



UNIVERSIDAD DE SANCTI SPIRITUS.  
JOSÉ MARTÍ PÉREZ.

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

*Título: Procedimiento para el análisis económico financiero*

*en la División de*

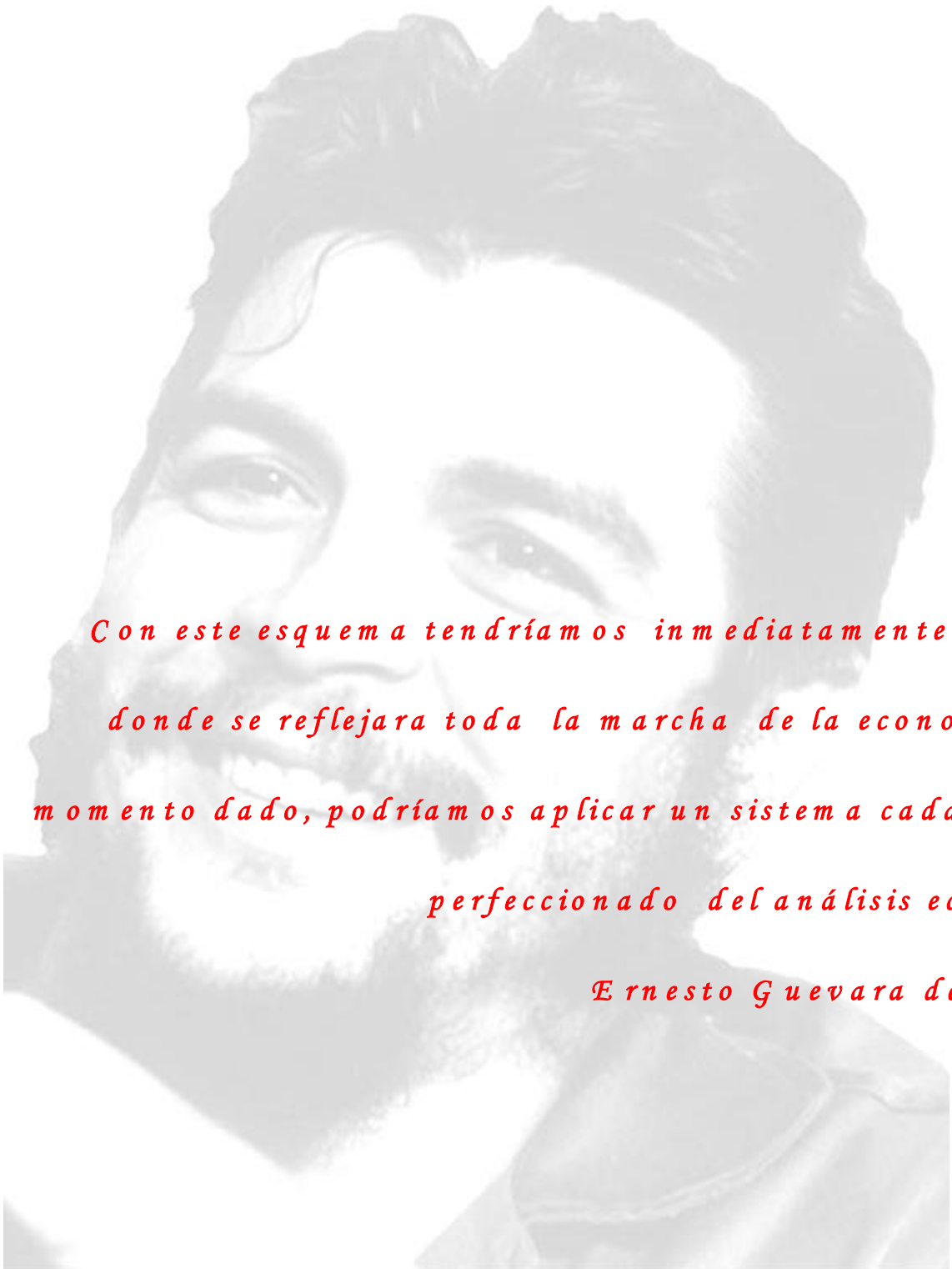
*RadioCuba Sancti-Spíritus*

*Autor: Edel Eulalio Guerra Jiménez*

*TUTORIA: Prof. Titular M.Sc. María Luisa Lara Zayas*

*M A Y O 2012*

P E N S A M I E N T O



*Con este esquema tendríamos inmediatamente el espejo  
donde se reflejara toda la marcha de la economía en el  
momento dado, podríamos aplicar un sistema cada vez más  
perfeccionado del análisis económico.*

*Ernesto Guevara de la Serna*

## *A G R A D E C I M I E N T O S*

*Quiero agradecer a todos aquellos que me han ayudado de una forma u otra, hacerlo de manera muy especial a mi tutora Maria Luisa Lara Zayas por su esfuerzo y dedicación.*

*A los profesores del Departamento de Contabilidad y Finanzas de la Facultad por contribuir en nuestra formación como profesional.*

*Al consejo de dirección y mis compañeros de Radiocuba: por el apoyo y la información brindada.*

*A mis compañeros Luis Emilio y Martha: por compartir todas las horas dedicadas al estudio.*

## DEDICATORIA

- *A mis padres, por su continua vigilia por compartir el arribo a cada meta.*
- *A mi hijo por ser mi gran motivación y por darle importancia a lo que hago.*
- *A mi esposa por estar siempre a mi lado.*

## **S Í N T E S I S**

El presente trabajo de Diploma fue desarrollado en la División Provincial RadioCuba Sancti-Spíritus con el objetivo de elaborar un procedimiento de análisis económico financiero que posibilite la información que requiere la dirección para la toma de decisiones en dicha entidad. Los métodos utilizados para sustentar los tres capítulos que componen la investigación fueron los siguientes: histórico-lógico, análisis-síntesis, inducción-deducción y el enfoque sistémico, así como método empírico el análisis documental a través de los lineamientos, normativas y bibliografías, así mismo los registros de la contabilidad, el procesamiento computacional de los resultados, sin excluir el análisis lógico, la analogía, la reflexión y cálculo de índices, indicadores, por ciento, promedio, realización de comparaciones, gráficos y otros métodos propios del análisis económico. Y como resultado final se pudo comprobar la factibilidad del procedimiento propuesto demostrando la posibilidad de convertirse en una herramienta imprescindible para la toma de decisiones que garanticen el cumplimiento de los objetivos propuestos.

**INDICE**

<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>1</b>
<b>CAPITULO I: Fundamentación teórica sobre el Análisis</b>	
<b>económico-financiero.</b> .....	<b>5</b>
<b>1.1 Origen del análisis económico</b> .....	<b>6</b>
<b>1.2 Importancia del análisis económico financiero</b> .....	<b>6</b>
<b>1.3 Análisis Económico Financiero como esfera</b>	
<b>Especial del conocimiento</b> .....	<b>12</b>
<b>1.3.1 Objetivo del análisis</b> .....	<b>13</b>
<b>1.3.2 Importancia de la información contable</b> .....	<b>17</b>
<b>CAPITULO II: Procedimiento de Análisis Económico</b>	
<b>Financiero para la División provincial RadioCuba</b> .....	<b>20</b>
<b>2.1 Caracterización de la División provincial RadioCuba</b> .....	<b>20</b>
<b>2.2 Diagnóstico sobre la situación actual que presenta el</b>	
<b>Análisis de los indicadores Económico-Financiero</b> .....	<b>21</b>
<b>2.3 Organización del análisis económico-financiero</b> .....	<b>22</b>
<b>2.4 Contenido de la tarea de análisis económico-financiero</b> .....	<b>25</b>
<b>2.4.1 Bloque análisis Económico</b> .....	<b>26</b>
<b>2.4.1.1 Indicadores seleccionados para el análisis</b> .....	<b>26</b>
<b>2.4.1.2 Análisis de la ejecución de los presupuestos</b> .....	<b>28</b>
<b>2.4.2. Bloque de análisis financiero</b> .....	<b>29</b>
<b>2.4.2.1 Análisis de las variaciones de los estados financieros</b> .....	<b>30</b>
<b>2.4.2.2 Análisis de las razones simples</b> .....	<b>31</b>
<b>2.4.2.3 Valoración de la actividad de cobros y pagos</b> .....	<b>42</b>
<b>2.4.2.4 Estado de origen y aplicación de fondos</b> .....	<b>42</b>
<b>2.4.2.5 Análisis del capital de trabajo necesario o requerido</b> .....	<b>45</b>

**CAPITULO III: Aplicación del procedimiento de análisis**

<b>Económico-Financiero propuesto</b> .....	<b>49</b>
<b>3.1 Análisis económico</b> .....	<b>49</b>
<b>3.1.1 Análisis de los indicadores económico año 2011</b> .....	<b>49</b>
<b>3.1.2 Valoración del cumplimiento de los presupuestos</b> .....	<b>51</b>
<b>3.1.3 Análisis detallado de la contabilidad</b> .....	<b>52</b>
<b>3.2 Análisis Financiero</b> .....	<b>53</b>
<b>3.2.1 Análisis de las variaciones de los estados Financieros</b> .....	<b>53</b>
<b>3.2.3 Comportamiento de la actividad de cobros y pagos</b> .....	<b>56</b>
<b>3.2.4 Análisis del estado de origen y aplicación de fondos</b> .....	<b>56</b>
<b>3.2.5 Análisis del capital de trabajo</b> .....	<b>56</b>
<b>Conclusiones</b> .....	<b>59</b>
<b>Recomendaciones</b> .....	<b>60</b>
<b>Bibliografía</b> .....	<b>61</b>

**ANEXOS**

**Anexo No.-1: Organigrama de la composición de la División**

**Anexo No.-2: Principales indicadores económicos**

**Anexo No.-3: Comportamiento del indicador costo por peso**

**Anexo No.-4: Comportamiento de los gastos**

**Anexo No.-5: Comportamiento de los ingresos**

**Anexo No.-6: Comportamiento de la utilidad**

**Anexo No.-7: Análisis de los ingresos**

**Anexo No.-8: Análisis fuentes de ingresos comparado año anterior**

**Anexo No.-9: Análisis de los gastos.**

**Anexo No.-10: Análisis de las Fuentes de los Gastos. Comparación con el año anterior**

**Anexo No.-11: Análisis del presupuesto de gastos por elementos**

**Anexo No.-12: Relación de los principales elementos de gastos con respecto a los ingresos.**

**Anexo No.-13: Comparación con año anterior, principales elementos de gastos.**

**Anexo No.-14: Significado de los principales elementos de gastos con respecto al total de gastos.**

**Anexo No.-15: Análisis de los cobros y pagos**

**Anexo No.-16: Análisis de los principales deudores y acreedores.**

**Anexo No.-17: Conciliación entrega Balance.**

**Anexo No.-18: Análisis de las variaciones del balance general**

**Anexo No.-19: Análisis de las variaciones del estado de resultado.**

**Anexo No.-20: Análisis, ingreso, gastos, utilidad.**

**Anexo No.-21: Análisis de las razones de liquidez y solvencia**

**Anexo No.-22: Análisis de las razones de Estabilidad**

**Anexo No.-23: Análisis de las razones de Rentabilidad**

**Anexo No.-24: Principales grupos de cuentas.**

**Anexo No.-25: Fórmula Dupont para el cálculo del rendimiento de las inversiones.**

**Anexo No.-26: Estado de origen y aplicación de fondo.**

**Anexo No.-27: Inventarios**

**Anexo No.-28: Cobros**

**Anexo No.-29: Pagos**

**Anexo No.-30: Cobros anticipados.**

**Anexo No.-31: Ciclo operativo**

**Anexo No.-32: Ciclo de cajas**

**Anexo No.-33 Análisis período cobros y pagos**

**Anexo No.34: Análisis capital de trabajo necesario.**



## INTRODUCCIÓN

Las grandes transformaciones que tienen lugar en el contexto internacional en que se desenvuelve la economía cubana, implican que empresas y organizaciones de sus sectores integrantes, se den a la tarea de buscar novedosos y necesarios métodos de dirección que las hagan más competitivas y eficientes en su gestión.

Esta necesidad adquiere un matiz emergente si se tiene en cuenta que Cuba, desde la última década del siglo pasado, se encuentra inmersa en un proceso de acelerada transformación y adaptabilidad de su economía a las condiciones del mercado internacional, obligada por adversas condiciones imperantes. La crisis económica que atraviesa nuestro país como consecuencia de vertiginosos cambios, implica serios problemas a resolver en cuanto a la reestructuración de su economía severamente afectada.

Por todo lo anterior Cuba se ve obligada a buscar una inserción acelerada y efectiva en el Sistema Económico Mundial dominado por la economía de mercado, para lo cual se impone un obligado cambio en la mentalidad empresarial, reto este sumamente difícil si se tiene en cuenta que los cambios socioeconómicos se producen con mayor rapidez que los cambios en la mentalidad de las personas.

La transformación en la empresa constituye uno de los momentos más importantes por los que ha pasado y está pasando nuestro país, puesto que es el tránsito hacia una economía más eficiente y capaz de dar respuestas a las crecientes necesidades sociales de los productos y/o servicios, así como de materias primas para la industria.

Las transformaciones en este campo desde el punto de vista socioeconómico constituyen una tarea compleja, puesto que tienen que eliminarse las contradicciones presentes mediante un proceso progresivo que además deberá transformar al hombre.

