mayor habilidad de sus directivas en la gestión empresarial	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}}$
Rotación de Activos	Mide la efectividad y la eficiencia de la dirección en los usos y provechos de los recursos disponibles.	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total Promedio}}$
Rotación de Activos Fijos	Muestra cuanto se ha vendido por cada peso de activo fijo, lo que permite evaluar la eficiencia en el uso de dichos activos.	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Tangible}}$
Rotación de Caja	Expresa la eficiencia en el uso del efectivo en el pago inmediato de la deuda acorto plazo, mientras más rote mejor.	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Efectivo}}$
Rotación de Activo Circulante	Expresa lo niveles de venta generados por cada por de activo circulante.	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Circulante}}$
Rotación de Inventarios	Expresa las veces que los inventarios rotan en el año, el tiempo total que la entidad necesita para que los inventarios sean transferidos en cuentas por cobrar y efectivo.	$\frac{\text{Inventarios Promedios}}{\text{Costo Ventas}}$
Rotación de Cobro	Expresa el pago promedio de tiempo en que la entidad recupera sus ventas a crédito.	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar promedio}}{\text{Ventas Netas}}$
Rotación de Pago	Indica el plazo del proveedor y muestra la eficiencia en la obtención de créditos.	$\frac{\text{Cuentas por Pagar promedio}}{\text{Costo de Ventas}}$

### **Razones de Apalancamiento**

Estas razones se utilizan para diagnosticar sobre la estructura, cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa, así como comprobar hasta que punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar el costo financiero de la deuda.

<b>Clasificación</b>	<b>Contenido</b>	<b>Cálculo</b>
Razón de Endeudamiento	En que medida las deudas están financiando la inversión de activos de la empresa.	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
Razón de Autonomía	Mide el financiamiento propio por peso de deuda.	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$

### **Razones de Rentabilidad:**

Evalúa las ganancias con relación al nivel de ventas de Activos a la inversión de los dueños, es decir, miden el rendimiento sobre los capitales invertidos, constituye una prueba de la eficiencia de la administración en la utilización de sus recursos disponibles.

<b>Clasificación</b>	<b>Contenido</b>	<b>Cálculo</b>
Rentabilidad sobre las Ventas	Determina las utilidades obtenidas por cada peso de Ventas Netas en operaciones normales de la entidad realizando una evaluación en la eficiencia de la operación y en la dirección de la división para obtener utilidades y compensar el riesgo. Un resultado alto pone de manifiesto que la dirección ha generado niveles de ventas óptimos en relación con los costos y gastos.	$\frac{\text{Utilidad Neta del Período}}{\text{Ventas Netas}}$
Rentabilidad Económica	Mide el rendimiento obtenido con respecto al total de la inversión y el beneficio por cada peso de activo. Refleja la eficiencia y la efectividad en el uso y provecho de la inversión total.	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$
Rentabilidad Financiera	Mide la Utilidad Neta que se obtiene por cada peso de patrimonio invertido.	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$
Costo por peso de Venta	Expresa eficiencia en la realización de las mercancías. Muestra la relación del costo de las mercancías entre los ingresos por las ventas.	$\frac{\text{Costo Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$
Gastos de Operaciones por peso de	Permite relacionar con los gastos de operación por cada peso de venta neta.	$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Ventas Netas}}$



Venta		
Costos y Gastos por peso de Ingreso Total	Permite relacionar todos los costos y gastos incurridos con todos los ingresos devengados.	Costo de Venta, Gastos Operación y Otros Gastos <hr/> Ventas Netas y Otros Ingresos <hr/>

### I.6: Análisis del Capital de Trabajo

Kennedy y Mc Mullen en el año 1996 plantean: “el Capital de Trabajo es el excedente del Activo Circulante sobre el Pasivo Circulante, el importe del Activo Circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas. El Capital de Trabajo es el importe del Activo Circulante”

Wiston Fred J y Copeland Thomas E, conceptualizan: “el Capital de Trabajo es la inversión de una empresa en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios). El Capital de Trabajo se define como los activos circulantes, estos últimos bancarios, papel comercial y salarios e impuestos acumulados”

Por lo tanto se debe considerar dos definiciones de Capital de Trabajo:

- Capital de Trabajo Bruto
- Capital de Trabajo Neto

Por lo que se puede plantear que el Activo Corriente o Circulante constituye el Capital de Trabajo Bruto de una empresa de ahí que analizar la situación financiera a corto plazo es analizar el Capital de Trabajo y por tanto surge la siguiente interrogante:

¿Qué es el Capital de Trabajo Neto?

Es la parte del Activo Circulante que se cubre con fuentes de carácter permanentes. Es el fondo a través del cual la empresa puede hacerle frente a: cumplir con sus deudas corrientes, pagar los cargos fijos por intereses, pagar sus dividendos, absorber pérdidas de operación, asumir bajas en el valor de reposición de los Inventarios e inversiones temporales y asumir costos de emergencia. Representa un margen de seguridad o colchón de protección para los acreedores.

El Capital de Trabajo Neto se determina de la siguiente forma:

**Capital de Trabajo Neto = Activo Circulante - Pasivo Circulante**

El análisis del Capital de Trabajo Neto es una valiosa ayuda para la administración de la empresa. Le permite comprobar la eficiencia con que están empleándose estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, que necesitan saber las perspectivas de pago de sus dividendos e intereses.

El análisis del Capital de Trabajo determina la posición de liquidez de la empresa, siendo esta necesaria para la sobrevivencia, pues para que exista liquidez el Activo Circulante debe ser mayor que el Pasivo Circulante lo que significa que el Pasivo Circulante financia una parte del Activo Circulante constituyendo la parte no financiada el Capital de Trabajo Neto de la empresa.

**I.7: Capital de Trabajo Necesario**

El Capital de Trabajo Necesario es la cantidad mínima de Efectivo que garantiza de forma ininterrumpida el proceso de producción, circulación y de los servicios.

Para determinar el Capital de Trabajo Necesario constituye un paso previo el estudio del Ciclo de Maduración. El Ciclo de Maduración es el plazo, en días, que transcurre desde que se compra la materia prima hasta que se cobra al cliente, pasando por el proceso de producción, almacenamiento y venta. Este plazo debe ser lo más corto posible para reducir las necesidades de financiación.

La mala gestión del Ciclo de Maduración provoca importantes tensiones financieras a las empresas, por lo que es conveniente implementar todas las medidas oportunas para que este ciclo sea lo más corto posible evitando interrupciones.

El Ciclo de Maduración se inicia con el almacenamiento de las materias primas y materiales, comprende el proceso de producción, la venta y finaliza con el cobro a los clientes.

