



**Universidad de Sancti Spíritus
“José Martí Pérez”
Facultad de Contabilidad y Finanzas.**



TRABAJO DE DIPLOMA

Título: “Procedimiento para la administración de los fondos operativos en la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT”

Autor: Dunia Amalia Madrigal Manso.

Tutor (a): Mtr. Yanelis de la C. Hernández Álvarez.

Curso: 2012-2013.

Pensamiento

A black and white, high-contrast portrait of Ernesto Guevara. He is shown from the chest up, looking slightly upwards and to the left. He has dark, wavy hair and a full beard. The lighting is dramatic, with strong highlights on his face and deep shadows in the background.

“... deben tener una contabilidad perfecta y al día, y que nunca se pierda esa contabilidad, única garantía de que podamos trabajar con soltura”.

Ernesto Guevara

Dedicatoria

Dedicatoria

- ✓ A mi madre por estar siempre presente, aún cuando esta lejos, por darme su apoyo incondicional en todo y guiarme por donde ella siempre creyó que iba a ser el camino indicado.
- ✓ A mi padre, mi padrastro, abuelos, hermanos, tíos, primos que también han aportado a esta causa con su ayuda incondicional, haciendo posible que yo llegara hasta el lugar donde estoy ahora.
- ✓ A mi esposo Daynel por ser el mejor hombre del mundo y por darme lo más grande de mi vida que es mi hija Daniela.
- ✓ A mis amigos, compañeros de estudio y de trabajo, que sin ellos nunca me hubiera sido posible llegar hasta aquí.

Agradecimientos

Agradecimientos

Quisiera de todo corazón agradecer a todas aquellas personas que me han permitido llegar hasta aquí, a ustedes les agradezco infinitamente, y solo me resta decirles que por el hecho de haberlos conocido y por el cariño brindado, los llevo conmigo.

Mi eterno agradecimiento:

- ✓ A mi madre por estar siempre presente, por confiar en mi y creer que sería capaz de llegar a ser una profesional.
- ✓ A la MsC. Yanelis de la Caridad Hernández Álvarez, mi Tutora, que sin su ayuda y apoyo desinteresado quizás ahora no estaría donde estoy, de verdad, gracias.
- ✓ A mi esposo y mi niña que me impulsan a ser una mejor persona y a luchar por alcanzar mis metas.
 - ✓ A mi padre por siempre estar ahí para mi cuando lo necesito.
 - ✓ A mi padrastro que siempre me ha apoyado, a mis abuelos, hermanos, tíos, primos, en general a toda mi familia, que ha hecho todo por mí.
 - ✓ A cada uno de mis compañeros de estudio y amigos que con su dedicación, paciencia y ayuda en general me han animado a transitar por estos largo, difíciles e interesantes años de la carrera, en especial a Yamilet González Travieso y a Daynelis Valdez Velázquez.
- ✓ A todos los profesores que me instruyeron y guiaron en las distintas especialidades de nuestra licenciatura.
- ✓ A nuestro Comandante en jefe y la Revolución.

A todos muchas gracias

Síntesis

SINTESIS

El presente trabajo titulado " Procedimiento para la administración de los fondos operativos en la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT", tiene como objetivo aplicar un procedimiento para la administración de los fondos operativos que contribuya a un perfeccionamiento continuo de dicha empresa.

Además fue necesario caracterizar y diagnosticar la entidad con vista a determinar la situación actual que presenta la administración de los fondos operativos. Se aplicó un procedimiento para la evaluación de estos, así como una serie de indicadores. Facilitando la toma de decisiones para incrementar la eficacia y eficiencia en el uso de los fondos operativos. Constatándose que no existen los niveles necesarios de recursos líquidos para operar ininterrumpidamente. Para validar el procedimiento se tomó como base los datos reales que ofrecen los libros, registros y Estados Financieros de la Contabilidad.

Índice

ÍNDICE

Introducción	1
Capítulo I: Teoría sobre el Análisis para una correcta administración	6
1.1 Administración de los activos circulantes.....	6
1.1.1 Costos por administrar inadecuadamente los activos circulantes.....	9
1.1.2 Administración del Efectivo y el Flujo de caja.....	10
1.1.3 Administración de la cuentas por cobrar	11
1.1.4 Administración de los inventarios.....	12
1.2 Análisis de los estados financieros.....	15
1.2.1 Estado de Balance general.....	16
1.2.2 El Estado de Resultado.....	17
1.3 Herramientas de análisis.....	17
1.4 Razones financieras.....	19
1.5-Razones para el análisis financiero.....	19
1.5.1 Ciclo de maduración y Ciclo de Caja.....	23
1.6 Razones para el análisis económico.Razones de Eficacia o Razones de Actividad.....	24
Capítulo II: Aplicación de un procedimiento para la Evaluación de los fondos operativos en la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT	28
2.1 Caracterización de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT.....	28
2.2 Procedimiento para la Evaluación de los fondos operativos.....	31
2.2.1 Razones para el análisis financiero.....	32
2.2.2 Razones para el análisis económico.....	39
2.2.3 Razón integradora, para el análisis Económico Financiero.....	43
2.2.4 Análisis del Capital de Trabajo.....	44
2.2.5 Análisis del Capital de Trabajo Neto.....	45
2.2.6 Análisis del Capital de Trabajo Necesario.....	46
Conclusiones	49
Recomendaciones	50
Bibliografía	
Anexos	

INTRODUCCION

En las circunstancias actuales por las que atraviesa el país, la economía está orientada hacia una total recuperación, para ello la elevación de la eficiencia de la productividad social se deberá convertir en la vía principal para asegurar el desarrollo económico. Por tal razón, el análisis económico financiero, constituye la herramienta necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier entidad, dado que posibilita la toma de decisiones más adecuadas, con el fin de garantizar el empleo más racional de los recursos materiales, laborales y financieros que poseen.

En tal sentido, la necesidad de disponer de una información contable, eficiente y oportuna resulta imprescindible para dirigir económicamente una entidad, se interpretan los resultados obtenidos y se proyecta el desempeño futuro de la misma, lo que representa un medio efectivo para la Dirección, el control de los recursos y su utilización eficiente, lo que implica que la información a un determinado nivel de dirección sea adecuada a las funciones de éste y se reciba con tiempo suficiente para tomar decisiones y controlar su resultado.

Por otra parte el entorno al que se enfrentan las empresas hoy día, es muy cambiante (dinámico) y tiene un fuerte impacto sobre ellas, ya que cualquier tipo de inestabilidad en algún lugar, región o país, se convierte rápidamente en una perturbación de carácter global debido a las relaciones de interdependencia que se han establecido como consecuencia del proceso de globalización y el acelerado desarrollo de las comunicaciones. Una de las vías con que cuenta la empresa para obtener una información confiable es el análisis económico financiero.

La flexibilidad 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 técnicas del análisis económico financiero a la práctica internacional, con vista a facilitar la toma de decisiones y tener una administración más eficiente.

Por tal razón, la condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el "Análisis Económico-Financiero", ya que el mismo representa un

medio infalible para el control de los recursos y para evaluar la situación económica-financiera de la entidad como eslabón fundamental de la economía.

Situación problemática existente:

Se pudo constatar por medio de encuestas realizadas, que la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, no utiliza técnicas ni procedimientos científicos para lograr una correcta administración de sus fondos operativos, por lo cual no es suficiente el análisis que lleva a cabo, existiendo desconocimiento de las mismas por parte del personal calificado que labora en esta entidad.

Planteamiento del Problema Científico:

¿Cómo perfeccionar la administración de los fondos operativos en la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT?

Objetivos de la investigación:

Objetivo General:

Implementación de un procedimiento para la administración de los fondos operativos en la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT que contribuya a su perfeccionamiento continuo.

Objetivos Específicos:

- Realizar un análisis bibliográfico sobre el Análisis Económico-Financiero que permita elaborar una concepción teórica sustentada en la metodología del conocimiento del materialismo dialéctico.
- 📖👉 Diagnosticar la situación financiera, con el fin de determinar el contexto de las finanzas empresariales.
- 📖👉 Implementar el procedimiento propuesto para la administración de los fondos operativos en la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT.

En este estudio pretendemos validar la hipótesis:

Si se implementa un procedimiento para la administración de los fondos operativos en la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, se logrará contribuir al perfeccionamiento de la actividad empresarial.

Novedad científica, viabilidad, significación teórica, práctica, social y económica de la investigación.

El tema seleccionado tiene **novedad científica** ya que en el trabajo se profundiza en la importancia de la administración y se muestra como condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema: "El Análisis Económico-Financiero", pues este representa un medio infalible para el control de los recursos y logra incrementar la eficiencia y eficacia en el uso de los mismos. Además la investigación presenta un conjunto de técnicas y procedimientos novedosos para el análisis, los cuales se podrán aplicar en todas las entidades nacionales con vista a la toma de decisiones que contribuyan a un buen funcionamiento.

La **viabilidad de la investigación** está determinada por la necesidad e interés que tiene la entidad de tomar decisiones que contribuyan a un buen funcionamiento y de esta manera incrementar la eficiencia y eficacia en el uso de los fondos operativos.

La **significación teórica** de la investigación está dada por la selección adecuada de las técnicas y procedimientos para una correcta administración, obtenida a partir de un minucioso análisis bibliográfico.

La **significación práctica** se relaciona con la implementación de un procedimiento para la evaluación del circulante, los cuales pueden ser implementados en todas las entidades nacionales con vista a la toma de decisiones que contribuyan a un buen funcionamiento.

La **significación social y económica** se relaciona con los resultados que se derivan de la investigación, ya que una correcta selección e implementación del procedimiento para la correcta administración permite proyectar el desempeño futuro de una entidad, lo que representa un medio efectivo para la dirección el control de los recursos y su utilización eficiente, lo que implica que la información a un determinado nivel de dirección sea adecuada a las funciones de éste y se reciba con tiempo suficiente para tomar decisiones y controlar su resultado.

Métodos empleados

Entre los métodos utilizados se empleó, el **histórico-lógico** en el análisis de la documentación y la literatura, con el propósito de determinar las tendencias históricas del proceso de análisis económico-financiero.

El **análisis-síntesis**, **inducción-deducción** y el **enfoque-sistémico** que permitirán contribuir mediante una propuesta al perfeccionamiento de la administración de los fondos operativos en la **Empresa de Seguridad y Protección ESPROT** y durante toda la investigación utilizaremos la **observación directa**.

Técnicas de búsqueda de información

- Utilizamos la **entrevista** para constatar el estado en que se encuentra el proceso de gestión de los fondos operativos y determinar las causas que inciden con mayor peso en las desviaciones de los ciclos de cobro, pago e inventarios y tomar las medidas apropiadas para su solución.
- La **revisión de documentos** nos permite determinar las variaciones, tendencias, los flujos de información contable que se presentan en los Estados Financieros
- Una de las técnicas más utilizadas es el **trabajo en grupo** para la valoración de los diferentes criterios presentes en la bibliografía y en su aplicación práctica que tienen los profesionales y los expertos.
- La **computación** será utilizada durante el transcurso de la investigación como la principal herramienta para almacenar la información.