Esta situación justifica la importancia que reviste en estos momentos la aplicación de métodos novedosos de control económico que proporcionen una seguridad razonable de que los recursos con que se trabaja en la empresa están bien utilizados. Es en este contexto que el análisis económico financiero ha tenido cada día una participación mayor en el desarrollo económico de la empresa, ya no se trata solo de producción o prestación de servicios, sino de controlarlo, cómo hacerlo y de qué forma más eficiente. Al mismo tiempo el análisis económico financiero ha servido como herramienta que brinda la posibilidad de tomar decisiones y medidas correctivas sobre una base científica, mas cuando en el VI



congreso del PCC se trató con tanta fuerza para lo cual se emiten Lineamientos a seguir en el próximo quinquenio .

En la provincia Sancti Spíritus la División Radiocuba es de las organizaciones más significativas dentro de las comunicaciones. Esta entidad tiene como objeto social la transmisión de señales de radio y televisión, así como la construcción, montaje y compra venta de equipamiento relacionados con su actividad fundamental. Su equipamiento tecnológico se encuentra diseminado por todo el territorio representado en centros de Televisión y de Radio.

La misma se destaca por ser una de las organizaciones de su tipo que más ha avanzado en el desarrollo Tecnológico en los últimos años en el país, para lo cual se necesita la implementación de un procedimiento para la toma de decisiones a partir del análisis económico financiero en la dirección estratégica que la convierta en una División Líder, que genere cada vez servicios innovadores que consoliden su gestión Económica Financiera y así contribuir al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos, Para lograr superar este reto la División Radiocuba necesita resolver una serie de carencias relacionadas con:

- Existe un adecuado proceso para registrar, solucionar y determinar la información económica, no obstante se debe perfeccionar el análisis de la misma para la toma de decisiones rápida y oportuna,
- Existe poca claridad sobre los principales indicadores económicos y financieros, así como su importancia para el desarrollo y consolidación de la División,
- Se desconoce el Capital de Trabajo que requiere la División para garantizar de forma ininterrumpida los servicios con la calidad que exige el mercado nacional,
- No se elaboran los estados de cambios en la posición financiera, lo que trae consigo que se desconozca la capacidad que tiene la División de generar efectivo proveniente de las operaciones corrientes, incidiendo en la administración eficiente del riesgo de insolvencia y el rendimiento de la inversión,

En tal sentido se puede plantear que el análisis económico no se utiliza como una herramienta de dirección para la toma de decisiones. Esto impide revelar los factores que inciden en los resultados, así como los responsables de las deficiencias detectadas, de

modo que la toma de decisiones se erija sobre una base objetiva, siendo esta la **situación problemática** del presente trabajo.

Por tal razón el problema científico lo constituye, “**la no existencia de un procedimiento de análisis económico financiero que le permita a la dirección realizar una factible valoración de su situación, lo que impide revelar los factores que inciden en los resultados, y las reservas internas, de modo que la toma de decisiones se erija sobre una base objetiva**”.

Una vez definido el problema científico el **objetivo general** consiste en: elaborar un procedimiento de análisis económico financiero que posibilite la información que requiere la dirección para la toma de decisiones en la División Provincial RADIOCUBA.

El **objeto de estudio teórico de la investigación** está dado por el análisis de los resultados económicos financieros, tomando como **objeto de estudio práctico** específico, la División Provincial RADIOCUBA, Sancti Spíritus.

Los **objetivos específicos** se establecieron en el siguiente orden:

- 1.-Elaborar el marco teórico de la investigación a partir de la bibliografía consultada sobre el análisis económico financiero.
- 2.-Diagnosticar la situación actual que presenta la entidad en el análisis de los indicadores económicos y financieros.
- 3.- Diseñar el procedimiento para el análisis de los indicadores económicos financieros que posibilite la toma de decisiones en la División Radio Cuba Sancti Spíritus.
- 4.- Implementar el procedimiento propuesto para el análisis de los indicadores económicos financiero en la entidad objeto de estudio.

La **actualidad** del trabajo consiste en el diseño por primera vez de un procedimiento para el análisis de los indicadores económicos y financieros que posibilite la información que requiere la dirección para la toma de decisiones que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos materiales, financieros y humanos, acorde a las exigencias del nuevo Modelo de Gestión Económica aprobado en el VI Congreso del Partido Comunista de Cuba.

Los métodos utilizados para sustentar los tres capítulos que componen la investigación fueron los siguientes: **histórico-lógico**, ha permitido el análisis de la documentación y la literatura con el propósito de determinar la importancia del análisis económico financiero en el proceso de toma de decisiones, **análisis-síntesis, inducción-deducción y el enfoque sistémico** que permitieron diseñar el procedimiento para el análisis de los indicadores económicos financieros para la toma de decisiones oportunas y razonables que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en la administración de los recursos.

Como **método empírico** el análisis documental a través de los lineamientos, normativas y bibliografías, así mismo los registros de la Contabilidad. El procesamiento computacional de los resultados, sin excluir el análisis lógico, la analogía, la reflexión y cálculo de índices, indicadores, por ciento, promedio, realización de comparaciones, gráficos y otros métodos propios del análisis económico.

El **aporte metodológico** se expresa en la secuencia lógica de los pasos a seguir en el procedimiento para el análisis de los indicadores económicos y financieros para la toma de decisiones.

El **aporte práctico** del trabajo consiste en que el procedimiento propuesto puede aplicarse a todas las Divisiones del país, lo que contribuirá a mejorar la gestión económico financiera de estas entidades, además puede ser utilizado con fines docentes en las asignaturas de Análisis económico Financiero, Gestión Económica y Seminarios de Finanzas.

El **aporte social** se manifiesta en el incremento de la eficiencia lo que posibilita elevar el nivel de vida de sociedad.

El trabajo se presenta con una introducción, tres capítulos, conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos.

En el **capítulo I** se expone el marco teórico conceptual de la investigación sobre la importancia, objetivos y métodos del análisis económico financiero. El autor con la ayuda de los métodos teóricos de investigación desarrolla sus propias concepciones.

En el **capítulo II** se expone los resultados del diagnóstico en la entidad objeto de estudio, los cuales sustentan las insuficiencias detectadas que concretan la situación problemática y propone como solución el diseño de un procedimiento para el análisis económico financiero.

En el **capítulo III** se implementa el procedimiento de análisis propuesto y finalmente las conclusiones y recomendaciones del mismo.

## **CAPITULO I: Fundamentación teórica sobre el análisis económico-financiero**

Difícilmente usted puede incrementar su riqueza si no convierte una noticia en una oportunidad. Sin embargo, ¿cuántas veces se deja pasar porque no se conoce la manera de aprovecharlas? No se trata de leer los titulares de prensa o televisión y decir qué interesante, preocupante o importante resulta una noticia. Eso no basta. Se trata de abordarlos con mejores elementos de análisis, modernos y no necesariamente convencionales. En resumidas cuentas, el propósito es entender lo que se dice, tener el criterio para formar un juicio propio y utilizar ese conocimiento en beneficio de las inversiones. Por tal razón en el presente capítulo se aborda la importancia del análisis para la toma de decisiones.

### **1.1. Origen del Análisis Económico Financiero**

El análisis económico financiero es una ciencia novedosa en la dirección de la economía socialista, que a partir de los años 30 se convierte en una ciencia económica independiente y a partir de los años 60 se comienza a conocer en Cuba. Ya en la década de los 70 se incluye en el programa de Educación Superior, lo que brindó nuevas herramientas a utilizar en la fundamentación de la adopción de decisiones de dirección y en la medición de la eficiencia de la gestión empresarial.

Con el objetivo de fortalecer la función de análisis, algunas empresas comenzaron a utilizar metodologías típicas del análisis económico elaboradas por sus respectivos ministerios que debían ser aplicadas obligatoriamente. Luego se fueron perfeccionando a medida que transcurría el tiempo, hasta llegar a la actualidad.

La División actualmente no cuentan con metodologías para el análisis, guiándose por tablas que contienen la memoria que sobre sus resultados se emitan periódicamente, mientras que los comentarios sobre la ejecución de las tareas planificadas, las causas de las desviaciones en los indicadores y las vías para corregir las desviaciones negativas e incorporar las reservas del mejoramiento de la eficiencia resultan muy pobres, pues no siempre se descubren los factores que realmente están incidiendo en la desviación de los indicadores analizados, limitándose al cálculo de las desviaciones del plan, perdiéndose así uno de los objetivos principales del análisis económico.

## 1.2. Importancia del Análisis Económico y Financiero

El autor está convencido de la importancia del análisis económico para la toma de decisiones de inversión. Al ser las finanzas y la economía un matrimonio indisoluble. Para tomar decisiones racionadas orientadas al logro de los objetivos de la División, es preciso llevar a cabo un estudio profundo de la situación actual tratando de determinar los puntos fuertes y los puntos débiles de la División. El tipo de enfoque que se requiere depende del interés del analista y del punto de vista desde donde se va a examinar a la División.

Así los acreedores querrán conocer si la compañía es capaz de devolverles el dinero que le han prestado. Los accionistas se centrarán en la rentabilidad que obtienen con los recursos que han invertido y más aún en los beneficios disponibles. Los competidores estarán interesados en descubrir los puntos fuertes y débiles para tratar de imitarlos o corregirlos en las suyas propias. Los clientes buscarán la calidad y rapidez en el suministro. La dirección de la División debe preocuparse por estos enfoques, ya que supone en conocer la División en relación a las distintas personas que la valoran y a las que van dirigidas sus decisiones más importantes.

¿Por qué un análisis económico y un análisis financiero?

Desde los comienzos de la actividad económica los empresarios sacaron todo tipo de cuentas para ver hasta que punto sus negocios resultaban lo más favorable que ellos esperaban, Esto siguió haciéndose y en la medida que se modernizaron las empresas actualizaron la forma de realizar estos análisis, pero todos quedaron en el campo de los aspectos económicos. Prácticamente se conocía todo en materia de economía, presupuestos, cálculos de cumplimiento de planes, etc. Como se planteó anteriormente, no es hasta mediado de la década del 70 del siglo pasado que los empresarios comprendieron que les faltaba un elemento en sus análisis.

Este era el aspecto financiero, pues era común que una entidad tuviera buenos resultados económicos y sin embargo al poco tiempo se declaraba en quiebra. Los análisis financieros comenzaron a tenerse cada vez más en cuenta ya que normalmente presenta situaciones distintas, es decir una empresa podía estar bien económicamente y mal desde el punto de vista de las finanzas No obstante hasta que no se logró una integración de

ambos enfoques la administración no contó con una herramienta que sirviera de base para poder tomar decisiones fundamentadas.

Está claro que para lograr todo esto debe existir una base informática que permita en un momento clave contar con toda la información necesaria a fin de aprovechar las oportunidades que se presentan. Esta información es una de las piezas claves del desarrollo empresarial y del progreso económico. No en vano, la escasez de información dificulta las actividades de los empresarios e impide que las relaciones entre los agentes económicos sean eficientes, en detrimento de la productividad y de los niveles de producción. Esta circunstancia se hace, en la actualidad, más palpable al comprobar el mayor desarrollo de las regiones que se han incorporado con mayor intensidad a la denominada Sociedad de la Información o del Conocimiento.

Una información muy importante a tener en cuenta es la dimensión de la División atendiendo al número de trabajadores de la misma, pues permite caracterizar su tamaño funcional, aspecto este de enorme importancia para poder comprender la distinta estructura empresarial y cuantificar el empleo que genera.

Michael H. Mescon define la dirección como: "el proceso de planear, organizar, liderar, controlar y analizar los esfuerzos de los miembros de la organización y el empleo de todos los demás recursos para lograr objetivos organizacionales establecidos".<sup>1</sup>

El proceso es una forma sistemática de realizar las cosas. Se puede decir que la dirección es un proceso puesto que todas sus actividades se encuentran relacionadas entre sí permitiendo alcanzar los objetivos deseados.

El proceso de dirección está conformado por la planeación, organización, mando y control y análisis.

Ackof plantea que: "la planeación es proyectar un futuro deseado y los medios efectivos para conseguirlo. La necesidad de planear las organizaciones es tan obvia y tan grande, que es difícil encontrar a alguien que no esté de acuerdo con ella. Pero es aún más difícil procurar que tal planeación sea útil, porque es una de las actividades más arduas y complejas con las que se encuentra el hombre".<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup> Michael H. Mescon. "Management: Individual and organizational Effectiveness", 2da edición, Nueva York, Harper and Row, 1985.

<sup>2</sup> Russell L. Ackof. Un concepto de planeación de División. Limusa Wiley, México, 1972, pág. 13.



Analizando esta definición se puede decir que la planeación representa la cúspide de la función directiva y exige la aplicación de la máxima inteligencia organizada, representando un proceso integral en el que todas sus piezas forman parte de un sistema interrelacionado.

Para planear lo que se quiere realizar es necesario determinar los objetivos y cursos de acción que se deben tomar, para luego seleccionar y evaluar la mejor opción para el logro de los objetivos de la División, bajo que política, con qué procedimientos y bajo que programa.

Entonces se puede afirmar que la planeación es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograr, o sea, es un procedimiento en tres fases para decir que acciones se deben realizar en el futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo.

La organización es un requisito indispensable en el proceso de planeación que conceptualmente identifica y enumera las actividades que se requieren para lograr los objetivos, agrupándolos en razón de unidades específicas de dirección y control, a los que se debe definir claramente su grado de responsabilidad y autoridad.

Existiendo una buena organización, se requiere la ejecución por parte de los miembros del grupo para que lleven sus tareas con entusiasmo. La función de mando o dirección incluye una buena política de personal: reclutamiento, selección, adiestramiento, etc.; así como las facilidades con que contará cada cual para el desempeño de sus funciones.

David Noel Ramírez Padilla, define el control de la forma siguiente: (el control es el proceso mediante el cual la administración se asegura que los recursos sean obtenidos y usados eficientemente en función de los objetivos planteados por la organización)<sup>3</sup>.