Del análisis anterior se infiere la existencia de un espacio de tiempo en que se adquieren los materiales, se convierten en productos terminados, se venden y se cobran, existiendo un intervalo del ciclo en el cual la empresa solo invierte dinero para el pago de la deuda, hasta que, al final del ciclo, lo empieza a recuperar con el cobro a los clientes. A este intervalo se le llama Ciclo de Caja.

El Ciclo de Caja es el período en el cual la empresa va a financiar el pago de la deuda y se puede calcular a partir de los plazos de cobro, pago e inventario, es decir:

**Ciclo de Caja = Rotación Inventarios + Rotación Cuentas por Cobrar – Rotación de Cuentas por Pagar**

El número de días de plazo de pago a proveedores se resta porque dicho plazo es la financiación automática, que se obtiene de ellos. Cuando el Ciclo de Caja es negativo expresa que se obtiene más financiación de los proveedores que la que necesita la empresa para la inversión en circulante, dando lugar a un Fondo de Maniobra negativo, lo que incrementa el riesgo financiero, afectándose la liquidez.

La inversión necesaria para financiar el Ciclo de Caja está en función de los plazos de la rotación de los Inventarios ya que el crédito de los proveedores es una financiación instantánea que reduce las necesidades financieras del Ciclo de Caja, es decir, las necesidades de Capital de Trabajo.

Para calcular las necesidades de Capital de Trabajo que necesita una empresa para financiar la gestión de circulante se pueden seguir varios métodos. El Doctor en Ciencias Económicas Oriol Amat Salas, profesor titular de la Universidad Pompeu Fabra, España, en su libro Análisis Económico Financiero, expone los siguientes métodos:

**a) Cálculo del Capital de Trabajo Necesario a través del Presupuesto de Tesorería.**

Este método resulta sencillo y a la vez exacto, pues se basa en el Presupuesto de Tesorería de las actividades normales de la empresa. El mismo consiste en confeccionar un Presupuesto de Caja de las actividades normales u ordinarias para los doce meses del año.

**b) Método de los Días de Ventas a Financiar.**

Este método, muy utilizado por los accionistas, se basa en datos medios en lugar de previsiones de movimientos de tesorería.

Fred Wiston y Eugen Brigham plantean que el Capital Circulante Necesario se calcula a partir de la conversión del Efectivo y de los gastos promedios diarios o sea;

**Capital Circulante Necesario = Ciclo de Caja x Gasto Promedio Diario.**

**I.8: Relación entre el Capital de Trabajo Aparente y el Necesario**

El Capital de Trabajo Aparente es el que se obtiene del Balance o del Estado de Situación que puede estar viciado por la inmovilización de recursos y se calcula restando el Pasivo Circulante al Activo Circulante

Cuando el Capital de Trabajo Aparente o Fondo de Maniobra Aparente(FAM.) que tiene la empresa según los datos del balance es menor que el Fondo de Maniobra Necesario (F.M.N) que debería tener hay un déficit de Fondo de Maniobra, siendo necesario buscar financiamiento; en caso contrario hay un superávit de Fondo de Maniobra. Si el Fondo de Maniobra Aparente y Necesario son iguales la empresa está equilibrada financieramente. Es decir:

**Si  $F.M.A > F.M.N$ : Déficit de Fondo de Maniobra**

**Si  $F.M.A < F.M.N$ : Superávit de Fondo de Maniobra**

**Si  $F.M.A = F.M.N$ : Equilibrio Financiero**

El déficit de Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra incrementa el riesgo financiero para los acreedores a corto y mediano plazo, pues la empresa presenta problemas con la liquidez, lo que afectaría el pago a los proveedores en los plazos convenidos, siendo necesario:

- acelerar la rotación de los elementos que intervienen en el Ciclo de Maduración,
- renegociar la deuda con los proveedores,
- incrementar el Capital Propio o el Pasivo a Largo Plazo.

### **Consideraciones finales del capítulo**

En el presente capítulo el autor profundiza en la importancia del análisis económico financiero como herramienta de dirección para la toma de decisiones oportunas que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos materiales, financieros y humanos. Así mismo enfatiza en los Estados Financieros como fuentes de información para diagnosticar la situación financiera de una empresa. Exalta las ventajas del método de análisis y la técnica de las razones financieras como un instrumento muy utilizado por el gerente financiero para ejercer el control de los recursos. Resalta la importancia de la administración eficiente del circulante para lograr la capacidad de pago adecuada. En el próximo capítulo propone un procedimiento basado en los métodos y técnicas del análisis económico-financiero para diagnosticar la situación y perspectivas en la empresa Unidades de Administración Comercial del MININT

## **CAPÍTULO II: DIAGNÓSTICO Y DISEÑO DE UN PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO EN LA EMPRESA UNIDADES DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL DEL MININT**

El propósito de este capítulo es diseñar un procedimiento para el análisis económico-financiero en la empresa objeto de estudio, para lo cual se proponen los siguientes objetivos:

- Diagnosticar la situación actual que presenta el análisis económico como instrumento de control.
- Diseñar e implementar el procedimiento a partir de las etapas propuestas.

### **II.1: Caracterización de la empresa Unidades de Administración Comercial de MININT**

La Empresa de Unidades de Administración Comercial, ubicada en la Carretera Central, Banda Jatibonico Kilómetro 383 en la provincia de Sancti Spíritus. Se subordina al Ministerio del Interior (MININT), tiene como objeto social:

- Brindar servicios gastronómicos en todas sus modalidades,
- brindar servicios de alojamiento turístico y no turístico,
- brindar servicios de recreación,
- brindar servicios realquiler de locales y áreas eventualmente disponibles,
- brindar servicios de alquiler de medios náuticos,
- brindar servicios de alquiler de implementos y medios deportivos,
- brindar servicios de atelier,
- brindar servicios de senderismo,
- brindar servicios de excursiones por lugares de interés turístico o histórico,
- brindar servicios de ferias en las unidades organizativas y entidades empresariales del MININT,
- realizar el cobro de entrada a las instalaciones de las UAC.
- comercializar productos industriales, alimentarios, agropecuarios y de la construcción.
- comercializar productos para el mejoramiento de las condiciones de vida.

La plantilla aprobada es de 194 trabajadores y se encuentra cubierta al 88.1 por ciento, cuenta con cuatro Unidades Empresariales Básicas tales como:

- UEB de Aseguramiento,
- UEB Villa La Boca,
- UEB Villa Las Palmas

### **Misión**

Dirigir las entidades dedicadas al descanso y la recreación de trabajadores del MININT Y sus familiares, así como comercializar, garantizando la calidad en los servicios y los equipos en el mejoramiento de las condiciones de vida de los combatientes en la tierra del Yayabo.

### **Visión**

Somos un centro que brindamos servicios perfeccionados a nuestros clientes, con un colectivo de alta profesionalidad, hay un incremento en la gestión de compra que permite la satisfacción de las condiciones de vida y el incremento de la estimulación a los trabajadores.