Estructura de la tesis

El trabajo consta de dos capítulos:

Capítulo I: Se realiza una revisión bibliográfica a partir de la Introducción al Análisis de los Estados Financieros y las herramientas para dicho análisis, entre otros aspectos relacionados con la temática central.

Capítulo II: Se realiza una caracterización de la entidad objeto de estudio y se aplica un procedimiento para la evaluación del circulante, así como consideraciones finales de la situación económica y financiera de la entidad.

El trabajo ofrece **conclusiones** derivadas de la investigación y se exponen **recomendaciones** que pueden ser de utilidad. Además se expondrá la **bibliografía** consultada y los **anexos** necesarios.

Capítulo I: Teoría sobre el Análisis para una correcta administración

1.1 Administración de los activos circulantes.

El nivel de activos que mantiene una empresa depende en parte de la naturaleza de los procesos que ella genere. Aparte de materias primas, las contribuciones mayores al proceso de producción son los gastos de fábrica y la mano de obra.

La generación de efectivo es uno de los principales objetivos de los negocios. La mayoría de sus actividades van encaminadas a provocar de una manera directa o indirecta, un flujo adecuado de dinero que permita, entre otras cosas, financiar la operación, invertir para sostener el crecimiento de la empresa, pagar, en su caso, los

pasivos a su vencimiento, y en general, retribuir a los dueños un rendimiento satisfactorio.

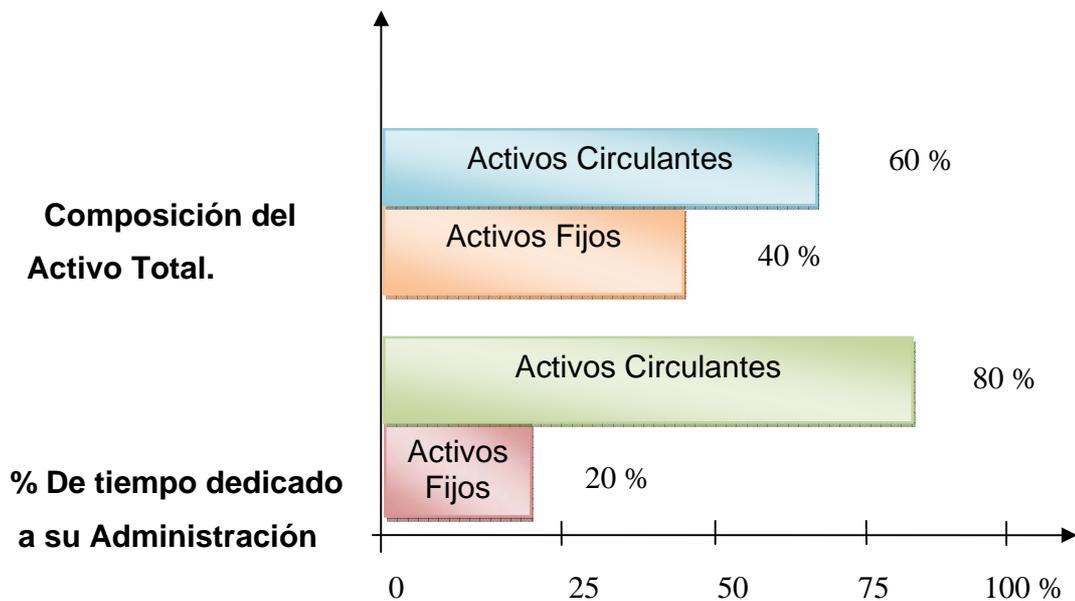
En pocas palabras, un negocio es negocio solo cuando genera una cantidad relativamente suficiente de dinero. Las empresas necesitan contar con efectivo suficiente para mantener la solvencia, pero no tanto como para que pertenezca "ocioso" en el banco, ganando poco. Una forma atractiva para guardar el efectivo ocioso es la inversión en valores negociables.

El inventario tiene como propósito fundamental proveer a la empresa de materiales necesarios, para su continuo y regular desenvolvimiento, es decir, el inventario tiene un papel vital para el funcionamiento acorde y coherente dentro del proceso de producción y de esta forma afrontar la demanda.

En la actualidad para el mundo financiero es muy importante determinar cuál es la cantidad más óptima para invertir en un inventario, para el gerente de producción su interés será que se cubra la materia prima necesaria para la producción en el momento en que esta va a ser procesada, y para los agentes de venta el saber que cuentan con unidades suficientes para cubrir su demanda y cualquier eventualidad que pueda aumentar las utilidades de la empresa, y que la misma conozca de qué manera puede disminuir sus costos por tener inventarios que cubran todas estas características.

Para decidir si una empresa debe hacer más flexibles sus estándares de crédito, deben compararse las utilidades marginales sobre las ventas con el costo de la inversión marginal en cuentas por cobrar. Si las utilidades marginales son mayores que los costos marginales, deben hacerse más flexibles los estándares de crédito; de otra manera deben mantenerse modificados los que se tienen en esos momentos aplicados dentro de la empresa.

¿Por qué se le dedica tiempo a la administración de los activos circulantes? Normalmente en las empresas, a menos que estas sean de gran magnitud industrial, el activo circulante representa entre el 60% y el 80% del activo total y en consecuencia consumen más del 80% del tiempo de la gerencia de activos. Un gráfico "casi real" es el siguiente:



Por lo tanto requieren atención a diario (ventas al contado, pagos, depósitos, transferencias, pagos de gastos, salarios, ventas a créditos, etc.), pueden ser difícil de automatizar, mecanizar o delegar, aparte de que el nivel de los activos circulantes es volátil (las condiciones de la empresa siempre están cambiando), y ninguna empresa puede prescindir de los activos circulantes.

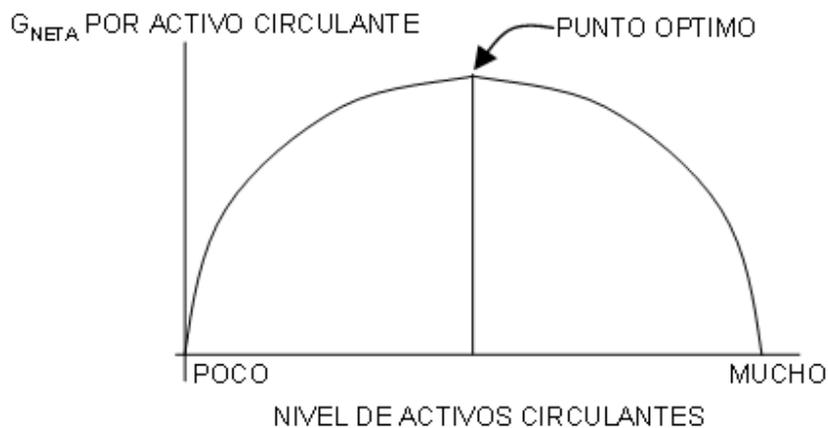
El objetivo de la administración eficaz de los activos circulantes es maximizar la ganancia neta proveniente de esos activos, o sea maximizar la función:

$$G_{NETA} = \text{INGRESOS} - \text{COSTOS}$$

En este sentido existen dos enfoques principales en cuanto a la administración de los activos circulantes:

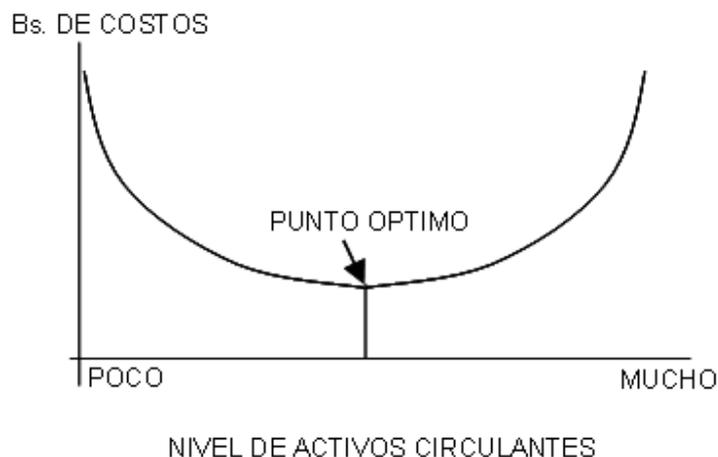
Maximizar la Ganancia Neta.

Maximizar la ganancia neta por concepto de cada grupo de activos, lo cual significa lograr el nivel óptimo del activo, tal como se muestra a continuación:



Minimizar los Costos por peso de Activo.

Minimizar los costos (por peso de activo) relacionados con el activo circulante, lo cual significa lograr el nivel óptimo de activos circulantes para reducir al mínimo los costos asociados con ellos, tal como se muestra a continuación:



1.1.1 Costos por administrar inadecuadamente los activos circulantes.

La tarea del gerente financiero es encontrar el punto óptimo de activos circulantes, en el cual hay activo suficiente, pero no demasiado.

Se incurren en costos de igual manera si el negocio mantiene insuficiente activo como si mantiene demasiado activo circulante.

Costos incurridos por tener poco o mucho activo

Activo	Al tener poco del Activo	Al tener mucho del Activo
--------	--------------------------	---------------------------

<p>Efectivo</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Incapacidad de pagar cuentas, inclusive a sus propios empleados, problemas con sus acreedores y suministradores. • Pérdidas de oportunidades de inversión por falta de liquidez. • Incapacidad de afrontar emergencias financieras. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Efectivo ocioso; se deja de percibir rendimiento sobre el recurso financiero.
<p>Cuentas por Cobrar</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Pérdida de ventas por no otorga crédito. 	<ul style="list-style-type: none"> • Cuentas malas. • Altos costos de administración de cuentas por cobrar. • Altos costos de cobranza de cuentas por cobrar. • Mucho capital inmovilizado en cuentas por cobrar.
<p>Inventario</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Pérdida de ventas inmediatas por no tener la mercancía. 2. Creación de mala fama comercial. de “no tener nada “. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Altos costos de mantenimiento del stock. 2. Pérdida por obsolescencia y deterioro de mercancías. 3. Mucho capital inmovilizado.

1.1.2 Administración del Efectivo y el Flujo de Caja

La dificultad principal de la administración del efectivo proviene de la falta de coordinación entre las entradas por concepto de ingresos y salidas por concepto de costos.

El administrador financiero debe proyectar sus necesidades y excedentes de efectivo durante el año. Por ejemplo, una empresa que tiene muchas ventas en una época del año, debe tener en cuenta que tendrá gastos durante todo el año, en consecuencia el

gerente financiero tiene que buscar la forma de tener efectivo durante la época de pocas ventas y de invertir los fondos excedentes en época de muchas ventas.