Analizando estas definiciones puede expresarse entonces que el control se realiza registrando los hechos económicos en el momento que ocurre, garantizando para ello una buena organización de la contabilidad de los registros surgiendo así la necesidad de analizar los

---

<sup>3</sup> David Noel Ramírez Padilla. 4ta Edición, McGraw-Hill, México 1994.

resultados detallados de las operaciones bajo factores de tiempo, versatilidad y eficiencia para poderlos comparar así con períodos anteriores de acuerdo al plan.

El Che afirmó: "... Sin control no podemos construir el socialismo" y en otra cita planteó "Dentro del trabajo de control todo los recursos deben de tener una contabilidad perfecta y al día y que nunca se pierda esa contabilidad, única garantía de que podamos trabajar con soltura...".<sup>4</sup>

El perfeccionamiento del control constituye una vía importante como proceso de retroalimentación en el trabajo de análisis.

Determinados autores como lo son Omarov y Afanaciev consideran el análisis económico como parte de la función de control última fase de la actividad administrativa.

El análisis económico como sistema de especiales conocimientos relacionados con la investigación de los procesos económicos y condicionamiento mutuo, tiene presente las leyes económicas objetivas, la argumentación científica de los planos y la valoración objetiva de su cumplimiento y esto nos hace coincidir con el criterio de los actores mencionados, descubriendo los factores y cuantificando su acción en la tendencia del desarrollo.

El control tiene determinadas tareas que lo consideran como una función independiente del análisis, estas son:

- Eliminar errores, advertirlos.
- Garantizar la adecuada organización de la contabilidad y el registro.
- Fortalecimiento del régimen económico.
- Educación de los trabajadores.

El análisis económico está determinado por el nivel de eficiencia que se alcance por lo que su constante incremento es un problema esencial bajo cualquier formación económica social y hacia la solución de dicho problema debe estar encaminado al esfuerzo que realice.

---

<sup>4</sup> Carlos Tablada Pérez. "El Pensamiento Económico de Ernesto Che Guevara". Editorial Casa de las Américas, 1987 pág. 157, 159.

El sistema de análisis que se adopte se convertirá en un instrumento de control de las actividades diarias, estudiando el comportamiento de los indicadores, el resultado de los balances, otros datos del sistema de contabilidad así como el resto de la información que se debe consultar.

“Efecto” es el resultado absoluto o relativo de la actividad económica (magnitudes económicas de la producción, de la agricultura etc.). El cual es calculado mediante indicadores físicos o de valor, pero un mismo resultado puede ser logrado entre gastos de gastos o de recurso.

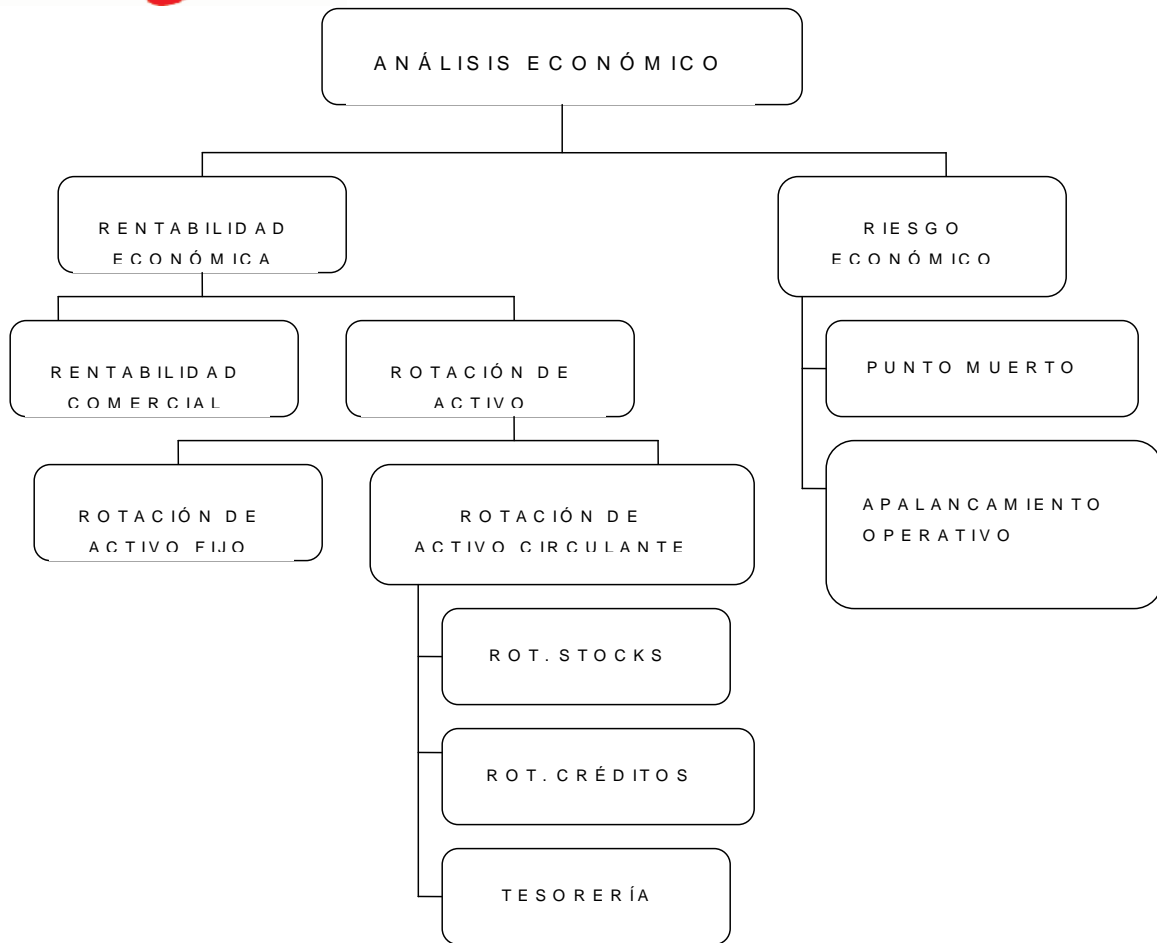
“Eficiencia de producción” se caracteriza por la relación existente entre los resultados y los gastos e indica a que precio se ha logrado algo. Mientras mayor sea el resultado por unidad de gastos, mejor será la eficiencia de la producción y viceversa. La política de elevar la eficiencia de la producción social presupone reforzar por todos los medios, el incremento y el desarrollo económico del país.

Incrementar la eficiencia de la producción social debe ser una tarea permanente y centro de toda política económica. Las posibilidades para realizar un programa socio-económico, requieren de considerables recursos y está estrechamente vinculada con el nivel de la eficiencia de la producción social.

El incremento de la eficiencia significa:

- Ahorrar materia prima, materiales, combustible y energía eléctrica.
- Utilizar racionalmente los recursos laborales y reducirlos por cantidad de producto.
- Emplear consecuentemente la técnica.
- Mejorar la cantidad de la producción.
- Aumentar la rentabilidad y la utilidad.

Para llevar a cabo un análisis económico podemos seguir un esquema que nos ayude en la organización de los resultados como sigue:



**Figura 1. Panel de Control del Análisis Económico (Elaboración propia)**

La rentabilidad económica mide la generación de beneficios como consecuencia del despliegue de los activos sin considerar la forma en que estos han sido financiados. La rentabilidad comercial indica el beneficio obtenido por cada peso vendido, midiendo la efectividad de la operación costo-precio.

La rotación de activo señala el número de pesos vendidos por cada peso vendido en activo, y expresa la eficiencia relativa con que una empresa utiliza sus activos para generar ingresos. La rotación de activo fijo permite detectar qué activos fijos no contribuyen a dar rentabilidad y por tanto son improductivos, buscar las capacidades excesivas que no se utilizan y analizar el grado de obsolescencia de los activos.

Si la rotación de las existencias (stocks) es lenta perjudica la rentabilidad de la empresa.

El riesgo económico mide la viabilidad de los beneficios de la empresa sin tener en cuenta la forma de financiación, ya que el riesgo puede definirse como la posibilidad de que los

beneficios no alcancen los previstos. Se realiza a través del estudio del apalancamiento operativo.

### **1.3. Análisis Económico Financiero como esfera especial del conocimiento**

El análisis económico financiero es condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema social económico, dado que posibilita tomar decisiones más adecuadas con el fin de garantizar el empleo de los recursos materiales, laborales y financieros que se posean.

El término "Análisis" expresa de forma general el método o estudio que se realiza para dividir el objeto en sus diferentes componentes con el fin de determinar las relaciones causa-efecto. El Análisis encuentra su aplicación en las diferentes manifestaciones de la actividad humana, se vincula con los fenómenos de la naturaleza y con los sociales (económico). El análisis es la fuente fundamental para determinar la calidad del trabajo en las empresas, evaluar los resultados alcanzados y determinar los errores que existen a fin de eliminarlos.

El Análisis Económico como rama independiente constituye una esfera esencial del conocimiento, cuya formación como ciencia estuvo determinada por los requerimientos objetivos y las condiciones propias del surgimiento de cualquier otra rama del conocimiento científico.

Estas condiciones son:

- Necesidad práctica (desarrollo industrial, socialización, el progreso técnico y otros).  
Crearon en la práctica el surgimiento del Análisis Económico.
- Desarrollo de la ciencia que determinaron más problemas sociales y administrativos.

El Análisis Económico como ciencia independiente utiliza en todos los casos, procedimientos y mecanismos de investigación propios de la estadística, la planificación, la contabilidad, las matemáticas y otras disciplinas ligadas a ello.

El Análisis Económico posee un objetivo de estudio, este constituye los procesos económicos de la reproducción, analizados según los datos de la planificación, la contabilidad y cualquier otra información con el fin de fundamentar los planes, controlar su cumplimiento, valorar los resultados obtenidos, revelar las reservas y lograr la efectividad de la producción social.

En comparecencia por televisión en el programa de información pública en febrero de 1964, se planteaba: "...tenemos que preparar ahora dirigentes de la producción del tipo que pueda sentarse aquí en esta mesa y por medio de papeles poder situarse, debe tener capacidad para recoger los datos de allí y hacer un análisis aquí, no se puede dirigir si no se sabe analizar y no se puede analizar si no hay datos verídicos, sino hay todo un sistema de recolección de datos confiables...".<sup>5</sup>

Se ha puesto de manifiesto que el análisis es inseparable de la planeación, la contabilidad y la estadística y que solo puede servir de base a la elaboración y control del cumplimiento de los planes cuando se apoya en una formación objetiva, confiable y exacta sobre la situación de los recursos laborales materiales y financieros.

Una correcta utilización de los métodos de análisis económico permite lograr niveles mayores de eficiencia en la producción, ya que el resultado de los procesos económicos está determinado por el nivel de eficiencia que se alcanza.

#### **1.3.1. Objetivo del análisis:**

- Evaluar los resultados de la actividad analizada.
- Poner de manifiesto las reservas existentes de la economía.
- Lograr el aumento de la producción una vez que se eleva la calidad en la misma.
- Elevar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los activos financieros productivos y los activos circulantes.
- Disminuir los costos de los servicios.
- Lograr la eficiencia planificada.

#### **Objetivos y características fundamentales de los Estados Financieros:**

- El Análisis Financiero en la toma de decisiones.

Los estados financieros de una entidad económica se analizan con el fin de determinar una situación financiera en general, así como para profundizar acerca de las perspectivas de utilidades, su capacidad de pago y otros.

---

<sup>5</sup> Carlos Tablada Pérez. El Pensamiento Económico de Ernesto Che Guevara, Ediciones Casa de las Américas, Ciudad de la Habana, 1987, pág. 159.

J. Edgar Osorio plantea que: "El análisis financiero consiste en distinguir y descomponer los estados financieros en los elementos que los constituyen. Una vez separados, relacionados entre sí calculando variaciones en valores, determinando su porcentaje de cambio, calculando cocientes o razones financieras de una manera significativa y racional para obtener nuevos resultados que sirvan para interpretarlos."<sup>6</sup>

Partiendo de la definición se puede plantear que el Análisis Financiero es un estudio de los estados financieros de una entidad económica para el establecimiento de debilidades y fortalezas de de una naturaleza financiera. Este permite conocer el grado de eficiencia que muestra la administración con el objetivo de explicar cambios en la situación financiera o evaluar los resultados obtenidos.

Cuando se habla de resultados económicos, se refiere a la capacidad de la empresa para generar utilidades, o sea, su capacidad para lograr ingresos superiores a sus costos y alcanzar determinado nivel de rentabilidad, y cuando se habla de situación financiera se refiere a la capacidad de pago de una empresa.

El Análisis Financiero es una herramienta de:

- Selección.
- Prevención.
- Diagnóstico.
- Evaluación.

Como objetivo general, es el diagnóstico de la situación financiera de una empresa en cuanto a su liquidez, nivel de endeudamiento, eficiencia, actividad o capacidad de generar utilidades el que sirve como base a la administración financiera.

La estandarización y perfeccionamiento de los indicadores es una vía que consideramos que debe abarcar todos los recursos o la mayoría de estos, aspecto que debe cumplirse para poder garantizar un buen trabajo. Los estándares hacen referencia a los cálculos establecidos de antemano como valores normales y para situaciones dadas, que deben alcanzar las magnitudes económicas, en sí, los estándares representan modelos de comportamiento de las variables que se desean controlar.

---

<sup>6</sup> Santiago Guime Cottaiht Recopilaciones sobre análisis de los estados financieros, Guayaquil, Ecuador, 1992.