## **II.2: Diagnóstico, resultados en su aplicación**

El proceso investigativo se fundamenta mediante la aplicación de métodos teóricos y empíricos. Los teóricos han posibilitado diseñar el marco teórico referencial del trabajo, así como la fundamentación de la propuesta de un procedimiento para el análisis económico-financiero en la entidad objeto de estudio. El método histórico y lógico proporcionó, a través del estudio de la bibliografía, evaluar la situación financiera en la entidad objeto de investigación. Así mismo posibilitó seguir la lógica en los pasos a seguir en el procedimiento propuesto.

El análisis, síntesis, inducción y deducción permitieron realizar una apreciación detallada del problema planteado. Para el desarrollo del diagnóstico se aplicaron los métodos del análisis económico para evaluar el desempeño en su dimensión económica y financiera, y como método empírico el análisis documental en la revisión de los informes de los análisis económicos y actas de los Consejos de Dirección. La población a estudiar la constituyen los estados financieros y presupuestos de los años 2012 y 2013.

Los resultados obtenidos mediante la observación y demás métodos aplicados, se exponen a continuación:

- La contabilidad se encuentra certificada,
- se explota el sistema VERSAT Zarasola en su última versión
- la contabilidad se encuentra centralizada en la empresa y en las unidades se elabora la documentación primaria,
- el Plan Financiero se elabora en la empresa, se analiza en el Consejo de Dirección y se aprueba por los trabajadores en la reunión del sindicato,
- cada UEB cuenta con un Plan de ingresos y gastos,
- se elaboran los estados básicos de la contabilidad tales como: Estado de Situación y el Estado de Rendimiento Financiero,
- todos los meses se efectúa el análisis el cumplimiento de los ingresos y gastos, pero no se determinan las causas de las desviaciones,
- no se analizan los indicadores financieros,
- se desconoce la capacidad de pago,,
- no se analiza el ciclo de cobro, pago e inventarios. Sólo se analizan las cuentas por cobrar y pagar por edades,
- se desconoce el Capital de Trabajo, así como las necesidades de financiamiento.

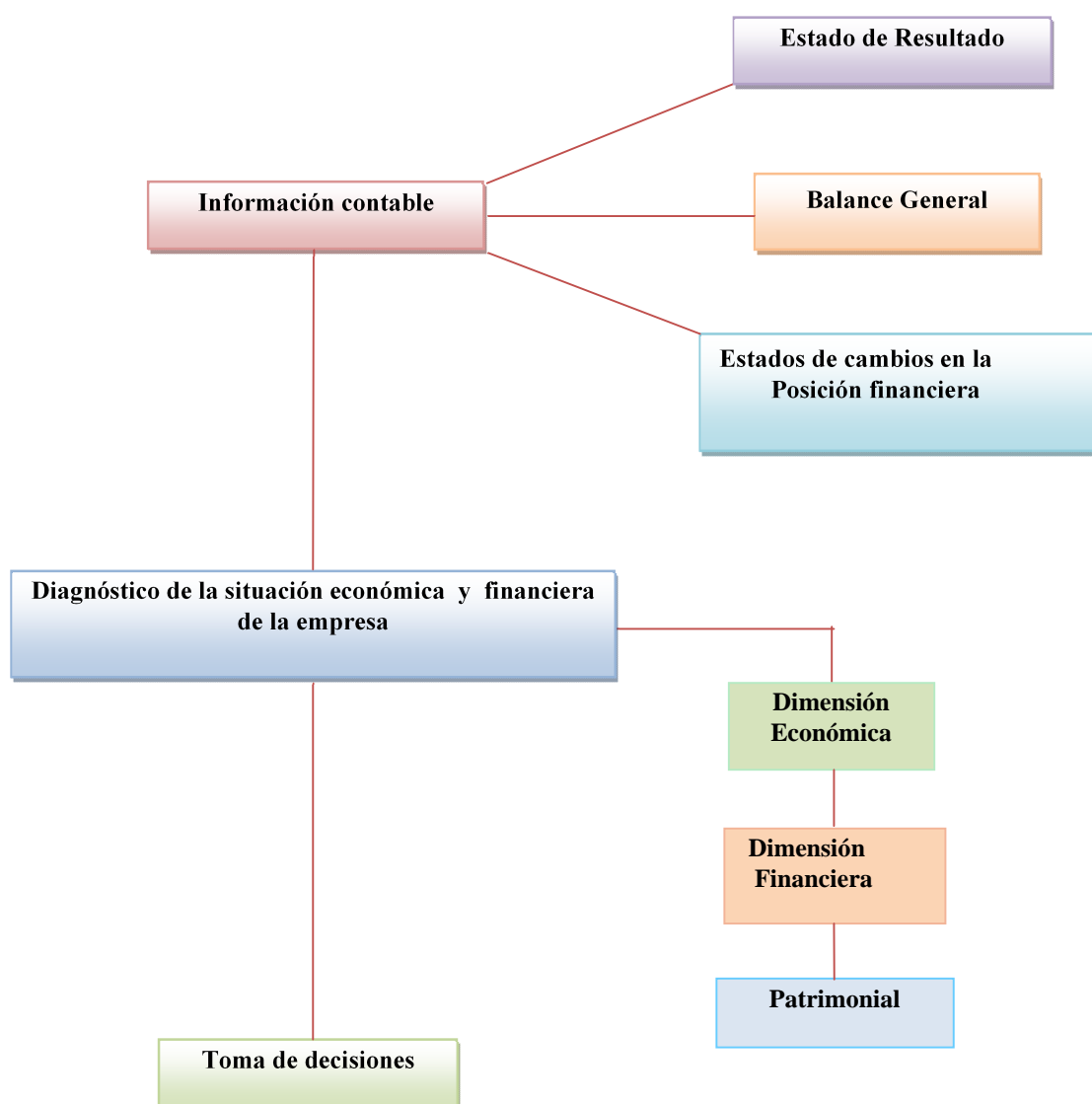
Las deficiencias detectadas corroboran el problema planteado. Por tal razón se propone en el próximo epígrafe un procedimiento que posibilite el análisis de los indicadores económicos y financieros como herramienta para la toma de decisiones que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos.

### **II.3 Procedimiento para el análisis de los indicadores económicos y financieros**

El procedimiento propuesto constituye un soporte para la toma de decisiones ya que brinda información relevante para adoptar políticas empresariales que contribuyan a maximizar la rentabilidad, mediante el uso racional de los recursos y disminuir el riesgo financiero. Este procedimiento sugiere en primer orden, tener presente una serie de consideraciones tales como:

- Recursos humanos: especialista en análisis económico financiero.
- Recursos tecnológicos: se traduce en computadoras, software contable.
- Sistema informativo contable informatizado.
- Contabilidad certificada.
- Definir los indicadores para evaluar la situación económica financiera.