Lo que busca el administrador financiero y el objetivo del presupuesto de flujo de caja se exponen a continuación:

⇒ Siempre debe buscar el punto óptimo: tener efectivo suficiente, pero no demasiado, y es aquí donde juega un papel fundamental el presupuesto de flujo de caja (Cash Flow) o presupuesto de flujo de efectivo.

⇒ Conoce bien el valor del dinero en el tiempo. Principio básico del presupuesto de flujo de caja.

⇒ Asegurar que el negocio tenga exactamente la cantidad de efectivo necesario, y nunca sufra por escasez ni por exceso de efectivo, desde luego el objetivo es difícil de lograr, pero el esfuerzo mejorara la administración de la empresa.



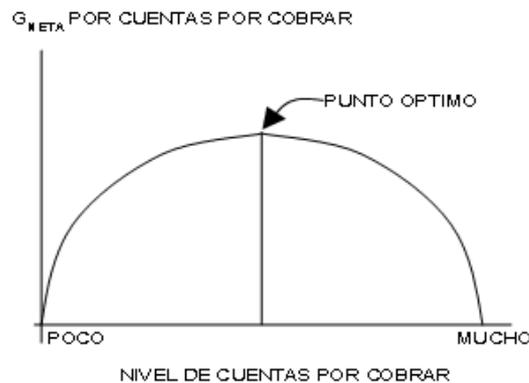
1.1.3 Administración de las cuentas por cobrar.

La administración de las cuentas por cobrar exige la aplicación del principio, como activo circulante que es, “ni poco ni mucho”, por lo siguiente:

- Si la empresa otorga pocas ventas a crédito está perdiendo ventas, y en consecuencia dejando de percibir ingresos potenciales.
- Por el contrario si la empresa se excede en otorgar

créditos, se producirán pérdidas por:

- Cuentas incobrables.
- Capital inmovilizado.
- Altos gastos de administración y cobranzas.



Para encontrar el nivel óptimo de ventas a crédito, es decir lo que serán las cuentas por cobrar, el administrador financiero efectúa varios pasos:

- Evalúa la política de otorgamiento de créditos de la empresa en términos integrales, es decir, considera las condiciones socio-económicas y culturales de la zona, en conjunto con la naturaleza de su producto o servicio. por ejemplo una tienda de ventas de muebles en una comunidad de bajos ingresos, seguramente vende más si vende a crédito. por supuesto el comerciante también considera el ambiente jurídico-legal de la zona, lo cual influye en las posibilidades de cobrar las cuentas abiertas.
- Evalúa las perspectivas financieras (el vendedor recibe promesas, el comprador recibe mercancía).

1.1.4 Administración de los inventarios.

Costos por Administrar Inadecuadamente los Inventarios:

La tarea del gerente financiero es encontrar el punto óptimo de activos circulantes, en el cual hay activo suficiente, pero no demasiado. Se incurren en costos de igual manera si el negocio mantiene insuficiente activo como si mantiene demasiado activo circulante.

A veces la palabra del comprador es garantía suficiente, en otros casos más importantes se exigen letras de cambio con el respaldo de un fiador. En fin la forma de garantizar el pago depende de la reputación y capacidad de pago de la persona que solicita el crédito, del monto del crédito y las circunstancias particulares del caso.

Costos incurridos

Activo	Al tener poco del Activo	Al tener mucho del Activo
Inventarios	<ul style="list-style-type: none">• Pérdida de ventas inmediatas por no tener la mercancía.• Creación de mala fama comercial. de “no tener nada “.	<ul style="list-style-type: none">• Altos costos de mantenimiento del stock.• Perdida por obsolescencia y deterioro de mercancías.• Mucho capital inmovilizado.

Siempre hay que tener en cuenta que el nivel de inventario influye en las finanzas por:

-  Es necesario para generar ingresos.
-  Inmoviliza capital.
-  Se requieren gastos para su mantenimiento.
-  Pérdida por obsolescencia o deterioro.

Por lo tanto la administración de los inventarios de forma eficiente tiene su base en los siguientes postulados:

1. Maximizar la ganancia neta por concepto de inventarios, lo cual significa lograr el nivel óptimo de este activo.
2. Minimizar los costos, lo cual significa lograr el nivel óptimo de inventarios, para reducir al mínimo los costos asociados con ellos.

De igual forma la administración de los inventarios, al igual que el efectivo y las cuentas por cobrar exige la aplicación del principio, como activo circulante que es, “ni poco ni mucho”, por las razones dadas anteriormente, y por lo siguiente:

En una actividad Productiva y Comercial:



⇒ El 42% del Activo Circulante.

⇒ El 18% de los Activos Totales.

En cuanto a la administración de los inventarios, cada uno de los gerentes de una empresa piensa de forma distinta, es así como el gerente de comercialización, el gerente de producción, el gerente de compras y el administrador financiero, tienen concepciones deferentes acerca del inventario, tal como se expone a continuación:

El Gerente Comercial:

Inventarios altos de productos terminados.

El Gerente de Producción:

**Inventarios altos de
Materia Prima.**

El Administrador Financiero:

**Inventarios bajos
(en general)**

**El Gerente de
Inventarios correctos**



**Compras:
de Materia Prima**

1.2 Análisis de los estados financieros.

¿CÓMO ANALIZAR?

INTERPRETANDO LOS ESTADOS FINANCIEROS

APLICANDO TÉCNICAS DE ANÁLISIS

Básicos

*Balance general
Estado de resultado*

Complementarios

*Estado de origen y
aplicación de fondos
En base a capital de
trabajo.
En base a efectivo*

*Diferencias.
Cambios en pesos y porcentajes.
Porcentajes de tendencia.
Porcentajes componentes.
Métodos gráficos.
Razones financieras.
Métodos de sustitución en
cadena.*

Fig.1.1 Estados financieros y herramientas de análisis.

El Balance General y el Estado de Resultado se denominan Estados Básicos, porque es de ellos que se derivan el resto de los estados. El Estado de Origen y Aplicación de Fondos en base a capital de trabajo y en base a efectivo son Estados Complementarios, ya que son instrumentos que complementan el análisis financiero, por lo que a su vez pudiera decirse que son Estados y Herramientas de análisis.

1.2.1 Estado de Balance general:

Concepto: Es un estado contable que refleja la situación patrimonial de la empresa. Dicha situación se compone de los bienes derechos, deudas y capital que tiene la empresa en un momento dado. Los bienes y derechos integran el Activo, las deudas u obligaciones con terceros pasivos y los recursos propios aportados por los propietarios Capital.

Características: Es un informe estático porque muestra la información de la situación financiera de una empresa en una fecha específica. "Se concibe como dos grupos de elementos ordenados, el que constituye el origen y fuente de financiación de la empresa (Pasivo + Capital) y el conjunto de bienes y derechos en los que se materializan estas fuentes de financiación (Activo)¹". Se considera el estado financiero fundamental.

Objetivo del Estado: Reflejar en unidades monetarias la situación financiera de una entidad económica y mostrar cuales son los activos con que cuenta una entidad para futuras operaciones así como las obligaciones que implica la tenencia de estos.

Objetivo del Análisis del Estado: "Estudiar la evolución de la estructura y equilibrio del capital en funcionamiento y de las fuentes de financiación, así como las correlaciones patrimoniales existentes entre las inversiones y las financiaciones²", permite conocer aspectos como: situación de liquidez, endeudamiento, capitalización, gestión de los activos en que invierte la empresa, equilibrio del balance desde un punto de vista financiero.

1.2.2 El Estado de Resultado.

Este estado también conocido como cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos, 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 (pérdidas).

Características: a diferencia del Balance General que muestra una situación estática el Estado de Resultado nos muestra los resultados de un período, por lo tanto es un documento dinámico.

¹ Alonso Sebastián, Ramón; Ibáñez Gimeno, José María "Análisis económico Financiero de empresas" Centro de estudios de postgrados de administración de empresas, Madrid, 2000.

Objetivo del estado: Mostrar los efectos de las operaciones de una entidad económica y su resultado final en forma de ganancia o pérdida y un resumen de los hechos significativos que originaron dichos resultados.

1.3 Herramientas de análisis.

El análisis económico financiero no responde a reglas fijas de manera que existe variedad de técnicas para analizar los estados financieros, dentro de las que se destacan las siguientes siete técnicas de análisis ampliamente utilizadas:

1) Diferencias:

Indican cuanto excede una magnitud contable a otra y se basan en la operación de resta o sustracción.

2) Cambios en pesos y porcentajes.

Sé refiere al cambio en peso de un período a otro de manera absoluta, es decir la diferencia entre el valor de un período en estudio y un período base que sirve de comparación. Para luego determinar que porciento representa dicha variación con respecto al dato del año base, este cálculo nos brinda el incremento porcentual de un año por encima del año base (o disminución.).

3) Porcentajes de tendencia.

Consiste en determinar las variaciones de un año base, en relación con los años siguientes considerados en el análisis. Esto ayuda a demostrar la extensión y dirección del cambio, representando el año base el 100%, y cada partida del resto de los años como porciento del mismo. A diferencia de la herramienta anterior no brinda el incremento sino el crecimiento.

4) Porcentajes componentes o tamaño común.

Indican el tamaño relativo de cada partida incluida en un total, con relación al total. Esto es muy útil ya que permite evaluar las estructuras de los estados y sus partidas, y la abreviación de los mismos.

² Álvarez López, José. "Auditoría Contable". Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. Ministerio de Economía y Hacienda. Madrid.

5) Métodos gráficos.

Los métodos gráficos son de gran importancia ya que permiten visualizar la información de forma más clara y amena que las técnicas utilizadas, ofrecen una mejor visión de lo que quiere mostrarse.

6) Cálculo de razones.

Esta técnica está implícita en las anteriores ya que una razón es una simple expresión matemática de la relación de un número, de los estado financiero, con otro, se puede expresar en unidades de medidas: en veces, tanto por ciento, en días, en valor.

7) Método de sustitución en cadena.

Se utiliza para deslindar los diferentes campos de influencia, establecer la influencia de distintos factores sobre la variación de determinados valores. Es ampliamente utilizada en el análisis de la rentabilidad, de la utilidad neta. Consiste en tomar el resultado de un indicador para dos períodos, e ir intercambiando sus componentes a manera de poder obtener la influencia que ejerce cada uno sobre el resultado final.

1.4 Razones financieras.

Una razón es una expresión matemática que relaciona dos datos entre sí y que intentan representar la realidad de la empresa.

La comparación de datos analíticos de un período corriente con los cálculos similares de años anteriores, brinda alguna base de juicio para determinar si la situación de la empresa está mejorando o empeorando. Esta comparación de los datos a través del tiempo se denomina análisis horizontal o de tendencia, se distingue del análisis vertical o estático, el cual se refiere a la revisión de la información financiera de sólo un período contable.