Su implantación tiene gran importancia ya que a través del establecimiento de un conjunto de variables normas, se obtiene un sistema de gestión y control mediante la evaluación de la actividad real en base a los estándares prefijados, los cuales se pueden calcular tanto como para unidades físicas, como en valores.

El presupuesto permite cumplir las funciones de control y análisis proporcionando criterios de costo, actividad y eficiencia que se comparan con los datos reales facilitando así la evaluación, las causas y aplicación de medidas correctivas necesarias para las desviaciones negativas o aplicar medidas que fortalezcan las positivas, permitiendo exigir responsabilidades con precisión en la medida que no se cumplan las metas y objetivos propuestos. Las eficiencias relacionadas con el control de los recursos se ponen de manifiesto mediante la aplicación de los procedimientos del análisis económico financiero.

Con el desarrollo de la computación se produjo la introducción de nuevas concepciones en los métodos de investigación. Se renovaron los procedimientos del análisis tradicional y en su lugar surgieron otros.

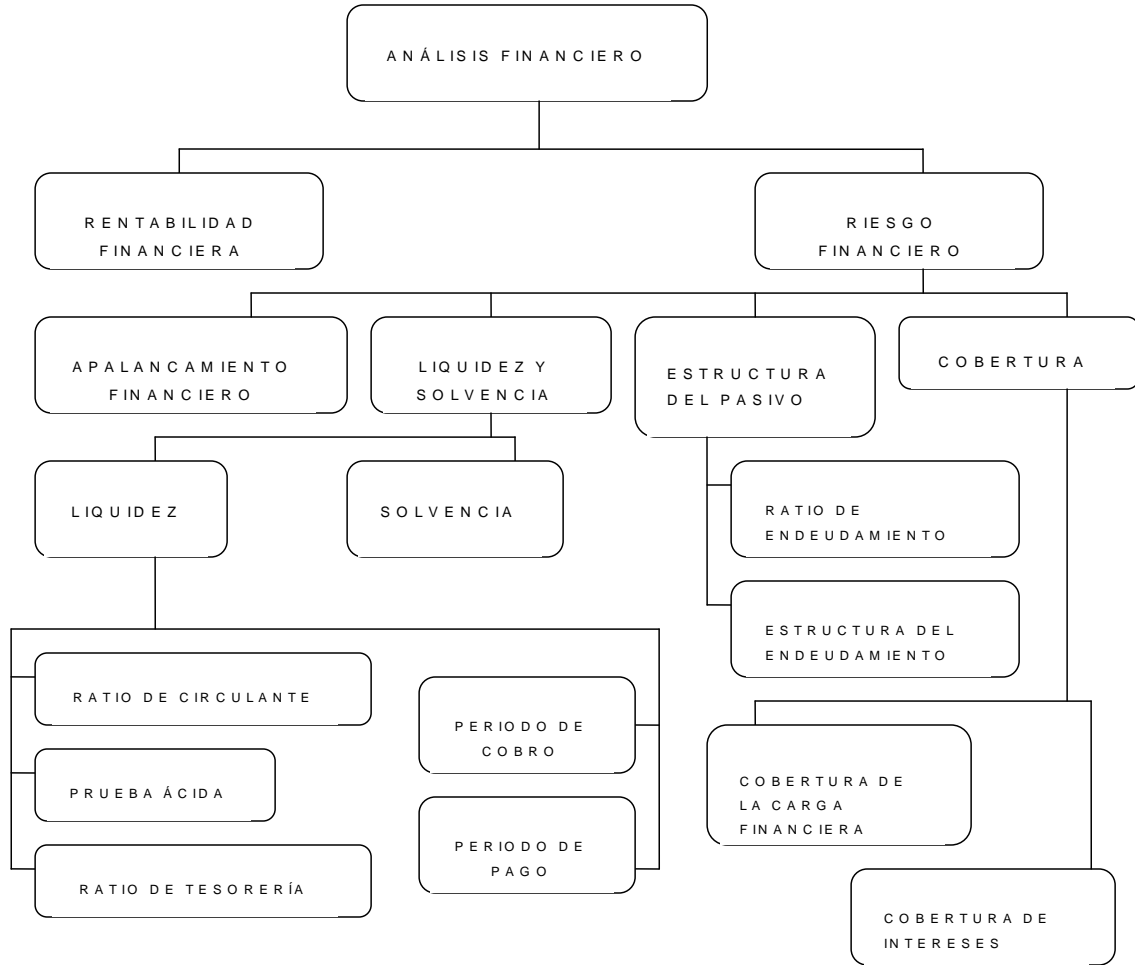
El desarrollo de la producción conduce a un aumento del volumen de la información a procesar, lo que hace más compleja la toma de decisiones por parte de la dirección, influyendo en esto el crecimiento de los objetivos productivos a analizar y el número de los indicadores que lo caracterizan.

Son por estas razones que la dirección de nuestra economía sería imposible si no son aplicadas las técnicas matemáticas y de computación en la práctica económica. La utilización de la computación brinda la posibilidad de perfeccionar el control de los recursos, es por ello que consideramos importante su utilización para el desarrollo del análisis económico financiero, en la utilización de tablas y otros.

En el análisis económico financiero se hace necesario la definición clara de los objetivos, selección correcta de la información, la preparación de datos, indicadores, la selección de los métodos de análisis y elaboración de las tablas, sistematización y valoración de los resultados, elaboración de las conclusiones, así como la confección del plan de medidas.

Para llevar a cabo el análisis financiero seguiremos la misma pauta utilizada para el análisis económico comenzando por el lado de la rentabilidad y luego por el riesgo, de acuerdo al organigrama expuesto a continuación:





**Figura 2. Panel de Control del Análisis Financiero. (Elaboración propia)**

La rentabilidad financiera mide la capacidad de la empresa para remunerar a los accionistas, a los propietarios de los fondos propios.

El determinante de la relación entre la rentabilidad económica y financiera es el margen de apalancamiento el que, cuando se muestra positivo implica que con cada peso ajeno invertido en el activo, obtenemos una rentabilidad superior lo que nos cuesta pedirlo, y los accionistas están ganando dinero con cada peso ajeno que se introduce en la empresa y en consecuencia conviene aumentar los recursos ajenos; y cuando este margen es negativo implica la diferencia entre lo que cuesta y lo que se gana, merma la riqueza restante para los accionistas y en este caso habría que reducir la proporción de recursos ajenos en la empresa.

Para el cálculo del riesgo financiero es necesario realizar el cálculo de ciertas razones financieras para poder interpretarlos y llegar a una conclusión convincente en cuanto a la rentabilidad de la empresa.

La información en contabilidad debe permitirles a los administradores del negocio identificar, medir, clasificar, registrar, analizar y evaluar todas las operaciones y actividades de la organización.

Las personas que tienen algún negocio en el cual presta servicios, tiene una empresa de producción o realiza cualquier actividad de comercio deben llevar un registro continuo de su actividad económica, es por ello que se hace necesario que se implemente un tipo de lineamiento que le permita tener la información necesaria para la evaluación de su entidad.

### **1.3.2. La importancia de la información contable**

- > Conocer los recursos, obligaciones y resultados de las operaciones de la empresa.
- > Apoyar a los usuarios de esta en la planeación, organización y administración de la actividad empresarial.
- > Evaluar la gestión de los administradores.
- > Tomar decisiones de corto y largo plazo.
- > Establecer las obligaciones con el estado.
- > Fijar operaciones de control.
- > Evaluar el impacto social de la empresa.

La información contable debe tener cierto tipo de cualidades que satisfagan las necesidades de los usuarios, esta debe ser comprensible, útil, clara, pertinente, confiable, oportuna, neutral, verificable, comparable y debe representar fielmente los hechos económicos de la empresa.

La empresa debe preparar estados financieros durante su existencia. Según las disposiciones legales las entidades deben presentar esta información por lo menos una vez al año.

Todos los hechos económicos deben ser cuantificados en la unidad de medida y según las disposiciones legales de cada país, establecer los criterios de valuación, en este caso tenemos:

- > El valor histórico es el que representa el importe original consumido en el momento de la realización de un hecho económico.
- > El valor actual o de reposición es el que representa el importe en efectivo o en su equivalente, que se consumiría para reponer un activo o se requeriría para liquidar una obligación en la actualidad.
- > El valor de realización o de mercado es el que representa el importe en efectivo o en su equivalente, en que se espera sea convertido un activo o liquidado un pasivo.
- > El valor presente o descontado es el que representa el importe actual de las entradas o salidas netas que generaría un activo o un pasivo, una vez hecho el descuento de su valor futuro a la tasa pactada.

Los estados financieros son el medio principal de suministro de información contable a quienes no tienen acceso a los registros de una empresa.

Los hechos económicos deben ser reconocidos de acuerdo con su esencia o realidad económica y no únicamente en su forma legal. Solo se pueden reconocer hechos económicos realizados. Esto quiere decir que el hecho pueda comprobarse, como consecuencia de transacciones o eventos pasados en el cual se tendrá un cambio en los recursos o se presenta un sacrificio económico.

Se deben asociar con los ingresos de cada periodo los costos y los gastos, puesto que estos son los que realmente dan la certeza de los beneficios o los sacrificios económicos.

Se entiende que la empresa obtiene utilidades por su operación, es por ello que se debe hacer una evaluación del patrimonio financiero (aportado) y del patrimonio físico (operativo).

El ente económico debe informar en forma completa toda la información arrojada por la actividad económica para que esta sea evaluada y analizada correctamente para así precisar la situación financiera, los cambios en el patrimonio, el resultado de las operaciones y la capacidad para generar flujos positivos de efectivo.

Un hecho económico se considera material cuando su conocimiento o desconocimiento puede alterar sustancialmente las decisiones de los usuarios de la información. Al preparar los estados financieros, la materialidad se debe determinar con la relación que esta tenga con el activo total, al activo corriente, al pasivo total, al pasivo corriente, al capital de trabajo, al patrimonio o a los resultados del ejercicio según corresponda.

Cuando no se puedan medir de manera confiable y verificable un hecho económico realizado, se debe optar por la posibilidad que tenga menos posibilidades de sobreestimar los activos y los ingresos, o de subestimar los pasivos y los gastos.

Procurando en todo caso la satisfacción de las cualidades de la información, la contabilidad debe diseñarse teniendo en cuenta las limitaciones impuestas por las características y prácticas de cada actividad.

Las personas que tienen algún negocio en el cual se prestan servicios, tienen una empresa de producción o realizan cualquier actividad de comercio deben llevar un registro continuo de su actividad económica, es por ello que se hace necesario que se implemente un tipo de lineamiento que le permita tener la información necesaria para la evaluación de su Entidad.

El autor profundiza en el análisis económico financiero como herramienta de dirección para la toma de decisiones que contribuyan a lograr una gestión empresarial eficiente acorde a las exigencias del nuevo Modelo de Gestión Económica aprobado en el VI Congreso del Partido Comunista de Cuba. Profundiza en los objetivos y métodos de análisis, así como en los presupuestos y estados financieros como fuentes de información para el análisis de la situación económica y financiera de la empresa. En el próximo capítulo se hará la propuesta del procedimiento para el análisis económico financiero para la toma de decisiones.



## **CAPITULO II: PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO PARA LA DIVISIÓN PROVINCIAL DE RADIOCUBA**

En este capítulo el autor expresa el resultado del diagnóstico, sobre la situación actual de la División objeto de estudio, poniéndose de manifiesto que no se evalúan las causas y efectos de las desviaciones que presentan los indicadores económicos y financieros, limitando la toma de decisiones estratégicas que posibiliten la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos. Por tal razón se desarrolla un procedimiento para evaluar los indicadores económicos y financieros que brinda la información que requieren los ejecutivos, para la toma de decisiones oportunas y razonables que permitan el incremento de la rentabilidad y la capacidad de pago, disminuyendo el riesgo financiero.

### **2.1 Caracterización de la División RadioCuba**

La División Radiocuba Sancti Spiritus fue Creada el 1ro de octubre de 1995 por acuerdo No 195/95 con motivo de la desintegración de la empresa integral de comunicaciones y ubicada en carretera central esquina Frank País, con un objeto social sustentado en la transmisión de señales de radio y televisión, así como la construcción, montaje y compra venta de equipamiento relacionados con su actividad fundamental. Su equipamiento tecnológico se encuentra diseminado por todo el territorio representado en centros de Televisión y de Radio con estructura según. Anexo No 1

La División cuenta con un departamento de economía actualmente con una plantilla de 4 trabajadores, el jefe y 3 técnicos en gestión económica con los contenidos distribuidos de forma tal que se cumpla la subdivisión de tarea acorde al control interno.

Su **misión**: Garantizar la mejora continua de las trasmisiones aplicando tecnología avanzada en todos los procesos de cambio para perfeccionar la eficacia del capital humano

Su **visión**: La utilización de Tecnología avanzada en todos los procesos para mejorar la calidad y satisfacer las demandas siempre creciente de los clientes.

## **2.2 Diagnóstico sobre la situación actual que presenta el análisis de los indicadores económicos y financieros en la entidad objeto de estudio**

En la realización del diagnóstico se emplean las siguientes técnicas y métodos: el método histórico – lógico nos permite relacionar los indicadores de manera tal que se pueda elaborar el procedimiento con una secuencia racional.