El autor es del criterio que estas consideraciones pueden quedar explicadas en tres etapas, que se muestran en el siguiente esquema:





### ***Esquema II.1: Elementos a considerar en el procedimiento. Elaboración propia.***

**Primer Paso:** Consiste en ordenar la información contable de forma tal que facilite obtener los indicadores económicos y financieros que se requieren para analizar la situación y perspectivas de la empresa en tres dimensiones: económica, financiera y patrimonial.

Por tanto la información se obtiene de los estados financieros que se relacionan a continuación:

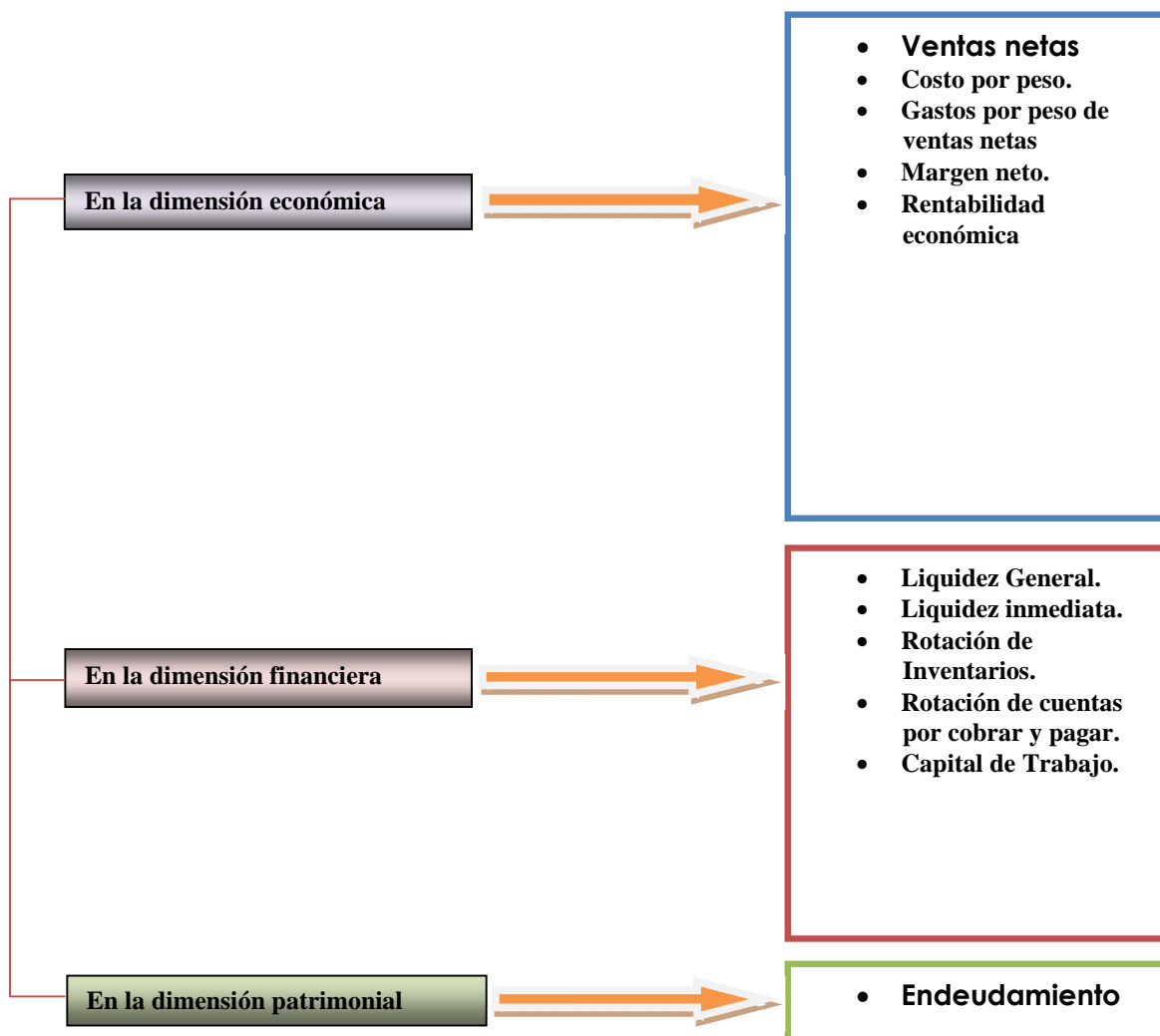
- Estado de Resultado.
- Balance General o Estado de Situación Financiera.
- Estados de Cambios en la Posición Financiera sobre la base del Capital de Trabajo y Efectivo.
- Registros contable.
- Presupuestos.

**Segundo Paso:** Aplicar los métodos y técnicas de análisis que posibiliten hacer un diagnóstico de la situación de la empresa en lo económico, financiero y patrimonial para determinar las fortalezas y debilidades.

**Tercer Paso:** Tomar decisiones oportunas y razonables que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos, materiales, financieros y humanos.

### **II.4: Indicadores para evaluar la situación de la empresa en lo económico, financiero y patrimonial**

Los objetivos de los indicadores están orientados a evaluar la situación de la empresa en lo económico, financiero y patrimonial, lo que facilita a los ejecutivos la toma de decisiones. La propuesta de indicadores fue objeto de valuación con especialistas del área económica, recursos humanos e informático, llegándose al consenso de evaluar los siguientes:



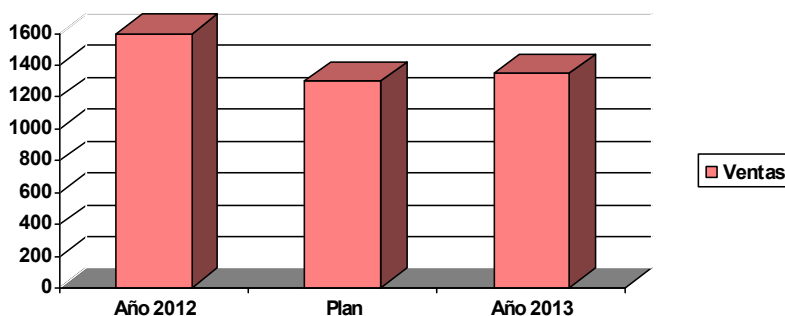
**Esquema II.2. Propuesta de indicadores. Elaboración Propia.**

Como se aprecia en el esquema II.2 los resultados de los indicadores financieros influyen en los indicadores económicos y ambos en lo patrimonial. El análisis cuantitativo de los indicadores seleccionados se realizará aplicando el método dinámico y el estático del análisis económico, considerando la información del Plan y los estados financieros del período objeto de análisis, así como períodos anteriores para conocer la tendencia. Seguidamente se explica el contenido de los indicadores propuestos y la forma de cálculo.