Las razones pueden clasificarse en: económicas, financieras y mixtas; de balance, de pérdidas y ganancias y mixtos, o, por las características de la empresa a medir: de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad etc., a continuación se ofrecen los más generales y más tratados por las diversas bibliografías, sin embargo ha de tenerse en

cuenta que esto puede variar en dependencia del sector, siempre se deben adecuar a la realidad y necesidad del negocio específico del que se trate.

1.5-Razones para el análisis financiero.

Razones de Liquidez.

Para diagnosticar la situación de liquidez de la empresa, es decir, la posibilidad de poder hacer frente a sus pagos a corto plazo, además de confeccionar el flujo de caja, se pueden utilizar las razones siguientes:

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Circulante (AC)}}{\text{Pasivo Circulante (PC)}}$$

Expresa las veces que el Activo Circulante cubre el Pasivo Circulante o la cantidad de pesos de Activo Circulante que posee la empresa por cada peso de Pasivo Circulante.

$$\text{Tesorería} = \frac{\text{Realizable+ Disponible}}{\text{Exigiblea C.P.}} = \frac{\text{AC - Inventarios}}{\text{PC}}$$

La prueba ácida expresa las veces que los Activos más líquidos (AC – Inventarios) cubren el Pasivo Circulante; cuántos pesos de Activos más líquidos posee la empresa por cada peso de deuda a corto plazo.

$$\text{Liquidez Disponible} = \frac{\text{Activo Circulante Disponible}}{\text{Pasivo Circulante (PC)}}$$

Mide la capacidad de enfrentar las deudas a corto plazo sólo a partir de lo posible para pagar.

Razón de Solvencia.

Diagnostica cómo puede una empresa solventar todas sus deudas con los activos con valor de Ventas que posee.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo Real (AR)}}{\text{Financiamiento Ajeno (FA)}}$$

Expresa las veces que los Activos Reales cubren los financiamientos ajenos (Total de Deudas), o sea, cuántos pesos de Activos Reales tiene la empresa para solventar un peso de Deuda Total.

Apalancamiento.

Si la empresa gana sobre los fondos ajenos más de lo que paga en intereses por los mismos aumenta el rendimiento para los propietarios por lo que el apalancamiento es favorable (positivo), si de lo contrario paga más por intereses que lo que gana sobre los fondos ajenos el apalancamiento es desfavorable (negativo); de esta forma se llega a una razón más completa del apalancamiento financiero:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Activo Total (AT)}}{\text{Financiamientos Propios (FP)}} \times \frac{\text{UAIT}}{\text{UAI}}$$

Mayor 1
Apalancamiento

positivo, la deuda aumenta la rentabilidad.

Menor 1 Apalancamiento negativo, la deuda disminuye la rentabilidad.

Igual 1 el efecto de la deuda no altera la rentabilidad³.

Razones de Endeudamiento.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Financiamientos Ajenos (FA)}}{\text{Financiamientos Propios (FP)}}$$

Expresa el porcentaje 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.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Financiamientos Ajenos (FA)}}{\text{Financiamiento Total (FT)}}$$

³ Amat, Oriol "Análisis de los Estados Financieros, fundamentos y aplicaciones". 3ra edición, Ediciones Gestión 2000, S.A., España, 1997.

Expresa el porcentaje 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 o Pasivo Total.

Autonomía

Es la contrapartida del procedimiento mostrado anteriormente para medir el endeudamiento.

$$\text{Autonomía} = \frac{\text{Financiamientos Propios (FP)}}{\text{Financiamiento Total (FT)}}$$

Expresa el porcentaje que representan los financiamientos propios del Financiamiento Total, o sea, cuántos pesos de Financiamiento Propio tiene la empresa por cada peso de Financiamiento Total o Pasivo Total.

Calidad de la deuda.

Las deudas constituyen un riesgo, aquellas que vencen más temprano son las preocupantes.

$$\text{Calidad de la Deuda} = \frac{\text{Exigible a Corto Plazo (PC)}}{\text{Financiamiento Ajeno (FA)}}$$

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 razón, significa que la deuda es de mejor calidad, ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano y esto es indicativo de la calidad de la deuda.

Expresa qué porcentaje 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.

Razones de Cobros y pagos.

Estas razones sirven para comprobar la evolución de la política de cobros y pagos a clientes y proveedores, respectivamente.

$$\text{Ciclo de Cobro} = \frac{\text{Cuentas y Efectos por cobrar Mercantiles Promedio}}{\text{Ventas al Crédito}} \times \text{días del período}$$

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.

$$\text{Ciclo de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Efectos por pagar Promedio}}{\text{Compras al Crédito}} * \text{días del período}$$

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. Cuanto mayor sea este valor implica más financiación para la empresa y por tanto es positivo. No obstante hay que distinguir aquella que se produce por el retraso en el pago en contra de lo convenido con los proveedores. Esto es totalmente negativo por la informalidad que refleja y el desprestigio que ocasiona.

Razón de ciclo de inventario.

$$\text{Ciclo de inventario} = \frac{\text{Inventariopromedio}}{\text{Costo de la mercancía vendida}} * \text{días del período}$$

Esta razón se expresa en días y significa días promedios que demoran los inventarios en ser vendidos en el período analizado.

1.5.1 Ciclo de maduración y Ciclo de Caja

El ciclo de maduración, operación o explotación se refiere al plazo en días que transcurre desde que se recepciona la mercancía hasta que se cobra al cliente. El ciclo de caja o ciclo de conversión del efectivo es el periodo que transcurre desde que se efectúa el pago al proveedor hasta que se cobra la mercancía al cliente, es el período que ha de financiar la empresa.

Está constituida por los días del Ciclo de inventario más la diferencia de los días del Ciclo de Cobro y el ciclo de cobros anticipados da lugar al Ciclo de Maduración o explotación.

El ciclo de Maduración menos la diferencia del ciclo de Cuentas por pagar y ciclo de pagos anticipados es igual al ciclo de caja o de conversión del efectivo.

1.6- Razones para el análisis económico. Razones de Eficacia o Razones de Actividad.

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo Promedio}}$$

Capital de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo Corriente

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.

$$\text{Rotación del Activo Circulante} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Circulantes Promedio}}$$

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Neto Promedio}}$$

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

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 de veces mayor, dejando cada vez su aporte a la utilidad y mejorando entonces la rentabilidad del negocio.

Razones de Eficiencia.

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.

$$\text{Rentabilidad sobre ventas o margen} = \frac{\text{UAIT}}{\text{Ventas}}$$

Expresa cuánto gana la empresa por cada peso que vende. Se conoce también como margen sobre Ventas o Margen de Utilidad. Como otra razón de rentabilidad mientras más alta mejor, ya que implica gestión en los costos, gastos y en las Venta. Esta razón puede calcularse con la utilidad bruta u otro nivel de utilidad en dependencia del objetivo que se persiga en el análisis.

Mide el rendimiento sobre los capitales invertidos, constituye una prueba de la eficiencia de la administración en la utilización de sus recursos disponibles. Expresa el porcentaje que representa las U.A.I.T del valor de los Activos Totales invertidos en la empresa, o cuántos pesos de U.A.I.T genera la empresa por cada peso que ha invertido en Activos.

También puede analizarse a través de la ecuación:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{UAIT}}{\text{Activos Totales Promedio}}$$

$$\text{RE} = \text{Rotación del Activo} * \text{Margen de Sobre Ventas}$$

$$\text{Rendimiento de la Inversión} = \frac{\text{Ventas}}{\text{AT}} * \frac{\text{U.A.I.I}}{\text{Ventas}}$$

Para el rendimiento Vender más o Vender más caro o

Reducir el activo Reducir los costos

Alternativas:

Baja Rotación x Elevado Margen = Buen Rendimiento
 Elevada Rotación x Bajo Margen = Buen Rendimiento
 Aceptable Rotación x Aceptable Margen = Buen Rendimiento

Razón integradora, para el análisis Económico Financiero.

Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capitales Propios Promedio}}$$

Esta razón expresa qué porcentaje representa la Utilidad Neta del valor del Financiamiento Propio Promedio, o cuántos pesos de Utilidad Neta genera la empresa por cada peso de Financiamiento Propio Promedio.

También puede analizarse a través de la ecuación:

$$\text{RF} = \frac{\text{UN}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{AT promedios}} \times \frac{\text{AT promedios}}{\text{Financiamiento Pr opio.p}}$$

Alternativas:

Aumentar el Margen Elevar precios, reducir costos o ambos.
 Aumentar la Rotación Vender más, reducir activos o ambos.
 Aumentar el Apalancamiento Aumentar la deuda para que la división entre activos y los capitales propios sea mayor.

También puede analizarse a través de la descomposición denominada Método Pares que posibilita explicar la evolución de la rentabilidad financiera a partir de la rotación, el margen, el apalancamiento financiero y el efecto fiscal.⁴

$$\text{RF} = \underbrace{\frac{\text{UAIT}}{\text{Ventas}}}_{\text{margen}} \times \underbrace{\frac{\text{Ventas}}{\text{AT promedios}}}_{\text{rotación}} \times \underbrace{\frac{\text{AT promedios}}{\text{Financiamiento Pr opio.p}}}_{\text{apalancamiento financiero}} \times \underbrace{\frac{\text{UAT}}{\text{UAIT}}}_{\text{efecto fiscal}} \times \underbrace{\frac{\text{UN}}{\text{UAT}}}_{\text{efecto fiscal}}$$

RENTABILIDAD ECONOMICA

⁴ Amat, Oriol "Análisis de los Estados Financieros, fundamentos y aplicaciones". 3ra edición, Ediciones Gestión 2000,S.A.,España, 1997.

Otra vía para analizar la rentabilidad financiera es a través de la siguiente ecuación, que permite distinguir mejor el tipo de apalancamiento que utiliza la empresa:

$$RF = \left[Re + (Re - i) \times \frac{FA}{FP} \right] \times (1 - t)$$

Donde i = Intereses/Deudas

t = Tasa impositiva

Re = Rentabilidad económica

FA = Financiamiento ajeno

Si: $Rf > Re \Rightarrow Re > i \Rightarrow$ Apalancamiento Positivo

Si: $Rf < Re \Rightarrow Re < i \Rightarrow$ Apalancamiento Negativo

FP = Financiamiento Propio

Capítulo II: Implementación de un procedimiento para la Evaluación de los fondos operativos en la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT.

En este capítulo se procederá a realizar la Implementación de un procedimiento para la evaluación de los fondos operativos en la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT.

2.1 Caracterización de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT.

La Empresa de Seguridad y Protección Sancti Spíritus fue creada el día 31 de octubre de 2001 por acuerdo del Consejo de la Administración Provincial. Comenzó a prestar servicios de seguridad y protección con agentes a partir del día 1ro. de enero del 2002, contándose para ello con una estructura que incluía la dirección de empresa y una agencia en la cabecera provincial. En aquel entonces se le prestaba servicios a cuatro objetivos del municipio Sancti Spíritus.