Y dentro de los empíricos la observación directa, la revisión de los documentos nos permiten el análisis de los indicadores económicos- financieros, a través de la revisión de las actas del Consejo de Dirección, el manual de organización y del expediente de acciones de control, así como normativas, se puede constatar que no se analizan los aspectos determinante en el resultado económicos para la toma de decisiones, los resultados se exponen a continuación:

- La Contabilidad está Certificada.
- Existen los medios informáticos y de comunicación que permiten operar los sistemas de Contabilidad (Exact), compuestos por cuatros módulos (contabilidad, facturación, activos fijos e inventarios), lo que admite el registro, procesamiento y presentación de la Información contable.
- El manual de Normas y Procedimientos de Contabilidad no responde a los requerimientos de la División.
- No existe una política de disminución de los gastos a los servicios y productos.
- No se realiza ningún análisis de los gastos de los servicios, actividad, por lo que no permite tomar decisiones.
- La comparación de los gastos por elementos con los planificados no es lo suficientemente profunda.
- Se analiza el indicador costo por peso, comparando el real con el plan pero no se determina el sobre gasto y las causas que han dado lugar al mismo.
- No se analiza el valor agregado, solo se hace el cálculo de dicho indicador.
- No se analizan detalladamente los factores que inciden en el margen neto y la incidencia de este en la rentabilidad económica.
- La empresa cuenta con el expediente de implementación de la Resolución 60/ 11 del Ministerio de Finanzas y Precios.

- Se realizan los cuadros diarios de inventarios, así como los conteos periódicos, tienen sus activos fijos controlando siendo estos los recursos de mayor volumen en la entidad,
- Han presentado algunas dificultades con las cuentas por cobrar situación constatada en actas del consejo de dirección, pues su principal cliente que es el ICRT ha mostrado deudas por más de 30 días, por su parte las cuentas por pagar están en término
- En el tiempo de creada la entidad ha existido fluctuación en la dirección contable a nivel nacional lo que ha traído como consecuencia que no se consolide el análisis y por ende no sea una práctica en el desarrollo y control para la toma de decisiones.

Los resultados del diagnóstico ponen de manifiesto, que los ejecutivos no cuentan con la información necesaria para tomar decisiones razonables que contribuyan a minimizar el riesgo financiero que presenta la División. El análisis económico financiero representa, el estudio sistemático de la situación, condiciones y resultados de la actividad económica productiva, con el objetivo de revelar las reservas para el aumento del volumen de los servicios y la elevación de su efectividad. Por tal razón en el presente capítulo se propone un epígrafe que trata acerca de un procedimiento para el análisis económico financiero en la entidad objeto de estudio.

### **2.3. Diseño del procedimiento para el análisis económico financiero**

#### **Organización del Análisis**

La organización del análisis se establece a partir de una tarea general "Revelar las reservas internas que están presentes en el proceso de la actividad económica y garantizar su utilización en aras de perfeccionar el trabajo."

En este aspecto se han concebido tres etapas:

- Preparación.
- Tratamiento de la información.
- Conclusión del análisis.

En la etapa preparatoria se crean las condiciones que garantizan el desarrollo ulterior del proceso, elaborándose el plan del análisis que nos ocupa, definiendo las tareas que deben cumplirse, sus objetivos y los pasos de su ejecución así como su responsabilidad.

En la etapa de preparación se establece además la comprobación de los datos de entrada, pues es la vía para garantizar que los resultados del análisis sean objetivos. La confirmación de los datos de entrada puede establecerse de forma aleatoria, es decir, verificando un grupo de estos en la fuente, calculando el grado o por ciento de confiabilidad.

El último paso de la etapa de preparación es el ordenamiento y la agrupación de los datos según su homogeneidad, fuentes, etc., teniendo como confiabilidad evitar cálculos repetidos y doble selección del mismo dato.

La segunda etapa comienza con la selección de los métodos del análisis, cuestión que no resulta difícil si se dispone de un procedimiento ya elaborado. No obstante las metodologías son susceptibles de ser variadas y es este el momento para definir la inclusión de nuevos métodos.

La segunda fase comienza con la elaboración de las tablas para el análisis. En esta se garantiza el reflejo ordenado del resultado de los cálculos constituyendo a su vez, la base para sistematizar los datos obtenidos a partir del tratamiento de la información. Como no se trata de una simple agregación de tablas sino de su integración orgánica, en esta etapa es fundamental establecer sistematización de la información, es decir, hacia donde será su flujo, por qué canales, quién será el receptor, con qué frecuencia, etc.

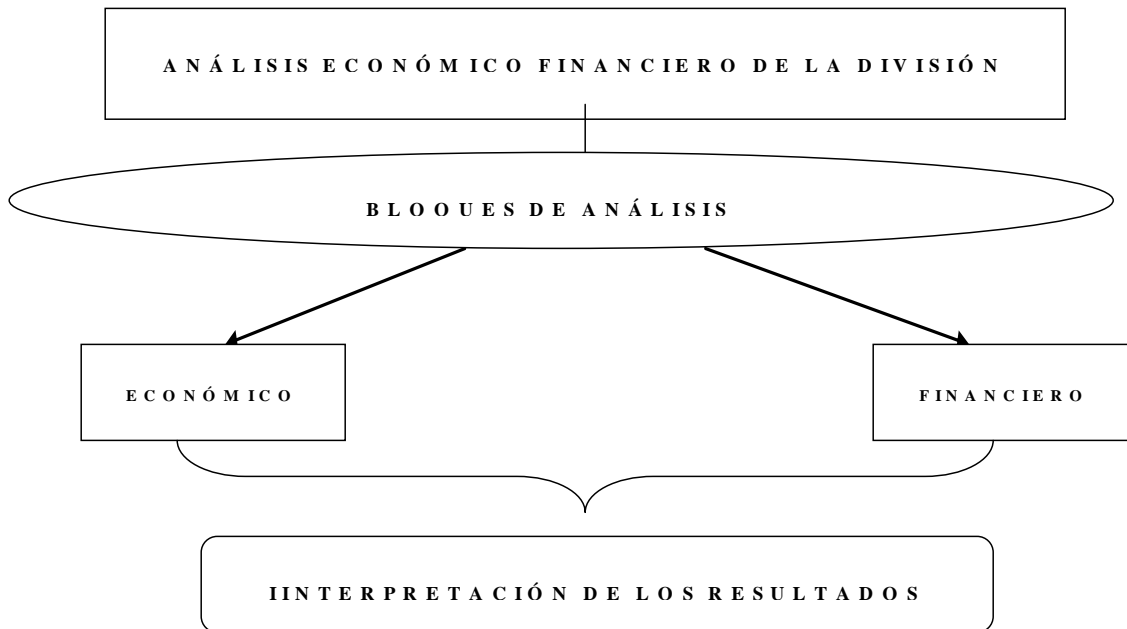
La conclusión del análisis es la etapa final del proceso que consiste en la valoración de los resultados de las tablas como elemento fundamental, ya que este incluye el análisis en sí, el mismo se fundamenta en el estudio profundo de los resultados para efectuar la evaluación certera sobre la marcha del fenómeno que se analiza.

El próximo paso de esta etapa consiste en la formalización de los resultados explicando breve y claramente la situación existente. Basado a los resultados del análisis propuesto, sus conclusiones reflejarán de forma concreta y resumida las deficiencias o los éxitos alcanzados en el trabajo, así como las causas y consecuencias reflejadas en la actividad económica, productiva y financiera de la División. A partir de aquí se elabora el plan de medidas que refleja las tareas a cumplir para erradicar las deficiencias o para movilizar las reservas detectadas en el proceso analítico.

Hasta aquí se ha descrito como debe organizarse el proceso de análisis económico financiero de la División y el contenido de las etapas de este proceso. En lo adelante expondremos la estructura funcional de dicho análisis compuesta por tareas establecidas en



una secuencia lógica formando un procedimiento cuya ejecución corresponde a las etapas segundas y terceras del proceso. Esta estructura funcional aparece en la siguiente figura.



**Figura 3. Estructura del análisis económico financiero en la División provincial RadioCuba. (Elaboración propia)**

Dos tareas básicas le han sido reservadas a la función financiera en la División de RadioCuba: la gestión de la posición financiera y la gestión de la posición económica, en otro término, la gestión de la posición económica-financiera. Ambas tareas se refieren a objetivos finales de la División y deben saber contemplar íntegramente la labor de esta, ya que todo lo que ocurre dentro y fuera de ella tendrá una repercusión económica-financiera dentro de la misma.

La posición económica de la División estará dada por la capacidad que ésta tiene de generar y retener beneficios durante un período determinado, mientras que la posición financiera será la capacidad de la División en un momento determinado de afrontar adecuadamente sus vencimientos a corto, mediano y largo plazo.

Un primer bloque estará dado por el análisis económico, el que se divide en tres aspectos fundamentales siendo ellos, los indicadores generales, el cumplimiento de los presupuestos y el análisis detallado de la contabilidad a través de los resultados plasmados en el balance de saldos.

El segundo bloque de análisis es el financiero y está compuesto por cinco aspectos generales que incluyen las variaciones de los saldos del balance general y del estado de resultado, el cálculo de razones financieras, el análisis de la variación de la actividad de cobros y pagos, la confección del estado de origen y aplicación de fondos y la determinación del capital de trabajo óptimo necesario.

Se sigue este orden porque los estados financieros no revelan todas las particularidades que pueden existir en el proceso productivo, llegando a ofrecer en ocasiones una falsa interpretación de la situación de la División, necesitándose por este motivo, de otros datos que no aparecen en estos estados, además de indicadores que evalúen de forma integral la eficiencia, eficacia y la situación de los recursos.

Teniendo en cuenta el enfoque integral que se propone para realizar el análisis económico-financiero de la División, se detallan los bloques propuestos según los objetivos que se persiguen en cada uno.

Los bloques de análisis son:

1 Análisis Económico.

- Indicadores generales.
- Análisis de los presupuestos.

2 Análisis Financiero.

- Análisis de las variaciones de los Estados Financieros.
- Análisis de las razones simples.
- Análisis de los cobros y pagos.
- Análisis del estado de origen y aplicación de los fondos.
- Análisis del Capital de Trabajo necesario.

Hasta este punto se han abordado las cuestiones relacionadas con la organización del proceso de análisis sin tener en cuenta la forma en que se ejecutará. El flujo de información que se necesita para realizar el análisis, se determina precisamente en dependencia de la forma en que ésta será procesada; para cumplir las tareas se precisa

establecer como se desarrollará el proceso, así como las vías que deben seguir los datos hasta cumplir las tres etapas.

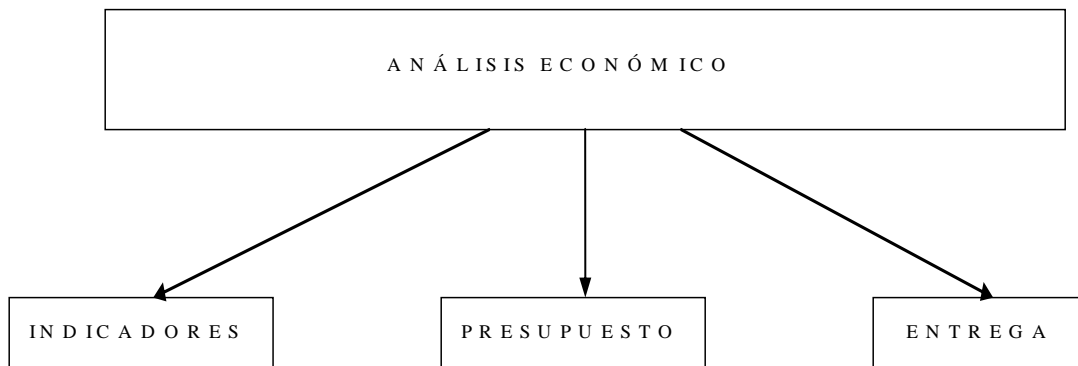
Una vez concluidas las etapas que según el criterio planteado debe incluir el análisis que nos ocupa, además del conjunto de tareas a cumplir para ejecutarlo, es necesario detallar el contenido de las mismas, aspecto que se abordará en el siguiente epígrafe.

## **2.4 Contenido de las tareas que se incluyen en los bloques de análisis económico-financiero**

### **2.4.1 Bloque de Análisis Económico**

Este bloque como se planteó anteriormente está compuesto por tres análisis fundamentales, cada uno en busca de resultados diferentes e imprescindibles a la hora de valorar el cierre económico de un período.

De forma general se propone como panel de control para el análisis económico el siguiente esquema.



**Figura 4. Esquema para la confección del análisis Económico. (Elaboración propia)**

#### **2.4.1.1 Indicadores seleccionados para el análisis**

En este procedimiento se presenta un grupo de indicadores económicos seleccionados. Estos indicadores ya han sido utilizados anteriormente por todos los interesados en la valoración económica de las entidades, por lo que nos centraremos en recordar sus formas de cálculo y el origen del dato que se presentará.

**Ingresos.** Los ingresos no son más que la expresión monetaria de la producción de la División una vez que se ha vendido, aunque no se halla realizado el cobro de la misma.

**Gastos.** Los gastos por el contrario de los ingresos, son las erogaciones de efectivos que se realizan en función o no de la producción que se espera obtener.

**Utilidad.** Como su nombre indica es el resultado favorable que se espera obtener una vez concluido el período económico que se analiza. Siendo Radiocuba una División subsidiada se espera que no se obtengan utilidades en divisa ya que su producción fundamental se factura en moneda nacional, por tal motivo el análisis de la utilidad puede ser favorable en una moneda y negativo en la otra.

**Costo por peso.** El análisis de este indicador es uno de los más seguidos por los directivos. Su valor proviene del cociente resultante entre los gastos y los ingresos y su significado está encaminado a saber el importe que se consume para adquirir una unidad monetaria

**Valor agregado bruto.** Este indicador recientemente se ha incorporado a los análisis económicos, su saldo es el resultado de la deducción que se le hacen a los ingresos de lo gastado por consumo material y los servicios recibidos.

**Costo de salario por VAB.** Su valor se tiene en cuenta como condición necesaria para el otorgamiento de la estimulación en moneda nacional con que son beneficiados los trabajadores y se obtiene como resultado de la División del gastos de salario entre el VAB.