### **Ventas netas**

Representa los ingresos devengados por mercancías y servicio. Se analizarán las causas de las desviaciones que pueden estar dadas por incumplimiento de los contratos, existencias de mercancías que no son demandadas por los clientes, servicios con baja calidad, entre otras.

En el anexo 1 se aprecia que las ventas netas en el período objeto de análisis ascienden a 1 350,0 MP, tienden a decrecer con relación a igual período del año anterior en 250,0 MP que en valores relativos representan un 18,5 por ciento. En el decrecimiento incide el incumplimiento del Plan que presenta la UEB Villa la Palma que solo cumple el Plan en un 70.0 por ciento por encontrarse en mantenimientos constructivos en la temporada de alta turística. En el siguiente gráfico se analiza dicho indicador.



**Gráfico II.1 Análisis de las Ventas netas**

**Fuente: Estado de Rendimiento Financiero 31 de diciembre 2012 y 2013**

Como se aprecia en el gráfico II.1, la entidad logra cumplir el Plan de venta en un 3.8 por ciento que en valores absolutos representa 50,0 MP.

### **Costo por peso de ventas netas.**

El costo por peso es un indicador normativo y evaluador de la gestión de la empresa, expresa el costo por cada peso de ventas netas. Se analiza por tipo de moneda y por compañía. Se calcula.

### **Costo de venta / Ventas netas**

Para determinar el sobre gasto o la economía relativa, se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{CR} - (\text{CPP} * \text{VNR}) = \text{Economía o sobre gasto.}$$

- Si el resultado es negativo hay economía.

- Si el resultado es positivo hay sobre gasto.

Donde:

**CR:** Costo Real

**CPP:** Costo por peso plan

**VNR:** Ventas netas reales

El sobre gasto puede estar ocasionado por las siguientes causas:

- aumento de los precios de las mercancías,
- aumento de los precios de las piezas de repuestos en el mercado,
- aumento del gasto de salario,
- incremento de otros gastos.

El análisis de estos factores posibilita la toma de decisiones que contribuyan a minimizar el costo como indicador de eficiencia.

En la siguiente tabla se analiza el indicador costo por peso de venta.

**Tabla II.1. Análisis del Costo por peso**

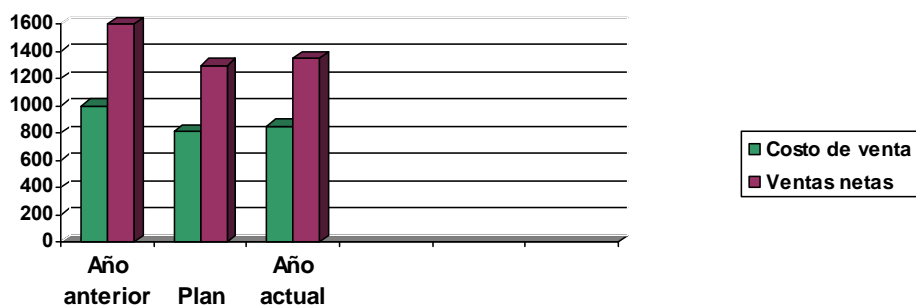
**U.M. MP**

<b>Indicadores</b>	<b>Año anterior</b> <b>(1)</b>	<b>Plan</b> <b>(2)</b>	<b>Año actual</b> <b>(3)</b>	<b>Cumplimiento</b> <b>%</b> <b>(3/2)</b>	<b>Tendencia</b> <b>%</b> <b>(3/1)</b>
<b>Costo de venta</b>	1 000,0	812,5	850,0	103.0	83.8
<b>Ventas netas</b>	1600,0	1300,0	1350,0	84.4	84.4

<b>Costo por peso</b>	0.625	0.625	0.63	100.8	100.8
-----------------------	-------	-------	------	-------	-------

**Fuente: Estado de Rendimiento Financiero diciembre 31 de 2012 y 2013**

La empresa planifica un costo por peso de \$0.625 manteniendo los niveles de eficiencia del año anterior, resultado que se incrementa con relación al año anterior y al Plan en un 0.8 por ciento incidiendo el incremento de los precios de las mercancías. En el siguiente gráfico se ilustra de los indicadores: costo de venta y las ventas netas.



**Gráfico II.2. Análisis del costo de venta y ventas netas**

**Fuente: Estado de Rendimiento Financiero 31 de diciembre 2012 y 2013**

**Gastos totales por peso de ventas netas.**

Este indicador expresa el gasto total por peso de ventas netas. Se debe analizar todas las partidas que conforman el gasto total en cada moneda, tales como: gastos de operaciones, gastos de administración, gastos financieros y otros gastos. Este análisis se acompañará de los elementos de gastos que tienden a incrementarse y las causas del deterioro, que le posibilite a la gerencia tomar de decisiones que contribuyan a disminuir el consumo de combustible, electricidad, materiales de oficina, de aseo, de mantenimientos entre otros. A continuación se expone dicho análisis.

**Tabla II.2. Análisis del Costo por peso**

**U.M. MP**

<b>Indicadores</b>	<b>Año anterior</b> <b>(1)</b>	<b>Plan</b> <b>(2)</b>	<b>Año actual</b> <b>(3)</b>	<b>Cumplimiento</b> <b>%</b> <b>(3/2)</b>	<b>Tendencia</b> <b>%</b> <b>(3/1)</b>
<b>Gastos Totales</b>	425.0	400,0	325.0	81.3	76.5
<b>Ventas netas</b>	1600,0	1300,0	1350,0	84.4	84.4
<b>Gasto por peso de Ventas netas</b>	0.266	0.308	0.24	77.9	90.6

**Fuente: Estado de Rendimiento Financiero diciembre 31 de 2012 y 2013**

En la tabla II.2, se denota que la entidad planifica un incremento de los gastos totales por peso de venta en un 15.7 por ciento motivado por los mantenimientos constructivos a ejecutar en las Unidades Empresariales, sin embargo logra disminuir los gastos en 75,0 MP que en valores relativos representa un 18.7 por ciento con una tendencia decreciente de un 24.5 por ciento, incidiendo las medidas de ahorros adoptadas por la dirección y los trabajadores.