El día 8 de febrero de 2002 se abandera la empresa y se crea una Agencia en el municipio Trinidad, que comenzó a prestar servicios en cuatro centros de dicho municipio.

Debido al continuo y marcado crecimiento que iba teniendo la empresa y la cantidad de objetivos que abarcaban, se decide crear dos nuevas Agencias, una en cada municipio, ya que se contaba con una plantilla de cerca de 300 trabajadores por cada una de ellas y en el año 2009 se crean además otras tres UEB, contando desde entonces la empresa con varias áreas de resultados claves de ellas cuatro áreas de regulación y control y seis unidades empresariales de base), que se relacionan a continuación.

ÁREAS DE RESULTADOS CLAVES

1. Dirección de Seguridad y Protección.
2. Dirección de Desarrollo e Innovación.
3. Dirección de Contabilidad y Finanzas.
4. Dirección de Capital Humano.
5. Dirección de Logística General.
6. U.E.B. Agencia de Servicios Técnicos y Capacitación de Seguridad.
7. U.E.B. Agencia Trinidad.
8. U.E.B. Agencia Sancti Spíritus.
9. U.E.B. Agencia Sancti Spíritus

MISIÓN

Brindar servicios de seguridad y protección destinados a preservar los recursos de las entidades subordinadas al CAP y a terceros que así lo soliciten, contando para ello con trabajadores y directivos con profesionalidad, honradez y sentido de pertenencia, cumpliendo los requisitos de calidad establecidos y las expectativas de nuestros clientes.

VISIÓN

Somos una empresa líder y de referencia nacional en la seguridad y protección, diversificando e incrementando los servicios, avalados por un sistema de gestión de la calidad, con un alto sentido de responsabilidad, honradez y pertenencia.

OBJETO SOCIAL

El objeto social que estaba aprobado desde la creación fue modificado por la Resolución 492 de fecha 25 de enero de 2005 del Ministerio de Economía y Planificación y posteriormente con el objetivo de ampliar los servicios para incrementar los ingresos se modificó en virtud de la Resolución No. 631 de fecha 30 de Noviembre del año 2009, emitida por el Ministro de Economía y Planificación en cuyo resuelvo primero se consigna lo siguiente:

1. Prestar servicios de seguridad y protección a todas las instalaciones subordinadas al Consejo de la Administración Provincial del Poder Popular de Sancti Spíritus en pesos cubanos y a terceros radicados en el territorio en pesos cubanos y pesos convertibles consistente en:

- Protección con Agentes de Seguridad y Protección.
- Servicios de instalación, mantenimientos y reparación de medios de seguridad físicos y técnicos.
- Servicios de custodia y traslado de valores, efectivo, así como su manipulación y conteo, documentación y sustancias peligrosas.
- Servicios centralizados de alarmas con respuesta técnica.
- Servicios de adiestramiento al personal de seguridad y protección en pesos cubanos solamente.

- Servicios de asesoría en materia de Seguridad y protección física en pesos cubanos solamente.
- Elaboración de Planes de Seguridad y Protección en pesos cubanos solamente.
- Servicios de elaboración e impresión de medios y modelos para la actividad de seguridad y protección.
- Servicios de cerrajería y mantenimiento de estas.
- Servicios de confección de sistemas de identificación de personal y señaléticas de seguridad.
- Servicios de investigación de personas naturales a entidades de subordinación al Consejo de la Administración Provincial del Poder Popular de Sancti Spíritus en pesos cubanos solamente.

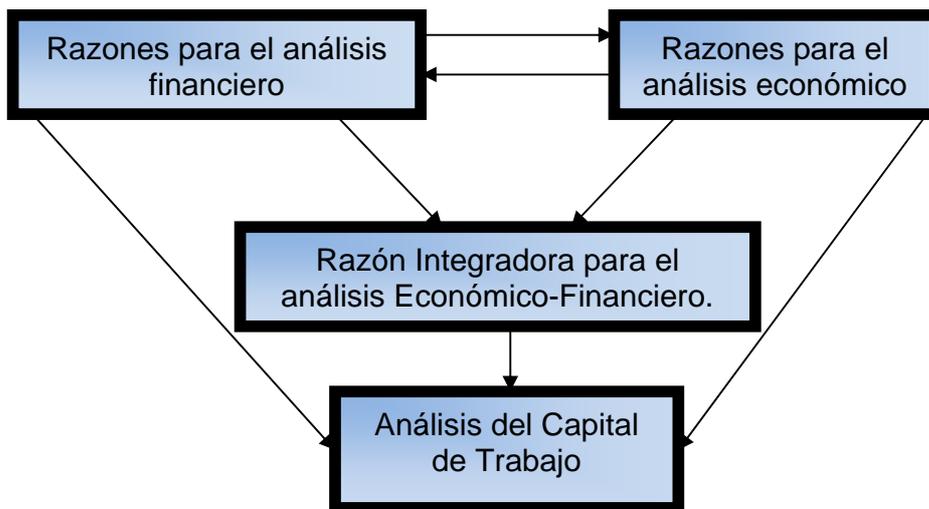
REVISIÓN DE LOS INFORMES DE LAS AUDITORÍAS INTERNAS Y EXTERNAS EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS.

- No existen plan de demanda de tiempo de paz y de situaciones excepcionales.
- Existen deficiencias del sistema de capital humano.
- No existen las normas de trabajo, ni el registro de valoración del cumplimiento de estas.
- El reglamento de alto desempeño no está diseñado de acuerdo con el decreto 281/2007.
- No se evidencia la evaluación sistemática en el consejo de dirección de la aplicación de los sistemas de pago utilizados en la entidad.
- Existen deficiencias en el sistema informático.
- Los cuadros de mando de la información no contiene toda la información necesaria, además están desactualizadas y no están firmadas.
- El saldo de las cuentas por cobrar a corto plazo en CUC al cierre del mes de junio del 2010, ascienden a 81542.56 CUC de ellos 9755.22 CUC que representa el 12% se encontraba en más de 30 días, estando los importes conciliados.
- Se verificó que la entidad tiene financiado 67387.50 CUP con fuentes indebidas que no corresponden a inversión estatal.
- El saldo de las cuentas por cobrar CUP al cierre del mes de junio del 2010 ascienden a 1010691 CUP del cual 50099.33 CUP que representan el 49% del total se encontraba con más de 30 días.

- No se evidencian claramente la capacitación del registro “Plan de prevención.”

2.2 Procedimiento para la Evaluación de los fondos operativos.

A partir de la problemática existente se implementará un procedimiento con vista a evaluar la situación del circulante y facilitar al consejo de dirección, una información rápida, accesible y de clara comprensión para la toma de decisiones.



2.2.1 Razones para el análisis financiero.

Razones de liquidez:

Las razones de liquidez miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo.

A continuación analizaremos las siguientes razones de liquidez:

- Razón Circulante o Solvencia.
- Razón Rápida o Prueba Ácida.
- Razón de Caja o Tesorería.

Análisis de la Razón Circulante o Solvencia.

La razón circulante o solvencia muestra el número de veces que el activo circulante contiene al pasivo circulante. Nos permite medir el margen de seguridad que la empresa mantiene para cubrir las fluctuaciones en flujo de efectivo que se genera a través de la relación de las cuentas de activo y pasivo que integran el ciclo financiero a corto plazo.

Cabe significar que una razón mayor a la unidad indica que la entidad puede cubrir todas sus obligaciones a corto plazo y aún le quedará un excedente para enfrentar sus necesidades o eventualidades, mientras que un índice excesivamente alto podría reflejar la falta de una buena administración del circulante.

A continuación se muestra su análisis:

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.1

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Activo Circulante	34 532 786.18	40 126 010.70	(5 593 224.52)	86.06
2	Pasivo Circulante	22 808 034.46	28 345 153.92	(5 537 119.46)	80.46
3	Liquidez General	1.51	1.42	0.09	106.33

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

La Liquidez General: alcanza valores medios, incrementándose para el año actual en \$0.09, para un 106.33 % en valores relativos. Resultado este que pone una alerta en la administración del circulante, pues se puede estar corriendo riesgo de impago.

El factor que ha influido en el ligero aumento de esta razón es:

Disminución del pasivo circulante en \$ 5 537 119.46 con respecto al año 2011

Dicho crecimiento está basado fundamentalmente en la disminución de:

Cuentas por pagar a corto plazo: \$2 008 344.44

Gastos acumulados por pagar: \$ 563 082.87

Análisis de la Razón Rápida o Prueba Ácida.

La razón rápida o prueba ácida tiene como objetivo mostrar los activos disponibles por peso de deuda a corto plazo. Se dice que un resultado menor de 0,5 trae peligro de

suspensión de pago. Cabe significar que un resultado muy alto expresa inmovilización del efectivo y de cuentas por cobrar.

A continuación se muestra su análisis:

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.2

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Activo Disponibile	14 308 998.04	15 699 919.27	(1 390 921.23)	91.14
2	Pasivo Circulante	22 808 034.46	28 345 153.92	(5 537 119.46)	80.46
3	Razón Rápida	0.63	0.55	0.08	114.54

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

La Razón Rápida crece para el año actual en\$ 0.08, para un 114.54 % en valores relativos. Evidentemente se corrobora en esta tabla que los niveles de efectivo y cuentas por cobrar son bajos con relación al total del activo circulante, independientemente del ligero incremento antes mencionado. La sociedad debe tener en cuenta el riesgo que corre con sus proveedores si no es capaz de estabilizar esta razón dentro de un rango más favorable.

Análisis de la Razón de Caja o Tesorería.

La razón de caja o tesorería reviste gran importancia en el análisis de la liquidez, ya que la misma expresa el riesgo financiero que corren los acreedores. Mide la disponibilidad de efectivo para cada peso de deuda a corto plazo, siendo ésta la prueba más amarga de la entidad. Es difícil estimar un valor ideal para esta razón ya que el disponible acostumbra a fluctuar a lo largo del año y por tanto se ha de procurar tomar un valor medio.

A continuación se muestra su análisis:

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.3

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Efectivo	6 740 245.44	5 916 900.66	823 344.78	113.91
2	Pasivo Circulante	22 808 034.46	28 345 153.92	(5 537 119.46)	80.46
3	Razón de Caja	0.30	0.21	0.09	142.85

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

En este análisis y acorde a los resultados obtenidos en la **Tabla 2.3** este indicador nos muestra que la entidad por cada peso de deuda a corto plazo cuenta con \$0.30 de efectivo y tiende a crecer con respecto al año anterior en 0.09, lo que representa en valores relativos el 142.85%. La entidad debe adoptar una política que le de seguimiento a este indicador y determinar las causas en las fluctuaciones del efectivo, independientemente que la misma se incremente con relación al año anterior.

Razón de Calidad de la deuda.