**Costo de salario por peso de ingresos.** el análisis de este indicador es de suma importancia ya que su valor como el del VAB, es tenido en cuenta para el otorgamiento de la estimulación. Su cálculo se obtiene dividiendo el saldo de los gastos asociados al personal entre el total de ingresos obtenidos para un mismo período. Su valor debe ser lo más bajo posible e indica lo gastado en salario para generar un peso de ingreso.

**Nuevo valor creado (NVC).** Al igual que el VAB este indicador es de nueva utilización y representa el valor creado por la organización una vez que se descuentan de los ingresos el total de gastos sin tener en cuenta en estos el gasto de salario. Este último resultado es necesario para obtener el fondo de estimulación que se les pagará a los trabajadores.

**Coefficiente de gasto salarial (CGS).** El CGS está muy vinculado al nuevo valor creado ya que su valor está dado por la relación existente entre el gasto de salario y el NVC. Su saldo debe ser lo menor posible para que sea representante del éxito de la División.

**Productividad.** La valoración de la productividad de trabajo ha sido objeto de análisis por todos los economistas, ya que su valor está directamente relacionado con la probabilidad de obtener mayores beneficios en comparación con lo gastado en la fuerza de trabajo que genera esos beneficios.

**Salario medio.** El salario medio no es más que el promedio del salario total que se devenga por los trabajadores..

**Correlación salario medio / productividad.** Dentro del análisis este indicador ofrece la seguridad de que el salario medio que se está pagando no aumente en una magnitud mayor a la productividad. Su valor debe variar en correspondencia con el aumento de la productividad y no viceversa.

**Fondo de estimulación.** Este indicador no expresa más que el monto máximo a pagar en un mes determinado por concepto de estimulación, el mismo se calcula multiplicando el saldo del Nuevo Valor Creado del mes por el coeficiente formador de estímulo.

Para el análisis de los indicadores expuestos anteriormente se propone la tabla que figura en el anexo No 2 .

Independientemente de la tabla expuesta en el anexo No 2, se utilizarán otras para una mejor comprensión de la dinámica de algunos indicadores, a fin de poder seguir mensualmente su evolución. Tal es el caso de los análisis mostrados en los sobre los Costos por peso general, los Gastos Totales, Ingreso Totales y la Utilidad que figuran en los anexos del No 3 al 6.

#### **2.4.1.2 Análisis de la ejecución de los presupuestos**

El segundo aspecto para analizar dentro de este bloque está relacionado con los presupuestos de ingresos, gastos y por su puesto, el cumplimiento del plan de utilidades.

**Presupuesto de ingresos.** En este caso se analizan los ingresos detalladamente con el objetivo de obtener evidencia de cuales son las fuentes de ingresos que más aportan al cumplimiento del plan de ingresos. Este análisis proporciona elementos necesarios para poder tomar decisiones a tiempo que contribuyan al aumento de aquellas fuentes de

ingreso que menos aportan o si fuera necesario prescindir de ellas en calidad de fomentar las que más aportan. Para su análisis se propone la tabla que figura en el anexo No 7.

**Presupuesto de gastos.** De igual forma el análisis de los gastos se realiza de forma similar a lo realizado con los ingresos, se parte de una valoración general de las cuentas de gastos para determinar su variación de un mes a otro, posteriormente se realiza la comparación con el año anterior para determinar la dinámica de los mismos. Los formatos se muestran en los anexos No 9 y 10.

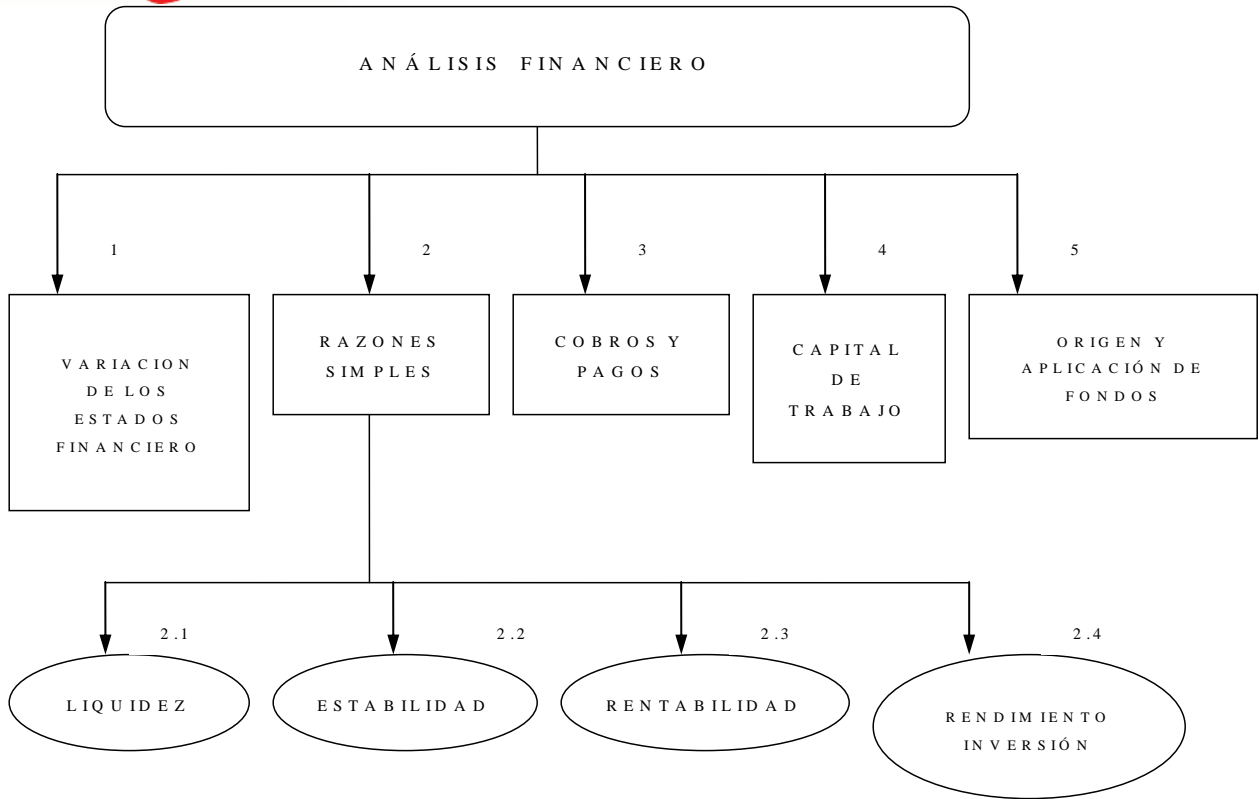
Por la importancia que revierten los gastos dentro del desempeño de la entidad y atendiendo a la situación financiera que presenta el país, se realiza un análisis más detallado y profundo el que incluye una valoración por cada elemento de gastos presupuestados y su análisis por cuenta, ya sea de gasto de dirección o de operaciones, con el objetivo de evaluar sistemáticamente cuales son los que más significado tienen dentro del presupuesto. Esto permite evaluar sistemáticamente la evolución de los gastos de la División y poder delimitar cuándo y dónde se debe realizar cierto gasto. Para el análisis de este indicador se propone la tabla que figura en los anexos No 3 y 4.

#### **2.4.2 Bloque de Análisis financiero**

Los estados financieros se analizan con el fin de determinar su situación financiera en general, así como para profundizar acerca de ciertos aspectos de la misma, tales como: Las perspectivas de las utilidades, su capacidad de pago, etc.

Podemos decir que el análisis del estado financiero comprende un estudio de las relaciones y tendencias para determinar si la situación financiera y los resultados de la operación, así como el progreso económico de la División, son satisfactorios o no. Es una herramienta de: Selección, Previsión, Diagnóstico y Evaluación.

Para el bloque 2, análisis de los estados financieros se propone el siguiente esquema.



**Figura 5. Esquema para la confección del análisis financiero. (Elaboración propia)**

Una explicación detallada de cada una de las tareas que aparecen en la figura anterior se ofrece a continuación.

**2.4.2.1 Análisis de las variaciones de los Estados Financieros**

El análisis de las variaciones de los estados financieros se realizará a través de los métodos de por cientos integrales y aumento y disminución de los saldos de sus cuentas. El primero consiste en relacionar cada una de las partidas, con una cuenta base cuyo valor se hace igual a 100%. En el Balance General, se toma el total de Activo como el 100% y se compara el valor neto de cada una de sus cuentas, para establecer la magnitud proporcional de cada una con la inversión total.

Lo mismo se aplicará a cada una de las cuentas del Pasivo y del Patrimonio, cuyo valor se comparan con el total del Pasivo más Patrimonio que tiene un valor del 100%. En el Estado de Resultado, a las ventas netas le damos el valor de 100% y el valor del resto de las partidas se debe comparar con este porcentaje base.

El segundo método consiste en realizar análisis horizontales de aumento y disminuciones que se fundamentan en la comparación de cifras homogéneas durante varios años o periodos, para lo cual se determinan las variaciones entre las cuentas tanto en valores absolutos como en valores relativos.

Al aplicar este procedimiento resulta los denominados Estados Financieros comparativos, mostrando los principales cambios sufridos en la cifras, orientando así a la administración para la selección de los cambios que se juzguen pertinentes. Este análisis puede auxiliarse de los anexos No 6 y 7 para su relación. Es necesario advertir que debe confeccionarse una tabla independiente para cada uno de los estados financieros que se analizan.

#### **2.4.2.2 Análisis de las razones simples**

Se denomina razón simple a la relación existente entre dos cantidades de la misma especie. Entre los diversos valores que constituyen los estados financieros existen relaciones, que permiten obtener un vínculo de observaciones sobre la estructura financiera y la productividad de la División.

Estas razones pueden utilizarse también para determinar probabilidades y tendencias, marcando los puntos débiles y sus principales problemas. Debido a la sencillez del método, este análisis es de fácil aplicación, permitiendo hacer una evaluación relativa de la situación financiera de la División.

La fuente de información básica para el análisis de las razones son el Estado de Resultado y el Balance General del período o períodos que se consideren. Los elementos que forman los estados financieros de una División muestran la configuración financiera de ésta, la relación existente entre los mismos son las que tienen importancia y no los valores absolutos de estos.

Es importante aclarar que las razones son un método de análisis, sirviendo como auxiliar para el estudio de los datos, señalando probables puntos de partidas para su investigación posterior. Una persona que analice estados financieros pronto se da cuenta, que la importancia de los datos se hace notar más claramente si las cifras en valores o en dinero se hacen completar en razones.



No es conveniente limitar el uso de las razones en el estudio de un caso específico, pero es importante considerar que el uso abundante de razones para un mismo fin es nocivo, pues el exceso de cifras hace más compleja la comprensión del significado e importancia de los valores contenidos en los estados financieros.

Aunque el análisis de los estados financieros a través de razones, es mundialmente utilizado en muchas Divisiones, en RadioCuba no se ha empezado a utilizar aún, por lo que es muy difícil tener una idea exacta de la situación financiera dentro de la División mediante un estudio científico de las cifras que reflejan estos estados.

Por lo que se propone hacer un estudio preliminar mediante la aplicación de razones para percatarse de los síntomas causados por las posibles situaciones desfavorables y de esta manera conocer cómo enfocar su estudio formal. La limitación del número de razones utilizadas estará dada por las exigencias de las necesidades prácticas y la clase de dependencia existente entre los elementos de las razones y lo lógico de la relación.

Se hace referencia a lo lógico de la relación, ya que con los datos obtenidos en los estados financieros se pueden calcular un número considerable de razones todas numéricamente correctas, pero no necesariamente lógicas siendo imprescindible que exista una relación de dependencia entre los elementos que se comparan.

Para utilizar adecuadamente las razones se debe advertir lo siguiente:

- Solamente un sistema de razones puede ser útil para valorar la situación financiera de la División. En el caso que el análisis se ocupe de un aspecto específico puede que una o dos razones sean suficientes.
- Al comparar razones de diferentes períodos debe verificarse que los estados financieros utilizados correspondan a las mismas fechas ya que los efectos estacionales pueden provocar conclusiones y decisiones erróneas.
- Los datos de los estados financieros deben haber sido elaborados de la misma manera.

Es muy importante clasificar las razones en grupos de acuerdo a las que pueden ser objeto de análisis. ¿Cómo realizar entonces el análisis?, para ello se explica el contenido de cada uno de los grupos anteriores.