### **Margen neto.**

Expresa el beneficio que se obtiene antes del impuesto sobre utilidad por cada peso de ventas netas: Se calcula:

### **Utilidad neta antes de impuesto**

#### **Ventas netas**

Las causas de las desviaciones, pueden estar dadas por:

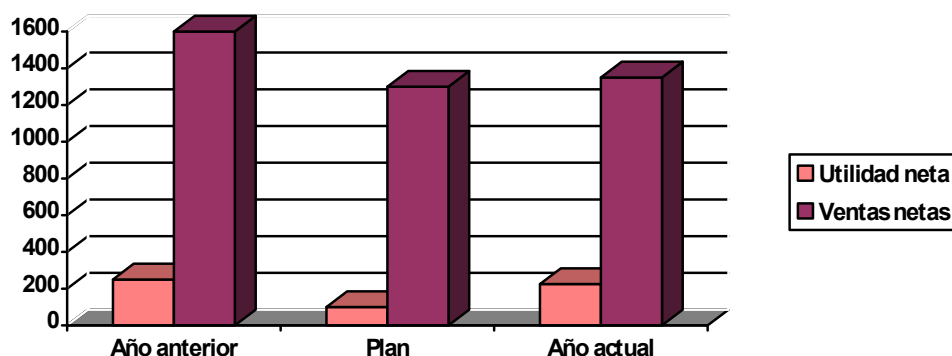
- Incumplimiento del plan de ventas
- Incremento de los costos y gastos

Es necesario tomar decisiones sobre: mercado, calidad en los servicios, precios, análisis de los elementos del costo y los gastos de administración.

En el período objeto de análisis el margen neto es de \$0.17, se incrementa con relación a igual período del año anterior en un 13.3 por ciento, incidiendo los siguientes factores:

- Disminución del costo de venta en 150,0 MP,
- Disminución de los gastos totales en 100,0 MP

En el siguiente gráfico se ilustra el análisis de dicho indicador.



### **Gráfico II.3. Análisis de la Utilidad neta**

**Fuente: Estado de Rendimiento Financiero 31 de diciembre 2012 y 2013**

Como se aprecia en el Gráfico II.3, la Utilidad neta tiende a incrementarse con relación al año anterior en 25,0 MP, mientras que las ventas netas decrecen en 250,0 MP, influyendo positivamente la disminución de los costos y gastos.

### **Rentabilidad económica o rendimiento operativo.**

El nivel de actividad, los recursos que se requieren y su financiamiento determinan el rendimiento, es un indicador fundamental para que la entidad pueda desarrollarse y crecer. Este se calcula como sigue:

$$\text{Rendimiento operativo} = \text{Ganancia operativa} / \text{Activos operativos}$$

La ganancia operativa representa el beneficio atribuible al Activo operativo.

Los Activos operativos están representados por los Activos Circulantes o Corrientes y los Activos Fijos.

El Rendimiento operativo se puede calcular considerando sus componentes: El Margen operativo sobre las ventas y la rotación del Activo operativo.

$$R O = (UM / AO)$$

Donde:

**RO:** Rendimiento operativo

**UN:** Utilidad neta

**AO:** Activos operativos

Este indicador se deteriora por las siguientes causas:

- recursos inmovilizados,
- incremento de los costos y gastos,
- incumplimiento del plan de ventas.

Estos indicadores para la toma de decisiones oportunas y razonables se deben evaluar con una periodicidad mensual al finalizar cada período económico.

El rendimiento operativo es de \$0.107 por cada peso de activos operativos, con un incremento de un 7.0 por ciento con relación al año anterior. En la siguiente tabla se analiza dicho indicador.

**Tabla II.3. Análisis del rendimiento operativo**

**U.M. MP**

<b>Indicadores</b>	<b>Año anterior</b>	<b>Año actual</b>	<b>Tendencia</b> %
<b>Utilidad neta</b>	250,0	225,0	90.0
<b>Activos Operativos</b>	2250,0	2100,0	93.3



<b>Rendimiento Operativo</b>	0.11	0.107	0.97
------------------------------	------	-------	------

Fuente: Estados financieros diciembre 31 de 2012 y 2013

### **Capital de Trabajo real.**

Este indicador expresa la magnitud de fondos permanentes que financia el Activo Circulante. Se calcula.

$$KW= RP - AF = AC - PC$$

$$KW= KWO + FCF$$

$$KWO = C + I - PCO$$

$$FCF= E - PCF$$

Donde:

**KW:** Capital de Trabajo

**RP:** Recursos Permanentes

**CC:** Cuentas por Cobrar

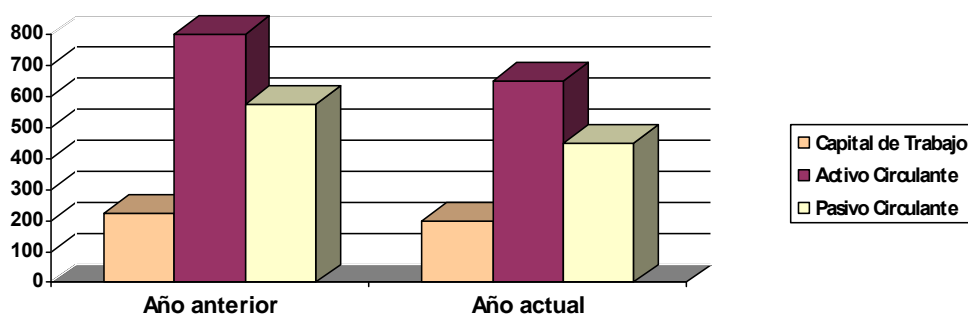
**I:** Inventarios

**PCO:** Pasivo Circulante Operativo

**PCF:** Pasivo Circulante Financiero

**FCF:** Fondo Circulante Financiero

La entidad objeto de estudio presenta un Capital de Trabajo que asciende a 200,0 MP, disminuye con relación a igual período del año anterior en 25,0 MP. En el siguiente gráfico se analiza dicho indicador.



**Gráfico II.4. Análisis del Capital de Trabajo**

**Fuente: Estado de Situación diciembre 31 de 2012 y 2013**

En el gráfico II.4, se aprecia que la disminución del Capital de Trabajo está motivada por la disminución que presenta el Activo Circulante en 150,0 MP, localizada en el efectivo, las cuentas por cobrar y las existencias que disminuyen en 15,0 MP, 75,0 MP Y 60,0 MP respectivamente. El exigible a corto plazo disminuye en 125,0 MP.

### **Capital de Trabajo Necesario**

El cálculo del Capital de Trabajo Necesario, presupone la planeación financiera como proceso de decisión anticipada para establecer las condiciones que contribuyan a maximizar las utilidades y a lograr una administración más eficiente del circulante. Este depende del ciclo de conversión del efectivo, costos y gastos, acorde al nivel de actividad proyectado. Supone de proyecciones financieras para los ciclos de inventarios, derechos de cobro y obligaciones de pago. Las interrupciones del ciclo operativo reducen la rotación del dinero afectando la reproducción simple y ampliada.

Las necesidades de inversión en circulante dependen de los objetivos de la empresa, pues tiene que ver con políticas de existencias, cobros y pagos, adoptadas por la gerencia para el logro de la eficiencia. Su análisis está relacionado directamente con el período de comercialización y con la eficiencia en el uso de los recursos.