Las deudas constituyen un riesgo, aquellas que vencen más temprano son las preocupantes.

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 razón, significa que la deuda es de mejor calidad, ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano y esto es indicativo de la calidad de la deuda.

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.4

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores	Variación Valores
-----------	-----------------	-------------	-------------	------------------------------	------------------------------

				Absolutos	Relativos
1	Exigible a Corto Plazo (PC)	22 808 034.46	28 345 153.92	(5 537119.46)	80.46
2	Pasivos Totales	54 785 111.00	55 071 141.00	(286 030.00)	99.48
3	Calidad de la Deuda	0.42	0.51	(0,09)	82.35

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

La Razón de Calidad de Deuda decrece para el año actual en \$0.09, para un 82.35 % en valores relativos. Este indicador evidencia un resultado positivo, ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano.

Razones de Cobros y Pagos.

Estas razones sirven para comprobar la evolución de la política de cobros y pagos a clientes y proveedores, respectivamente.

Ciclo de Cobro.

El período promedio de cobranzas es muy importante pues inciden en el éxito o fracaso de la gestión y política de cobro de una entidad. El índice de rotación de las cuentas por cobrar mide las veces que dichas partidas se convierten en dinero, reflejando la eficiencia en el trabajo de la empresa con relación al otorgamiento y cobro de sus clientes.

A continuación se muestra su análisis:

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.5

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Cuentas por Cobrar Promedio	7 878 044.71	7 761 698.32	116 346.39	101.50
2	Ventas al Crédito	86 080 960.82	70 589 565.84	15 491 394.98	121.95
3	Días del periodo	360	360		

4	Ciclo de las Cuentas por Cobrar (días)	33	40	(7)	82.5
---	--	----	----	-----	------

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

Se observa en la **Tabla 2.5**, que la entidad realiza sus cobros aproximadamente cada 33 días, resultado que es mejorado en 7 días con relación a igual periodo del año anterior. Independientemente que lo normado para el cobro a los clientes es 30 días. Se considera que la sociedad presenta durante el año actual una buena gestión de cobros, pues ha sido capaz de disminuir el periodo de cobranza con relación a igual periodo del año anterior.

Ciclo de las Cuentas por Pagar.

Este análisis muestra cada que tiempo la empresa ha tenido que pagar durante el año a los proveedores y está estrechamente relacionado con las cuentas por cobrar, ya que ambos reflejan las políticas trazadas por el Ministerio perteneciente la entidad objeto de estudio en cuanto a la administración del capital de trabajo. A continuación se muestra su análisis:

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.6

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Cuentas por Pagar Promedio	8 382 802.97	7 613 895.97	768 907.00	110.10
2	Costo de Venta	76 107 957.41	66 210 401.01	9 897 556.40	114.94
3	Días del periodo	360	360		
4	Ciclo de las Cuentas por Pagar (días)	40	41	(1)	97.56

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

Tomando en consideración la **Tabla 2.6** apreciamos que el período promedio de pago es de 40 días, disminuyendo en un día si lo comparamos con igual periodo del año anterior, lo que demuestra la no existencia de saldos envejecidos entre sus cuentas por pagar, considerando que en este valor están incluidas las cuentas por pagar a corto plazo, independientemente que lo establecido por el Ministerio de Finanzas y Precios es un período de 30 días, La empresa paga cada 40 días y cobra cada 33 días, demostrando eficiencia en dicha gestión.

Ciclo de los Inventarios.

El análisis de ciclo de los inventarios tiene como objetivo dar a conocer la frecuencia en días que los inventarios se realizan. En la medida que la entidad acelere la rotación de los inventarios obtiene un resultado más favorable, pues disminuye la inmovilización de los mismos.

A continuación se muestra su análisis.

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.7

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Inventario Promedio	22 324 939.79	20 559 996.42	1 764 943.37	108.58
2	Costo de Venta	76 107 957.41	66 210 401.01	9 897 556.40	114.94
3	Días del periodo	360	360		
4	Ciclo de los Inventarios (días)	105	112	(7)	93.75

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

Como se muestra en la **Tabla 2.7** los inventarios rotan cada 105 días disminuyendo en 7 días su rotación. En este análisis se aprecia que los inventarios a pesar de disminuir una semana en su rotación se considera que aun es lenta. Por tanto se deben tomar medidas para mejorar este indicador y por ende la administración del activo circulante menos exigible. Hay que tener en cuenta que mientras mayor sea este ciclo, mayor es el riesgo de tener materiales ociosos o pérdidas en las producciones

2.2.2. Razones para el análisis económico.

Razones de Eficacia o Razones de Actividad

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 de mayor veces, dejando cada vez su aporte a la utilidad y mejorando entonces la rentabilidad del negocio.

Rotación del Capital de Trabajo

Capital de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo Corriente

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.

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.8

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Ventas Netas	86 080 960.82	70 589 565.84	15 491 394.98	121.94
2	Capital de Trabajo Neto	11 724 751.72	11 780 856.78	(56 105.00)	99.52
3	Rotación del Capital de Trabajo (veces)	7.34	5.99	1.35	122.54

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

Como se muestra en la **Tabla 2.8** las ventas cubren el capital de trabajo \$7.34 veces al año resultado que se incrementa si lo comparamos con igual periodo del año anterior. Por lo cual se considera que existe una rotación acelerada del capital de trabajo.

Rotación de los Activos Totales.

La rotación de los activos totales mide las veces que la entidad recupera la inversión.

A continuación se muestra su análisis:

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.9

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Ventas Netas	86 080 960.82	70 589 565.84	15 491 394.98	121.94
2	Activos Totales	54 785 111.00	56 775 931.00	(1 990820.00)	96.49
3	Rotación de los Activos Totales (veces)	1.57	1.24	0.33	126.61

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

En la **Tabla 2.9** se observa la rotación de los activos totales. Está en el orden de los \$1.57 veces al año, lo que significa que la entidad recupera el valor de la inversión cada 230 días y decrece en relación al año anterior en 60 días, por lo que se considera una recuperación favorable.

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.10

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Ventas Netas	86 080 960.82	70 589 565.84	15 491 394.98	121.94
2	Inventarios promedio	22 324 939.79	20 559 996.42	1 764 943.37	108.58
3	Rotación de los Inventarios (veces)	3.86	3.43	0.43	112.53

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT,

Años 2011 y 2012.

En la **Tabla 2.10** se observa la rotación de los inventarios sobre la base de las ventas netas. Los mismos aumentan su rotación con relación al año anterior, lo cual quiere decir que se convierte en efectivo 12 días antes que el año anterior.

Razones de Eficiencia.

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.

Rentabilidad sobre Ventas

Expresa cuánto gana la empresa por cada peso que vende. Se conoce también como margen sobre Ventas o Margen de Utilidad. Como otra razón de rentabilidad mientras más alta mejor, ya que implica gestión en los costos, gastos y en las Venta. Esta razón puede calcularse con la utilidad bruta u otro nivel de utilidad en dependencia del objetivo que se persiga en el análisis.

A continuación se muestra su análisis:

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.11

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	9 983 696.51	4 454 883.32	5 528 813.19	224.10
2	Ventas Netas	86 080 960.82	70 589 565.84	15 491 394.98	121.94
3	Rentabilidad sobre las Ventas Netas	0.12	0.06	0.06	200.00

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

La rentabilidad sobre las ventas netas como se muestra en la Tabla 2.11 es de \$0.12 por cada peso de venta resultado que se duplica con relación al año anterior.

Rentabilidad Económica

Mide el rendimiento sobre los capitales invertidos, constituye una prueba de la eficiencia de la administración en la utilización de sus recursos disponibles. Expresa el porcentaje que representa las U.A.I.T del valor de los Activos Totales invertidos en la empresa, o cuántos pesos de U.A.I.T genera la empresa por cada peso que ha invertido en Activos.

A continuación se muestra su análisis:

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.12

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	9 983 696.51	4 454 883.32	5 528 813.19	224.10
2	Activos Totales	54 785 111.00	56 775 931.00	(1990820.00)	96.49
3	Rentabilidad Económica	0.18	0.08	0.10	225.00

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

En la **Tabla 2.12** se aprecia que la empresa genera \$0.18 de UAIT por cada peso que ha invertido en Activos. Resultado que aumenta en \$0.10 con relación a igual periodo del año anterior.

2.2.3. Razón integradora, para el análisis Económico Financiero

Rentabilidad Financiera

Esta razón expresa qué porcentaje representa la Utilidad Neta del valor del Financiamiento Propio Promedio, o cuántos pesos de Utilidad Neta genera la empresa por cada peso de Financiamiento Propio Promedio.

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.13

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Utilidad o Pérdida Neta	6 983 760.24	2 991 679.40	3 992 080.84	233.44
2	Patrimonio	10 759 671.76	5 439 179.17	5 320 429.59	197.81
3	Rentabilidad Financiera	0.65	0.55	0.10	118.18

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección, Años 2011 y 2012.

La rentabilidad financiera como se observa en la **Tabla 2.13** es de \$0.65 y tiende a crecer con relación al año anterior en 0.10 influyendo el crecimiento de la utilidad neta y del patrimonio.

Método Pares

Posibilita explicar la evolución de la rentabilidad financiera a partir de la rotación, el margen neto en ventas, el apalancamiento financiero y el efecto fiscal.

$$RF = \underbrace{\frac{UAIT}{Ventas}}_{\text{margen}} \times \underbrace{\frac{Ventas}{AT \text{ promedios}}}_{\text{rotación}} \times \underbrace{\frac{AT \text{ promedios}}{\text{Financiamiento Pr opio.p}}}_{\text{apalancamiento financiero}} \times \frac{UAT}{UAIT} \times \underbrace{\frac{UN}{UAT}}_{\text{efecto fiscal}}$$

RENTABILIDAD ECONOMICA

$$RF = 0.12 \times 1.54 \times 5.09 \times 1 \times 0.70$$

$$RF = 0.658$$

Al realizar el cálculo de la razón integradora obtenemos aproximadamente el mismo resultado por ambos métodos. Se debe tener en cuenta que coinciden la UAT y UAIT. Se considera que representa un porcentaje significativo la Utilidad Neta del valor del Financiamiento Propio.

2.2.4 Análisis del Capital de Trabajo.

El capital de trabajo se define muy frecuentemente como los fondos o recursos con que opera una empresa a corto plazo, después de cubrir el importe de las deudas que vencen también en ese corto plazo, es la parte del activo circulante que se cubre con fuentes de carácter permanente, indica la cantidad de recursos propios con los que cuenta para seguir trabajando normalmente, es el capital operativo de la empresa.

Para un empresario es de gran interés conocer el concepto de capital de trabajo ya que le permite determinar la disponibilidad de dinero para adelantar las operaciones del negocio en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos circulantes.

El capital de trabajo debe encontrarse en una medida óptima, el exceso y defecto son desfavorables. El exceso muestra una posición sólida pero no lucrativa, en cambio el defecto puede situar a la empresa en una situación débil y peligrosa.