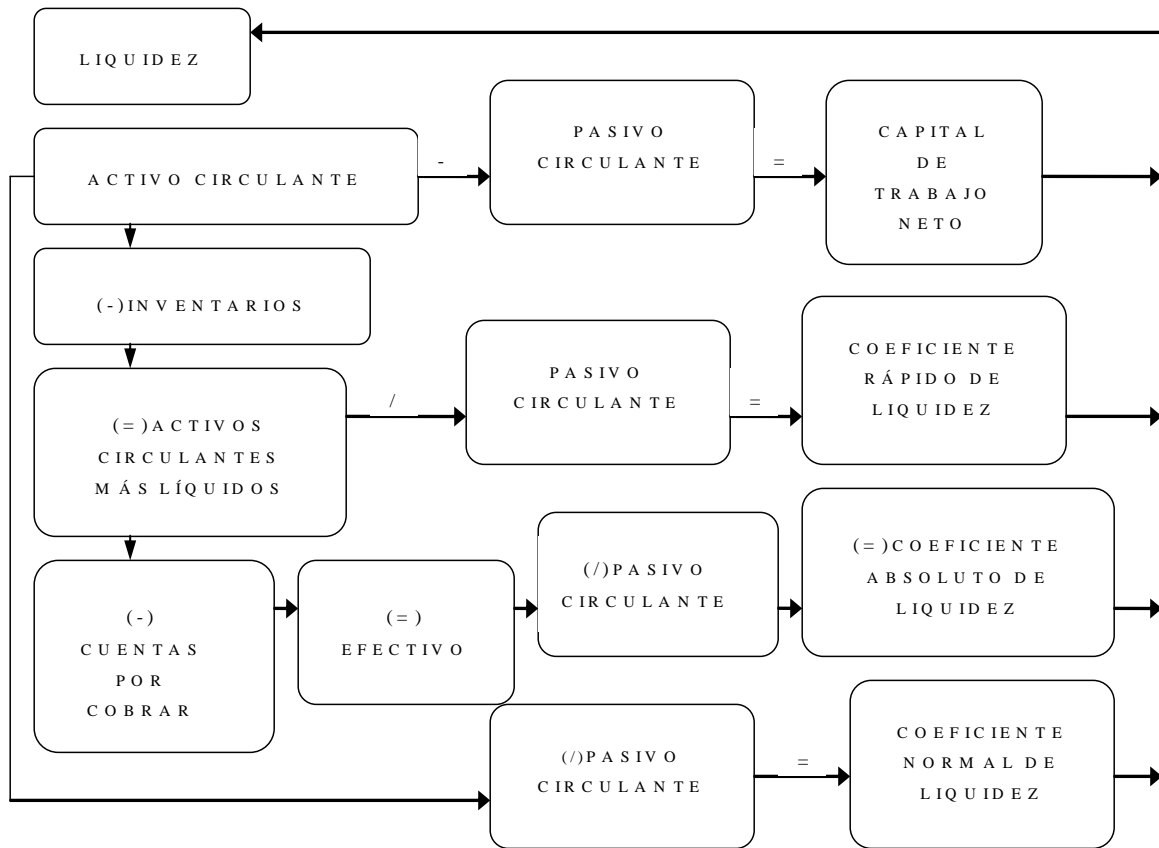
**Análisis de la liquidez o solvencia**

La liquidez es uno de los problemas que más debe preocupar a la dirección de la División, por las graves consecuencias que pueden ocasionar.

Generalmente, el primer aspecto que comprueba el análisis es la liquidez, con este análisis se responde a la pregunta: ¿Puede o no la División cumplir sus obligaciones de vencimiento próximo? Esta relación se emplea exclusivamente para proporcionar información sobre la capacidad de pago de una División.

La liquidez de una División se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que se vencen. Su objetivo es comparar lo que va a producir en dinero y el dinero propiamente, contra lo que va a pagar a terceros.

El esquema que a continuación se presenta permite conocer la forma de calcular las razones de liquidez que proponemos analizar.



**Figura 6. Panel de control de liquidez. (Elaboración propia)**

El panel de control muestra que el análisis debe comenzar con el capital de trabajo neto.

**Capital de trabajo neto:** El capital de trabajo neto de una División se calcula deduciendo su pasivo circulante de su activo circulante. Indica la cantidad de recursos propios con que cuenta para seguir trabajando normalmente, esto es el valor de los fondos líquidos de que dispone por encima de las deudas que se deben pagar a corto plazo.. Este valor debe ser positivo, puesto que en caso contrario se tendrá problemas para pagar las nuevas deudas que surjan de forma imprevista.

**Coeficiente normal de liquidez**

Su fórmula es como sigue:

$$\frac{\text{Efectivo en Caja y Banco} + \text{Cuentas y Efectos por Cobrar} + \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Si la calidad de los activos circulantes es buena, podemos decir, en general, que una razón circulante de 2 a 1 es suficiente, es decir por cada peso recibido a préstamo o en depósito éstos tienen como contrapartida una cantidad superior de activos corrientes, mientras que, un coeficiente excesivamente bajo podría reflejar la falta de una buena administración de circulante, y esto último indicaría serios problemas para enfrentar las deudas que vencen a corto plazo.

**Coeficiente rápido de liquidez. (Índice de prueba ácida)**

Su fórmula es como sigue:

$$\frac{\text{Efectivo en Caja y Banco} + \text{Cuentas y Efectos por Cobrar}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Es una prueba más rigurosa de liquidez, ya que indica la solvencia inmediata, sin considerar los inventarios, también se le conoce como razón rápida. En ocasiones se recomienda una razón de la prueba ácida de 1 a 1, es decir, cuando los recursos monetarios y otros activos de inmediata liquidez, son superiores o permiten cubrir las obligaciones más urgentes. Esta razón nos brinda una mejor estimación de la liquidez total.

**Coeficiente absoluto de liquidez.** Su fórmula es como sigue:

Representa el porcentaje de las deudas que pueden ser pagadas al momento con el

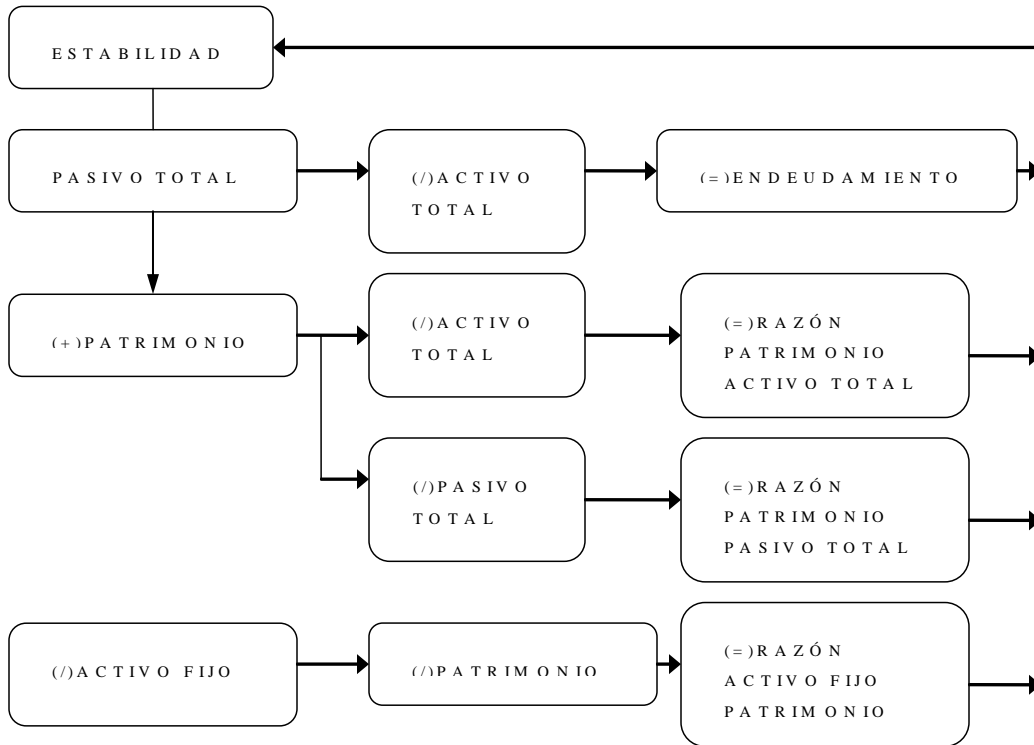
$$\frac{\text{Efectivo en Caja y Banco}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

efectivo existente. Resulta únicamente al comparar al efectivo contra las deudas a corto plazo. Por lo general un valor alrededor de 0.3 se puede considerar de aceptable. Para realizar el análisis de las razones de liquidez se utilizará la tabla que figura en el anexo No 21.

**Análisis de las razones de estabilidad**

Una de las condiciones necesarias para que la División pueda mantenerse es precisamente la obtención de utilidades periódicas. Sin embargo debe tener la capacidad de absorber razonables reveses financieros sin declararse insolvente, si va a caracterizarse por tener una estabilidad a largo plazo al evaluar la estabilidad de la División, se debe considerar hasta qué punto se atiende el uso del capital de crédito.

Los acreedores también se interesan por el grado de endeudamiento de la entidad (el mayor acreedor de la División es el banco), ya que mientras mayor sea el mismo, mayor será la probabilidad de que la entidad no este en condiciones de pagar. Las razones que proponen para analizar los aspectos anteriormente tratados aparecen a continuación:



**Figura 7 Panel de Control de las Razones de Estabilidad. (Elaboración propia)**

### Razón de Patrimonio a Activo Total

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo}}$$

Las divisiones deben utilizar una cantidad de créditos para trabajar efectivamente. La razón primaria para evaluar el punto hasta el cual se está usando el apalancamiento es la razón patrimonio a activo total. Esta relación es más efectiva en forma general para analizar la estructura de la División porque el coeficiente que resulte responde o indica en forma precisa la proporción en que los propietarios son dueños de los recursos totales.

### Razón Patrimonio a Pasivo Total

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo}}$$

El coeficiente de esta razón permite determinar el grado de relación que existe entre dos fuentes de financiamiento que posee la División. La fuente interna representada por la participación o aporte de los propietarios y la fuente externa representada por la participación de los acreedores a través de los créditos otorgados a la misma.

Un coeficiente superior a 1 se considera ideal o satisfactorio y mientras más alto es el porcentaje o coeficiente obtenido, este refleja un mayor grado de solidez en la División.

### Razón de Endeudamiento

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Propios Recursos}}$$

Mientras menor sea su valor, más bajo será el grado de endeudamiento reflejándose en una estabilidad para la entidad. Este bajo grado de endeudamiento posibilita a la empresa poder acceder a nuevas fuentes de financiamiento. Un valor entre 0.5 y 1.5 puede considerarse aceptable. Si es mayor que 1.5 es preocupante y si pasa de 2 hay exceso de endeudamiento

### Razón de Activos Fijos a Patrimonio

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Activos Fijos}}{\text{Patrimonio}}$$

Esta razón facilita información sobre el grado de inmovilizaciones del patrimonio, en otras palabras significa la porción invertida en activos fijos por cada peso de patrimonio. No existe un tipo o patrón que pueda ser tomado como coeficiente bueno o malo. Se recomienda comparar el resultado obtenido con un año anterior, no existiendo peligro de un valor alto en el caso en que la División tenga plena capacidad para pagar sus compromisos y una rentabilidad satisfactoria..

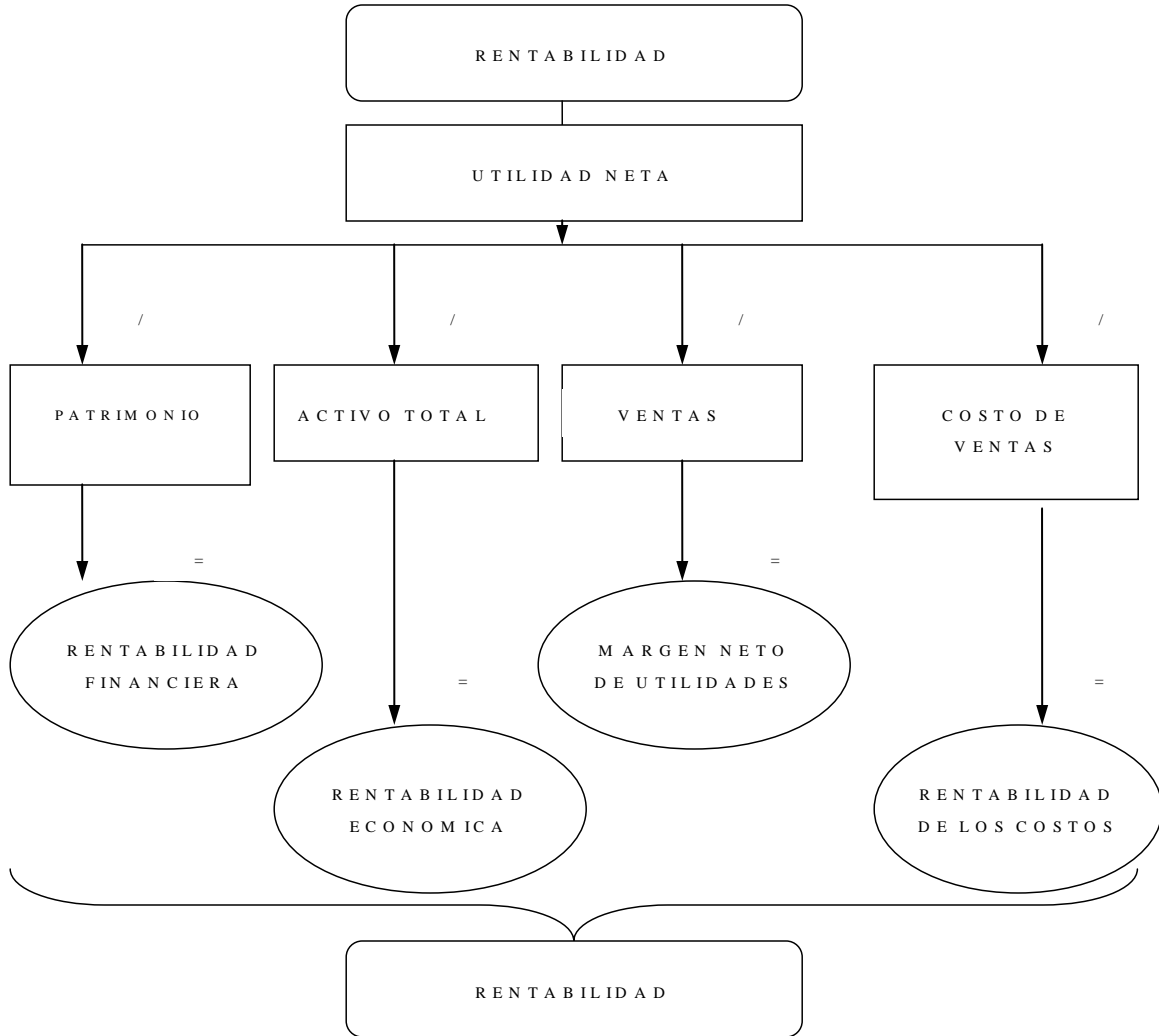
Al incrementarse esta razón de un año a otra deben cumplirse las siguientes relaciones:

- A mayor inversiones en activos fijos, mayores ventas.
- A mayores ventas, mayores utilidades (Brutas).
- A mayores utilidades, mayores retenciones de estas en el patrimonio.