Para calcular el Capital de Trabajo Necesario teniendo en cuenta el ciclo de conversión del efectivo o ciclo financiero a corto plazo, se proponen las siguientes etapas:

**La primera etapa** consiste en definir el nivel de actividad a alcanzar durante la planeación.

**La segunda etapa** consiste en calcular el ciclo de recuperación del dinero invertido, para lo cual es necesario determinar la cantidad de días requeridos para:

- efectuar el abastecimiento de los inventarios de mercancías y materiales a consumir en el proceso de los servicios
- vender y cobrar los servicios,
- determinar los días de financiación que se le conceden a los proveedores.

Se considera como derechos a cobrar los Efectos y Cuentas por Cobrar y los Pagos Anticipados. Las obligaciones de pagos están representadas por los Efectos y Cuentas por Pagar, las deudas con el Presupuesto del Estado, Gastos Acumulados a Pagar, Salario y Estimulación a Pagar a los trabajadores.

Posteriormente se realiza la sumatoria de los dos primeros elementos detrayendo los días que corresponden a la financiación de los proveedores.

**La tercera etapa** consiste en conocer los costos y gastos previstos en el Estado de Resultado presupuestado excluye el gasto por depreciación y amortización de los Activos Fijos, cuando no originan desembolsos de efectivo.

Cálculo del ciclo de conversión del efectivo:

**Ciclo de conversión de las Cuentas por cobrar =  $360 \text{ días} / (\text{Ventas netas} / \text{Cuentas por cobrar})$**

$$= 360 \text{ días} / (1300,0 / 375,0)$$

$$= 360 \text{ días} / 3,5 \text{ veces}$$

$$= 103 \text{ días}$$

En este análisis se manifiesta que la entidad ejecuta el período promedio de cobro cada 103 días, por tal razón la gestión de cobro es deficiente.

#### **Ciclo de conversión de los inventarios**

**360 días / (costo de venta / Inventarios)**

$$= 360 \text{ días} / ( 850,0 / 250,0)$$

$$= 360 \text{ días} / 3,4 \text{ veces}$$

$$= 106 \text{ días}$$

La entidad presenta recursos inmovilizados en las Cuentas por cobrar y en los Inventarios, materializa el ciclo comercial en 209 días.

#### **Ciclo de Conversión de las Cuentas por pagar**

**360 días / (Compras / Cuentas y documentos por pagar)**

$$= 360 \text{ días} / (850,0 / 300,0)$$

$$= 360 \text{ días} / 2,8 \text{ veces}$$

$$= 129 \text{ días}$$

**Ciclo de conversión del efectivo = Ciclo comercial – Ciclo de pago**

$$= 209 \text{ días} - 129 \text{ días}$$

$$= 80 \text{ días}$$

La entidad recupera el dinero invertido cada 80 días.

**Capital de Trabajo Necesario = Desembolsos diario de efectivo X ciclo de efectivo**

$$(1025,0 \text{ MP} / 360 \text{ días}) \times 80 \text{ días}$$

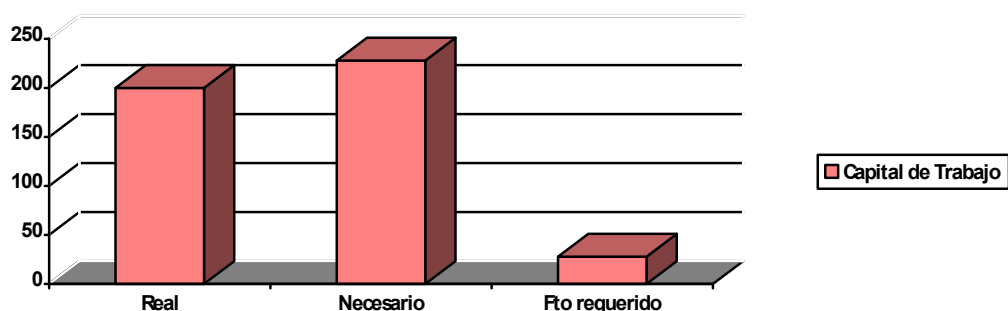
$$2,85 \text{ MP} \times 80 \text{ días} = 227,8 \text{ MP}$$

**Necesidades de financiamiento para Capital de Trabajo**

Las necesidades de financiamiento para Capital de Trabajo se determinan como sigue:

### **Capital de Trabajo Real – Capital de Trabajo Necesario**

El Capital de Trabajo Real se obtiene del Balance General o Estado de Situación (Activo Circulante – Pasivo Circulante) cuando este es mayor que el necesario no hay necesidades de financiamiento y cuando sucede lo contrario, entonces la entidad requiere de un financiamiento adicional. En la entidad objeto de estudio el Capital Real asciende a 200,0 MP y el necesario es de 227,8 MP, lo que indica que existen necesidades de financiamiento por un valor de 27,8 MP. En el siguiente gráfico se ilustra el análisis de las necesidades de financiamiento para Capital de Trabajo.



### **Gráfico II.5. Análisis de las necesidades de financiamiento**

**Fuente: Estado de Situación diciembre 31 de 2013 y cálculos efectuados por el autor.**

Este resultado expresa que la dirección debe adoptar políticas que contribuyan a acelerar el ciclo de conversión de las Cuentas por cobrar y de los inventarios, acorde a lo establecido en la Resolución 101/ 2011 del Banco Central de Cuba sobre los cobros y pagos.

Estos indicadores se analizan trimestralmente para tomar decisiones de inversión y financiación.

Además mensualmente se efectúa el análisis de la liquidez aplicando la técnica de razones financieras tales como:

- **Liquidez general: Activo Circulante / Pasivo circulante: Favorable de 1.50 a 1.90 pesos.**

- **Liquidez inmediata: Activo Circulante – Inventarios / Pasivo circulante. Favorable de 0.80 a 1.00 peso.**
- **Tesorería: Efectivo / Pasivo circulante. Favorable igual a 0.50 peso.**

**Para el análisis de los ratios de liquidez se propone la siguiente tabla.**

**Tabla II.3. Análisis de los ratios de liquidez U.M. Pesos**

<b>Indicadores</b>	<b>Año anterior</b>	<b>Año actual</b>	<b>Tendencia %</b>
<b>Liquidez General</b>	1.39	1.44	103.5
<b>Liquidez Inmediata</b>	0.85	0.89	104.7
<b>Tesorería</b>	0.07	0.06	85.7

Fuente: Estados financieros diciembre 31 de 2012 y 2013

En la tabla II.3. se denota que la liquidez general e inmediata tienden a incrementarse, sin embargo la tesorería presenta una tendencia decreciente de un 14.3 por ciento, solo se cuenta con seis centavos para pagar un peso de deuda a corto plazo, situación que origina riesgos financieros.