2.2.5 Análisis del Capital de Trabajo Neto.

El capital neto de trabajo es la parte del activo circulante financiado por fuentes de carácter permanente, es la diferencia entre las categorías del activo y pasivo circulante. Esta razón mide la reserva potencial de tesorería de la entidad y se evalúa de favorable cuando muestra una tendencia creciente.

En el período que se analiza el capital neto de trabajo asciende a \$11 724 751.72 que decrece en \$56 105.00 con relación a igual período del año anterior, análisis que mostramos a continuación:

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.14

No	Partidas	2012	2011	Variación Valores
-----------	-----------------	-------------	-------------	------------------------------

				Absolutos
1	Total Activo Circulante	34 532 786.18	40 126 010.70	(5 593 224.52)
2	Total Pasivo Circulante	22 808 034.46	28 345 153.92	(5 537 119.46)
3	Capital de Trabajo Neto	11 724 751.72	11 780 856.78	(56 105.00)

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

Del análisis anterior se infiere que la disminución del capital neto de trabajo está dado fundamentalmente por:

- Disminución del activo circulante en \$5 593 224.52
- Disminución del pasivo circulante en \$5 537 119.46

2.2.6 Análisis del Capital de Trabajo Necesario.

Para lograr la eficiencia en la administración del efectivo es importante conocer el capital de trabajo necesario. Para el cálculo de este indicador se tienen que tener en cuenta los siguientes aspectos:

Ciclo de inventario (Período promedio de inventario).

Ciclo de cobro (Período promedio de cobranza).

Ciclo de pago (Período promedio de pago).

Ciclo comercial o ciclo operativo.

Ciclo de efectivo o ciclo de caja o ciclo de conversión del efectivo.

Días del período (360).

Sumatoria de los desembolsos (Total de gastos).

Consumo promedio diario de efectivo.

Primer Paso

Determinar la rotación de los elementos que conforman el ciclo del efectivo.

Ciclo de inventario (2011)= 112 días (Tabla 2.7)

(2012)= 105 días (Tabla 2.7)

Ciclo de cobro (2011)= 40 días (Tabla 2.5)

(2012)= 33 días (Tabla 2.5)

Ciclo de pago (2011)= 41 días (Tabla 2.6)

(2012)= 40 días (Tabla 2.6)

Segundo Paso

Cálculo del ciclo de efectivo.

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.15

No	Partidas	2011	2012	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Ciclo de cobro	40	33	(7)	82.50
2	Ciclo de inventario	112	105	(7)	93.75
3	Ciclo comercial	152	138	(14)	90.79

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

Ciclo de efectivo = Ciclo comercial (Tabla 2.15) – Ciclo de pago (Tabla 2.6)

(2011)= 152-41= 111 días

(2012)= 138-40= 98 días

Tercer Paso

Cálculo del capital de trabajo necesario.

Capital de trabajo necesario = Ciclo de efectivo x Consumo promedio diario de efectivo

(2011)= 111 días x 188 328.55 = \$20 904 469.05

(2012)= 98 días x 220 183.23 = \$21 577 956.54

Consumo promedio diario de efectivo = $\frac{\text{Total de desembolsos o gastos}}{\text{Días del período}}$

Total de desembolsos (2011)= \$67 798 276.33

Total de desembolsos (2012)= \$79 265 962.19

Consumo promedio diario de efectivo (2011)= $\frac{67\,798\,276.33}{360} = \$188\,328.55$

Consumo promedio diario de efectivo (2012)= $\frac{79\,265\,962.19}{360} = \$220\,183.23$

Análisis del Capital de Trabajo Necesario

Empresa de Seguridad y Protección

TABLA 2.16

No	Partidas	2011	2012	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Ciclo de Efectivo	111	98	(13)	88.29
2	Consumo Promedio diario de Efectivo	188 328.55	220 183.23	31 854.68	116.91
3	Capital de Trabajo Necesario	20 904 469.05	21 577 956.54	673 487.49	103.22

Fuente: Estado de Situación de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, Años 2011 y 2012.

Según los cálculos realizados, la entidad para poder cubrir sus deudas en los plazos convenidos con terceros requiere de una disponibilidad de efectivo de \$79 265 962.19 cifra superior a la que presenta al cierre del año 2011 que fue de \$67 798 276.33, por tanto la entidad debe efectuar los flujos de caja con vista a determinar los factores que inciden en este indicador y lograr una administración eficiente del mismo.

Capital de trabajo necesario \$21 577 956.54

Capital de trabajo neto \$11 724 751.72

Después de realizar este análisis, comparamos el capital de trabajo real que es de \$11 724 751.72 para el año 2012 con el capital de trabajo necesario para este mismo año que asciende a \$21 577 956.54 y llegamos a la conclusión de que existe un déficit de capital de trabajo en esta fecha de \$9 853 204.82.

Como se puede apreciar en sentido general la empresa tiene una situación favorable, incrementándose a su favor la mayoría de los indicadores al comprarlos con igual

periodo del año anterior. Sin embargo es válido señalar que debe fortalecer el análisis de los mismos para la toma de decisiones y así una administración eficiente del circulante. Ya que no se cuenta con los niveles óptimos de recursos altamente líquidos para operar de manera ininterrumpida, evidenciándose el planteamiento anterior en el análisis de las razones de liquidez y patentizándolos en la comparación establecida entre el capital de trabajo Real y el Necesario donde se obtiene un déficit en el orden de los \$9 853 204.82 .Aunque los niveles de rentabilidad sobrepasan la media histórica y superan al año anterior, se recomienda tener en cuenta el endeudamiento alcanzado y disminuirlo en la manera que sea posible ya que esto acarrea un alto riesgo.

CONCLUSIONES

Sobre la base de las reflexiones teóricas y empíricas realizadas a partir de un conjunto de métodos y técnicas de investigación se arribaron a las siguientes conclusiones:

- ✓ Los fundamentos teóricos permitieron desarrollar una sistematización del proceso de análisis e interpretación de la información económica-financiera, con vista a posibilitar la acertada toma de decisiones y evaluar la eficiencia de la gestión empresarial
- ✓ Se comprueba la necesidad de la implementación de un procedimiento para la administración eficiente del circulante. Además se manifiesta que el análisis financiero es insuficiente debido a que no utilizan técnicas y procedimientos óptimos que permitan obtener información más precisa que garantice el perfeccionamiento de actividad empresarial.
- ✓ La implementación de un procedimiento para la evaluación del circulante permite a la entidad objeto de estudio detectar la deficiencia, sobre la base de la lógica dialéctica del enfoque sistémico. La evaluación de los resultados de este proceso permitió corroborar la factibilidad práctica, su aplicación, generalización y validez, así como su pertinencia y el grado de integralidad que asumen cada uno de los elementos contenidos en el proceso realizado que garanticen la exposición de los resultados para lograr el perfeccionamiento de actividad empresarial.

RECOMENDACIONES

Con el propósito de que la Dirección de la entidad adopte políticas que contribuyan a la toma de decisiones acertadas, recomendamos:

- ✓ Proponer al Consejo de Administración de la Empresa de Seguridad y Protección ESPROT, la continua implementación del procedimiento para la evaluación de los fondos operativos, que contribuya a la mejora de las insuficiencias presentes en el proceso de toma de decisiones.
- ✓ Proponer su generalización a otras entidades de similares funciones como lo son las demás empresas del país que presenten las mismas limitaciones y sea una necesidad la implementación del mismo.

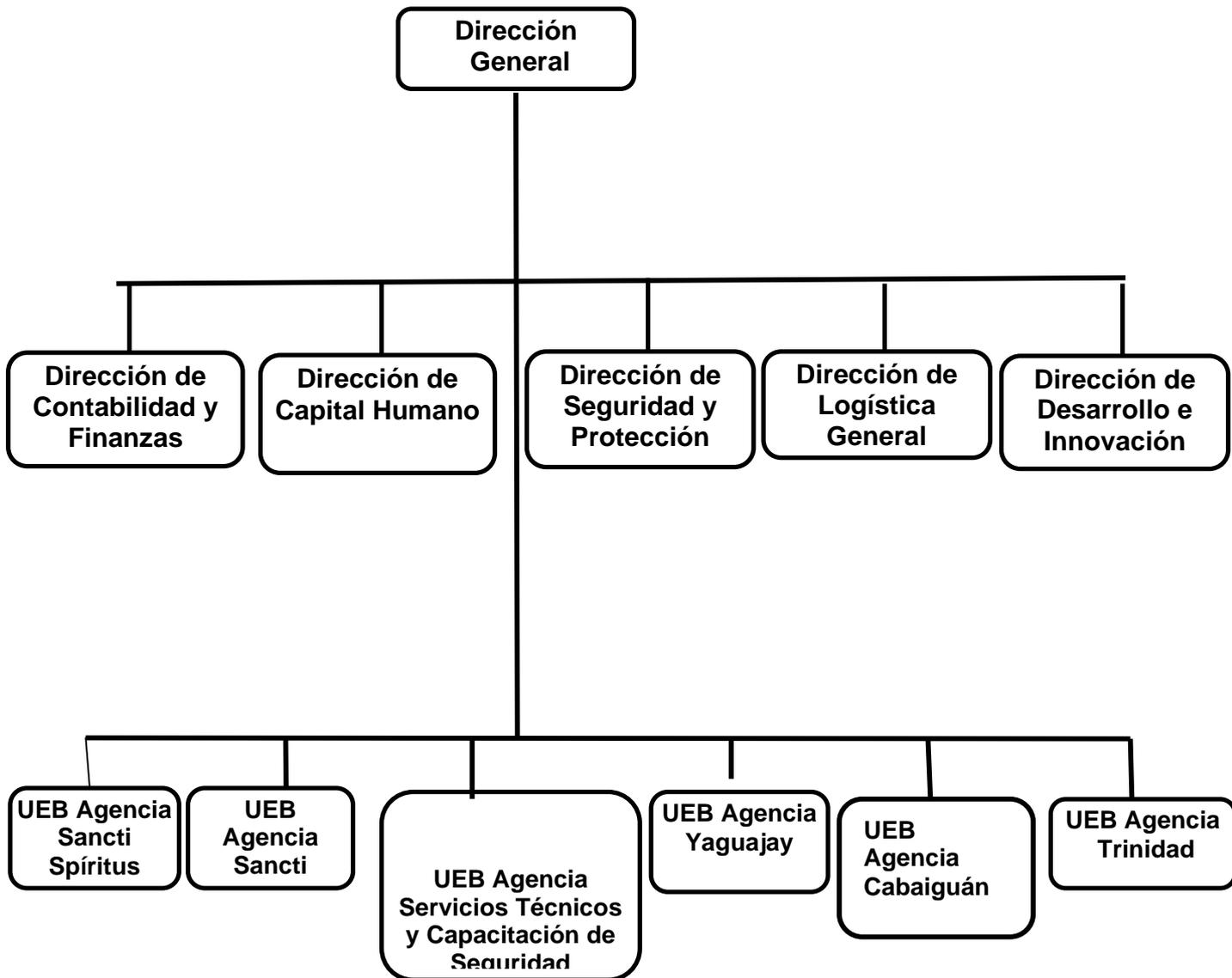
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Álvarez López, José: Análisis de Balance, Auditoría e Interpretación, Editorial DONOSTIARRA, España 1998.
- Amat Salas, Oriol: Análisis de los Estados Financieros.
- Beaufond, Rafael, "Gerencia y Control de Crédito y Cobranzas". Pre y postgrado de la universidad de Guayana, Venezuela, 2005.
- Bolten, Steven E.: Administración Financiera. Universidad de Houston. Editorial Limusa S.A. Balderas 95, México. DF.
- Brnstein, L. A.: Análisis de Estado Financiero. España: Ediciones Deusto S.A., 1994.
- Colectivo de Autores. El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba. Editorial Félix Varela. La Habana 1999.
- Demestre, Ángela; Castells, César; González, Antonio" *Técnicas para Analizar estados Financieros*". 2da edición ampliada, Grupo Editorial: Publicentro, 2002.
- Gitma, Laurence: Fundamentos de Administración Financiera.
- Kennedy, Ralf Dale y Mc Mullen: Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noruega Editores 1996.
- Meigs and Meigs J: Contabilidad la base para decisiones gerenciales Editorial Megran Hill Interamericana. México 1990. Impresora y Editorial Xalco SA Pag 590-604 y 615-636.
- Ministerio de Finanzas y Precios, Normas Generales de la Contabilidad
- Moreno, Joaquín: Las Finanzas en la Empresa. Cuarta Edición. México 1989.
- Name, Alberto: Contabilidad Superior. Cuba 1980.
- Name, Alberto. Contabilidad Superior. Alberto Name. La Habana Editorial Orbe 1975.
- Nazco Franquiz, Berto M. El Análisis Económico en Función de la Dirección Empresarial. Universidad Central de Las Villas, 1989.
- Urquijo de la Puente, José Luis: Análisis para Decisiones Financieras. Madrid. Duesto 1991.