### **Endeudamiento.**

Posibilita evaluar la participación de los acreedores en el financiamiento de la entidad. El rango estándar establecido por la Casa Matriz es de 0.40 a 0.60 pesos. Se calcula:

### **Total Pasivo / Total Activo.**

El endeudamiento en el período que se analiza es de 47.0 por ciento, resultado que expresa que el 47.0 por ciento de los activos se encuentran financiados or los acreedores y el 53.0 por ciento representan recursos propios,

El resultado obtenido en los indicadores financieros expresan que la dirección de la empresa debe adoptar políticas que contribuyan a disminuir la inmovilización de los recursos en las Cuentas por cobrar y en los Inventarios, rubros que intervienen en el ciclo comercial lo que conlleva a acelerar el ciclo de efectivo y disminuir el endeudamiento.

### **Consideraciones finales sobre el capítulo**

En este capítulo se ha fundamentado el procedimiento a seguir para el análisis económico-financiero como herramienta de dirección para la toma de decisiones. El autor ha considerado tres pasos en el desarrollo del procedimiento que se enmarcan en: información contable, diagnóstico de la situación de la entidad en tres dimensiones que abarcan lo económico, financiero y patrimonial, a través del análisis cuantitativo y cualitativo ya que permite conocer las causas de las desviaciones, las fortalezas y debilidades.

# CONCLUSIONES:

1.-La literatura utilizada, proporcionó elaborar de forma secuencial y con orden lógico los contenidos que integran el marco teórico conceptual de la investigación.

2.-En el resultado del diagnóstico se manifiesta la necesidad de un procedimiento para el análisis de los indicadores económicos y financieros que brinde la información que se requiere la dirección para incrementar la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos materiales y financieros.

3.- El procedimiento propuesto sugiere tener presente una información contable fidedigna, relevante comparable y comprensible acorde a lo establecido en las Normas de la Información Financiera,. Así mismo definir los indicadores económicos y financieros que permitan evaluar el desempeño y la situación financiera a corto plazo, lo que posibilita adoptar políticas para el largo plazo.

4.- En la implementación del procedimiento se manifiesta que la dirección debe adoptar decisiones que contribuyan a acelerar el ciclo de conversión de las Cuentas por cobrar y pagar con vista a no participar en la cadena de impagos que afecta el desarrollo de la economía cubana. Así mismo se pone de manifiesto las necesidades de financiamiento para garantizar de forma ininterrumpida los servicios que se ejecutan.

5.-La propuesta no agota todas las técnicas del análisis, en la medida que el procedimiento se vaya implementando se pueden presentar nuevas necesidades, pues con el decursar del tiempo este será enriquecido por otros especialistas tomando en consideración sus experiencias y los cambios que se produzcan en la legislación contable y financiera vigente.



## **RECOMENDACIONES**

- 1.- Continuar trabajando en la implementación del procedimiento propuesto para el análisis económico financiero en la entidad objeto de estudio.
- 2.-Supervisar y monitorear la implementación del procedimiento y evaluar la efectividad en la toma de decisiones.
- 3.- Actualizar el procedimiento propuesto en la medida que surjan nuevas necesidades acorde a los cambios que se originen en la legislación contable y financiera.

# BIBLIOGRAFÍA

- Borges, J. L. (1998). *“El libro de bolsillo”*. Disponible en: <http://www.cervantes.es/>.
- Cárdenas, E. (2009). *“Cambia tu mente”* Disponible en: <http://www.seminarios.com/>.
- Demestre Castañeda, Á. et al. (2004). *Técnicas para analizar estados financieros*. Tercera edición. La Habana: Editorial Pueblo y Educación.
- Demestre Castañeda, Á. et al. (2005). *Análisis e interpretación de Estados Financieros. Material de consulta. II programa de preparación económica para Cuadros*. La Habana.
- Durán Amores, P. (2004). *Técnicas para analizar estados financieros*. La Habana: Editorial Pueblo y Educación.
- Estrada Santander, J. L. (1987). *Diccionario Económico*. La Habana: Editorial Política.
- Kotler, P. (2009). *Dirección de Marketing: análisis, planificación, gestión y control*. La Habana: Editorial Pueblo y Educación.
- Lambin, J. J. (2010). *Marketing estratégico*. La Habana: Editorial Pueblo y Educación
- Larousse, L. (1971). *Fundamentos del análisis técnico económico*. Editorial Francesa.

# ANEXOS

Empresa Unidades de Administración Comercial MININT  
Estado de Resultado

CONCEPTO	2012	2013
VENTAS Y OTROS INTERESES :		
VENTAS NETAS	\$1.600.000.00	\$1.350.000.00
( + ) INTERESES COBRADOS	25.000.00	20.000.00
OTROS INTERESES	50.000.00	30.000.00
= TOTAL DE INGRESOS	\$1.675.000.00	\$1400.000.00
COSTOS Y OTROS CARGOS :		
COSTO DE ARTICULOS VENDIDOS	\$1.000.000.00	\$850.000.00
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	150.000.00	150.000.00
GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRATIVOS	225.000.00	150.000.00
OTROS GASTOS	50.000.00	25.000.00
TOTAL	\$1.425.000.00	\$1.175.000.00
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS	\$ 250.000.00	\$225.000.00
( - ) IMPUESTO SOBRE LA RENTA	100.000.00	75.000.00
UTILIDAD NETA	\$ 150.000.00	\$150.000.00

Empresa Unidades de Administración Comercial MININT  
Estado de Situación

Concepto	2012	2013
ACTIVO CIRCULANTE :		
EFFECTIVO	\$ 40.000.00	\$ 25.000.00
(+) CUENTAS POR COBRAR	450.000.00	375.000.00
INVENTARIO	310.000.00	250.000.00
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	\$ 800.000.00	\$ 650.000.00
(+) INVERSIONES	300.000.00	325.000.00
ACTIVOS FIJOS	1100.000.00	1.100.000.00
CRÉDITO MERCANTIL	50.000.00	25.000.00
TOTAL DE ACTIVO	\$2.250.000.00	\$2.100.000.00
PASIVO A CORTO PLAZO :		
CUENTAS POR PAGAR	\$ 125.000.00	\$ 100.000.00
(+) DOCUMENTOS POR PAGAR	250.000.00	200.000.00
PASIVO ACUMULADO	200.000.00	150.000.00
TOTAL DEL PASIVO CORTO PLAZO	\$ 575.000.00	\$ 450.000.00
PASIVO A LARGO PLAZO :		
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 725.000.00	\$ 550.000.00
TOTAL DEL PASIVO	\$1.300.000.00	\$1.000.000.00
CAPITAL CONTABLE :		
ACCIONES COMUNES	\$ 150.000.00	\$ 150.000.00
CAPITAL PAGADO ADICIONAL	550.000.00	650.000.00
UTILIDADES RETENIDAS	250.000.00	300.000.00
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE	\$ 950.000.00	\$1.100.000.00
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$2.250.000.00	\$2.100.000.00

# Estructura organizativa de la entidad