Sitios de Internet

- <http://www.gacetaoficial.cu/>
- <http://www.aulafacil.org/Anabala/CursoBala.htm> "curso de Análisis de los balances".
- <http://www.cepade.es> "Análisis económico Financiero de empresas"
- <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no12/admonactfijo.htm>
- <http://www.monografias.com/trabajos16/finanzas-operativas/finanzas-operativas.shtml>

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA



ANEXO 2

**BALANCE GENERAL
EMPRESA DE SEGURIDAD Y PROTECCIÓN ESPROT
SANCTI SPIRITUS
2011 – 2012**

CTAS	C O N C E P T O S	2011	2012	Variación
	A C T I V O			
	ACTIVO CIRCULANTE	40 126 010,7	34 532 786,18	-5 593 224,52
105	Efectivo en Caja	6847,2	7745,09	897,89
109	Deposito en Transito			
115	Efectivo en Banco	5 910 053,46	6 732 500,35	822 446,89
130	Efectos por Cobrar	74 850,07	255 576,24	180 726,17
135	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	8 340 659,85	7 085 003,25	-1 255 656,6
148	Pagos Anticipados a Suministradores	241 478,95	224 633,41	-16 845,54
163	Anticipo a Justificar	1306,8	3539,7	2232,9
166	Adeudos del Presupuesto del Estado	1 124 722,94		-1124722,94
167	Adeudos del Órgano			
	Inventarios	24 426 091,43	20 223 788,14	-4 202 303,29
183	Materia Prima y Materiales	23 531 001,84	19 101 876,91	-4 429 124,93
185	Combustibles y Lubricantes			
187	Partes y piezas de repuesto	177 194,31	249 801,97	72 607,66
189	Inventarios Temporales		56 949,65	56 949,65
195	Útiles y Herramientas en almacén	717 895,28	815 159,61	97 264,33
197	Útiles y Herramientas en uso			
	Menos:			
373	Desgaste de Útiles y Herramientas			
	ACTIVOS A LARGO PLAZO	8 102 315,37	8 977 189,36	874 873,99
220	Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	8 102 315,37	8 977 189,36	874 873,99
	ACTIVOS FIJOS	1 354 058,83	1 013 490,97	-340 567,86
241	Edificios y Construcciones			
242	Otras Construcciones			
243	Equipos de Transporte Terrestre	86574.00	86574.00	0.00
246	Equipos de Computo y Comunicaciones	746 709,47	817 686,17	70 976,70
247	Maquinarias y Equipos Productivos	2 344 633,81	2 224 926,41	-119 707,40
248	Equipos Energéticos	251 879,06	139 127.00	-112 752,06
250	Otros Equipos	46 536,01	46 536,01	0.00
251	Enseres de Oficina	197 962,06	304 423,62	106 461,56
254	Otros Activos Fijos	401 751,22	463 813,6	62 062,38
	Menos:			

375	Depreciación Edificios y Construcciones			
376	Depreciación Otras Construcciones			
377	Depreciación Equipos de Transporte Terrestre	86 574,00	86 574,00	0.00
380	Depreciación Equipos Computo y Comunicaciones	637 486,22	687 449,59	49 963,37
381	Depreciación Maquinarias y Equipos Productivos	1 539 035,41	1 681 280,49	142 245,08
382	Depreciación Equipos Energéticos	138 314,36	89 874,19	-48 440,17
384	Depreciación Otros Equipos	34 346,75	38 155,54	3808,79
385	Depreciación Enseres de Oficina	137192,93	230 802,47	93 609,54
387	Depreciación Otros Activos Fijos Tangible	223 037,1	292 459,53	69 422,43
256	Programas Computacionales			
260	Otros Activos Fijos Intangibles	370000	370000	0.00
	Menos:			
391	Depreciación Programas Computacionales			
394	Depreciación Otros Activos Fijos Intangibles	296 000,03	333 000,03	37 000.00
	ACTIVOS DIFERIDOS	2 035 925,61	1 036 224,27	-999 701,34
302	Gastos Diferidos a Corto Plazo DIVISA	1 864 923,31	718 588,59	-1 146 334,72
312	Gastos Diferidos a Largo Plazo DIVISA	171 002,3	317 635,68	146 633,38
	OTROS ACTIVOS	5 157 620,75	9 225 420,63	4 067 799,88
331	Perdidas en Investigación DIVISA	48 548,51		-48 548,51
333	Faltante en Investigación DIVISA	4,24	13 681,05	13 676,81
335	Cuentas por Cobrar Diversas DIVISA	163 903,67	163 484,67	-419.00
342	Cuentas por Cobrar Diversas a Trabajadores	1995,22	138 763,82	136 768,60
347	Cuentas por Cobrar en Litigios	660 388,99	5225,11	-655 163,88
355	Depósitos y Fianzas DIVISA		660 388,99	660 388,99
356	Pago a Cuentas de las Utilidades	1 082 780,12	1 841 276,99	758 496,87
359	Pagos a Cuentas de Dividendos	3 200 000.00	6 402 600.00	3 202 600.00
	Total de Activos	56 775 931,26	54 785 111,41	-1 990 819,85
	PASIVO Y PATRIMONIO			
	PASIVO CIRCULANTE	28 345 153,92	22 808 034,46	-5 537 119,46
400	Dividendos a Pagar		800 000.00	800 000.00
403	Efectos Por Pagar a Corto Plazo	1 704 022,48	1 529 547,93	-174 474,55
405	Cuentas por Pagar a corto Plazo Dentro del Organismo	5 762 713,05	3 754 368,61	-2 008 344,44
407	Cuentas por Pagar a corto Plazo Fuera del Organismo	2 634 412,18	1 380 541,69	-1 253 870,49
432	Cobros Anticipado DIVISA	14 002 650.00	11 667 000.00	-2 335 650.00
435	Depósitos Recibidos de Trabajadores			
437	Depósitos Recibidos DIVISA			
445	Obligaciones con el Presupuesto del Estado DIVISA	1697,11		-1697,11
457	Nominas por pagar DIVISA			
485	Gastos Acumulados por pagar DIVISA	4 239 659,1	3 676 576,23	-563 082,87

	Pasivo a Largo Plazo	740 000.00	740 000.00	0.00
517	Cuentas por Pagar a Largo Plazo	740 000.00	740000.00	0.00
	Pasivo Diferido	22 227 209,45	20 477 405,19	-1 749 804,26
546	Ingresos Diferidos a Corto Plazo DIVISA	22 227 209,45	20 477 405,19	-1 749 804,26
	OTROS PASIVOS	24 388,72		-24 388,72
556	Sobrantes medios en Investigación DIVISA	23 621,34		-23 621,34
566	Cuentas por Pagar Diversas Externas DIVISAS			
567	Cuentas por Pagar Diversas Trabajadores	767,38		-767,38
	Total de Pasivos	51 336 752,09	44 025 439,65	-7 311 312,44
	PATRIMONIO	5 439 179,17	10 759 671,76	5 320 492,59
630	Utilidades Retenidas	790 010,93	563 846,02	-226 164,91
640	Pérdida			
645	Reserva para Contingencias	194 284,92	212 129,23	17 844,31
649	Reserva para Estimulación por la Eficiencia Económica			
	Utilidad o Pérdida del Período	4 454 883,32	9 983 696,51	5 528 813,19
	Total Pasivo y Patrimonio	56 775 931,26	54 785 111,41	-1 990 819,85

Empresa de Seguridad y Protección
Estado de Situación Comparativo
Año 2011-2012

Cuentas	2012	2011	Variacion
Activo			
Efectivo	\$6,740,245.44	\$5,916,900.66	\$823,344.78
Efectos por cobrar	\$255,576.24	\$74,850.07	\$180,726.17
Cuentas por cobrar	\$7,085,003.25	\$8,340,659.85	-\$1,255,656.60
Pagos anticipados	\$224,633.41	\$241,478.95	-\$16,845.54
Anticipos a justificar	\$3,539.70	\$1,306.80	\$2,232.90
Adeudos del presupuesto	\$0.00	\$1,124,722.94	-\$1,124,722.94
Inventarios	\$20,223,788.14	\$24,426,091.43	-\$4,202,303.29
Total del activo circulante	\$34,532,786.18	\$40,126,010.70	-\$5,593,224.52
Activos a largo plazo	\$8,977,189.36	\$8,102,315.37	\$874,873.99
Activos fijos	\$1,013,490.97	\$1,354,058.83	-\$340,567.86
Activos diferidos	\$1,036,224.27	\$2,035,925.61	-\$999,701.34
Otros activos	\$9,225,420.63	\$5,157,620.75	\$4,067,799.88
Total			-\$7,584,044.37