Las razones anteriormente mencionadas pueden calcularse utilizando la tabla presente en el anexo No 22

**Análisis de la rentabilidad:** La rentabilidad es uno de los indicadores de eficiencia de la División, pues refleja la relación existente entre las utilidades netas con los costos de ventas, activos totales, ventas y el patrimonio.

La rentabilidad es un resultado de las decisiones tomadas en la División, las razones que proponemos para su análisis proporciona algunos aspectos interesantes de la forma en que opera la División, ofreciendo respuestas finales acerca del grado de efectividad con que se ha administrado la misma. Se efectúa este análisis a través de las razones que aparecen en el panel de control que aparecen a continuación.



**Figura 8. Panel de Control de la Rentabilidad. Fuente: (Elaboración propia)**

**Rentabilidad Financiera**

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

El ratio mide la gestión realizada por la División en relación con los recursos ,cuanto mayor sea su resultado mejor será para la empresa

La importancia de este análisis radica en que se debe investigar independientemente del resultado de cada uno de los factores. Por lo tanto, lo que se necesita es identificar cual de

estas medidas a influido más para que aumente o disminuya la rentabilidad del patrimonio, con el fin de tomar las decisiones necesarias.

### **Rentabilidad Económica**

Su fórmula es :

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Cuanto mayor sea su valor, mejor será para la empresa, pues sus resultados reflejara en cuanto el Activo de la entidad ha sido productivo, un rendimiento alto significa que se tiene una prospera marcha en el negocio y un porcentaje bajo, que parte del activo está infrautilizado.

**Margen Neto:** Estudia la diferencia entre el precio de venta y costo a través del resultado siendo en definitiva un medio de medir por el socio la gestión realizada.

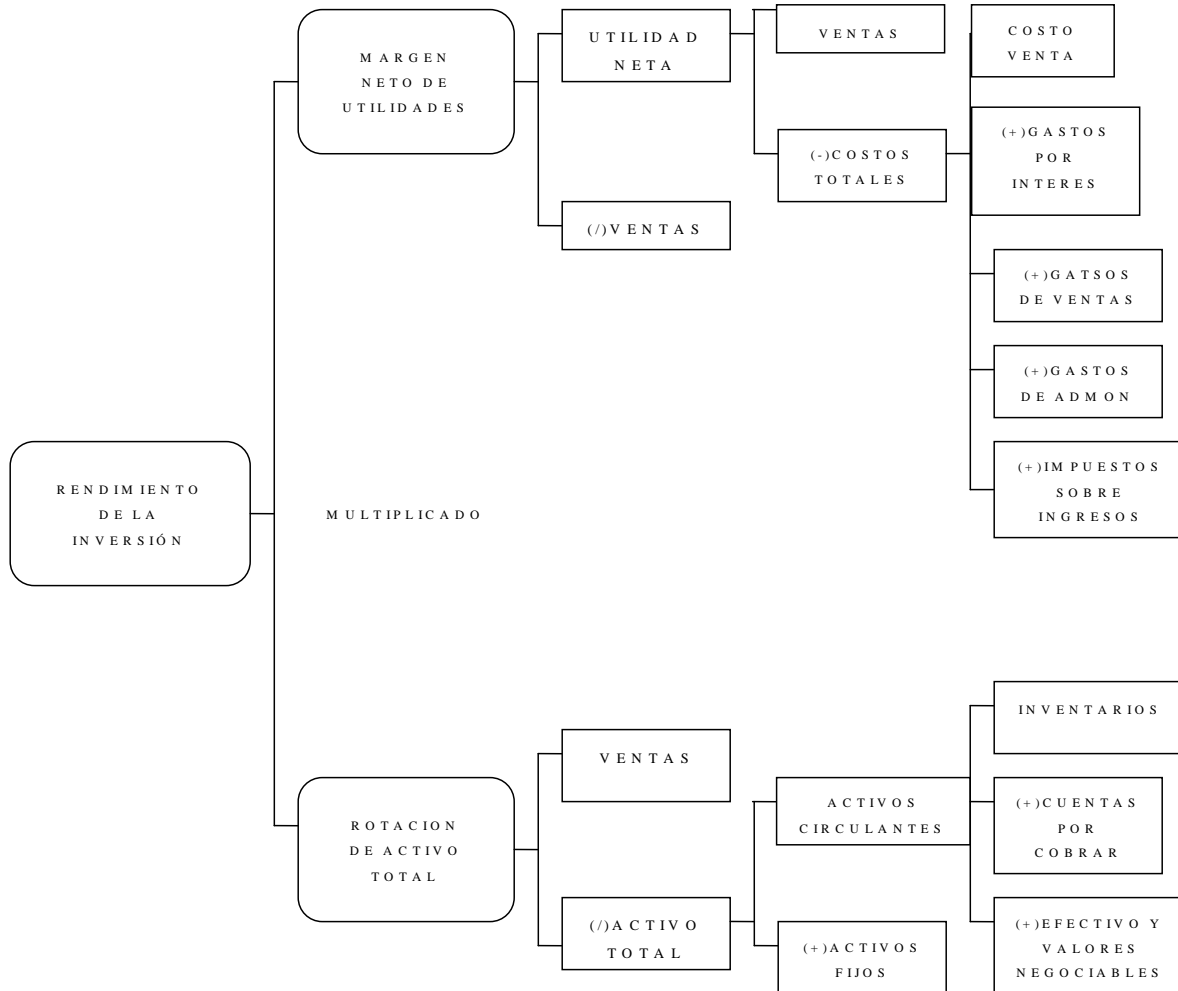
**Rentabilidad de los Costos:** La cuarta razón caracteriza el grado de eficiencia con que ha trabajado la División.

Ahora bien estos ratios, se relativizan para el caso específico de la División, en las que no hay que perder la vista, que estos ratios basados en los resultados no es el único rendimiento que la División ofrece a sus socio, a los que, no olvidemos, también les presta un servicio de encauzamiento de su actividad individual, le retribuye con un interés (en su caso) por los bienes aportados a la misma y en si, tiene unos objetivos claramente sociales aunque sin olvidar, tampoco, que la División es una entidad, con una definición legal y como tal uno de sus objetivos, aunque no el único, es la obtención de beneficios, y por tanto es útil su empleo para medir, precisamente el éxito empresarial de su proyecto, máximo cuando este genera a su vez una fuente de financiación propia de carácter básico. El análisis de la rentabilidad puede efectuarse a través de la tabla en el anexo No 24.

**Análisis del rendimiento de la inversión:** Una de las preocupaciones de las personas que se interesan por un negocio es conocer cuanto tiempo pueden esperar a que la División continúe operando con eficacia. El interesado a adelantar fondos a una División sobre una base a largo plazo estará especialmente motivado por conocer la respuesta a esta disyuntiva.



Una de las formas para arribar a estas conclusiones es utilizando el sistema Du Pont el cual permite que la División descomponga su rendimiento de la inversión en componentes de utilidades sobre las ventas y eficiencia del activo de la siguiente forma:



**Fig. 9. Panel de control de la fórmula Du Pont. (Elaboración propia)**

El rendimiento de la inversión determina la efectividad total para generar utilidades con los activos disponibles. El margen neto de utilidades determina la ganancia con respecto a las ventas generales. La rotación de activo determina la eficiencia en la utilización de activos para generar ventas.

El Emplear la razón de endeudamiento, la cual definimos como  $PT/AT$  reflejamos el efecto de apalancamiento (empleo de la deuda) sobre el rendimiento del capital. Esto permite que la División descomponga su rendimiento de capital en un elemento de utilidades sobre ventas (margen neto de utilidad) y uno de eficiencia de activos (rotación de activo total).

Por lo regular cuanto mayor sea el coeficiente mejor situación alcanzarán los activos de los propietarios.

Estas relaciones son de gran utilidad para mostrar la manera en que puede usarse el apalancamiento financiero para aumentar la tasa de rendimiento sobre el capital contable sin embargo debemos señalar que utilizar más apalancamiento para aumentar el rendimiento sobre el capital contable hace que los coeficientes de apalancamiento se eleven cada vez más por encima de las normas. Los acreedores se resisten a esta tendencia, por lo que hay limitaciones para su práctica. Los resultados de la aplicación de esta técnica se muestran en el anexo 22.

#### **2.4.2.3 Valoración de la actividad de cobros y pagos**

La tercera tarea dentro del análisis financiero está integrada por la valoración de la actividad de cobros y pagos. Este análisis se realiza con el objetivo de conocer cuales son los acreedores o clientes que presentan una posición de mayor relevancia dentro de las operaciones financieras. El análisis también sirve para demostrar cuales son los saldos de mayor necesidad al momento de determinar cuales pagos realizar primero y cuales son sus cuantías. Todo esto persigue el fin de mantener una posición crediticia respetable y garantizar el adecuado flujo de efectivo para continuar las operaciones financieras.

De forma general se presenta el análisis en dos formatos, los que determinan los montos de estos grupos de cuentas y su variación con respecto al año anterior y otra tabla que expone la significación de los principales acreedores o clientes de la actividad, los resultados se pasan en los anexos 24 y 25.

#### **2.4.2.4 Estado de Origen y Aplicación de Fondos**

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos se emite para informar sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad entre dos fechas. Complementa la información que nos brinda el Balance General y el Estado de Resultado sobre las fuentes y orígenes de los recursos de la entidad así como su aplicación y empleo durante el mismo período. Estos son los cambios ocurridos por la entidad en su estructura financiera entre dos fechas. El estado de cambio en la situación financiera o estado de origen y aplicación de fondos, tiene como objetivo revelar los cambios en los recursos económicos, es decir, cuales fueron las fuentes de fondos y en que se utilizaron.

Este análisis consiste en la determinación de las transacciones que, en uno y otro sentido hayan dado lugar a la variación de la cuenta "Efectivo en Banco". Esta variación, diferencia de los saldos al final y al inicio del periodo, se mide por el efecto que producen en otras cuentas, los cobros y los pagos efectuados.

**Objetivos:**

- Informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la División 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 nos muestran el Balance General y el Estado de Resultado.

**Elementos que lo integran:**

- Balance comparativo
- Utilidad del año o del período
- Los movimientos efectuados en el superávit
- Las inversiones y cancelaciones de los activos no circulantes
- La depreciación, amortización y agotamiento general del año o del período

**Orígenes**

- Todas las disminuciones de Activos
- Todos los aumentos de Pasivos
- Todos los aumentos de Capital

**Aplicaciones**

- Todos los aumentos de los Activos
- Todos las disminuciones de Pasivo
- Todas las disminuciones de Capital

Este informe financiero adquiere mayor importancia en la medida en que ninguno de los estados financieros muestra por si solo los cambios, ni las causas de los mismos, como tampoco permiten ver claramente el movimiento de los recursos originados en las operaciones o en otras fuentes, ni como se originaron o utilizaron esos recursos.

Los materiales necesarios para este análisis son: Balance General y Estado de Resultado Comparativo. El primer indicio de un probable movimiento de fondos se obtiene a partir de estas variaciones, se determinan con el objetivo de que sirvan de base para este análisis en que consisten, como se determinan, como se clasifican y cuales son los criterio en el que han de quedar clasificadas para el logro a este objetivo.

Las variaciones se clasifican en deudoras y acreedoras, según la siguiente regla basada en las características de las cuentas:

- Deudora, si hubo aumento en el saldo de activo y disminución en el saldo de pasivo.
- Acreedora, si hubo disminución en el saldo de activo y aumento en el saldo de pasivo.

Para encontrar los orígenes y aplicación durante el período debemos reconstruir las operaciones cuyo efecto neto se refleja en el balance.

Las preguntas que servirán de base para conocer si una operación, contemplada a través de la variación de la que se trata, constituye una fuente, una aplicación o ni una ni otra, pueden ser sintetizadas si:

- ¿Produce un aumento en el efectivo? De ser así, la variación de la cuenta puede ser considerada como un origen de fondo.
- ¿Disminuye el fondo? Si la respuesta es afirmativa entonces se considera una aplicación la variación analizada.
- Si la variación no afecta el fondo no se considera origen y aplicación por lo que se elimina el análisis.

En la División los fondos se originan por las siguientes fuentes:

- **Sus propias operaciones:** es la fuente principal, la venta de los servicios por mayor valor que su costo total puede llegar a producir un aumento en los activos, por tanto las utilidades del periodo que se muestran en el estado de resultado representan un origen de fondo.
- **Aumento de sus obligaciones:** significa aumento de la obtención de fondos prestados o, en los casos de compras y servicios una retención temporal de efectivo

hasta tanto se liquiden dichas operaciones. Las variaciones de acreedoras constituyen orígenes de fondos.

- **Conversión de otros activos en activos de los fondos:** el fondo de efectivo puede dar lugar a que un activo se convierta en otro.
- **Disminución en el fondo:** una variación acreedora en efectivo es un origen que significa que se han tomado cantidades del fondo para otros usos o aplicaciones. Los principales usos o aplicaciones son:
  - **Perdidas en operaciones:** como ya se explicó al tratarse sobre orígenes, las operaciones constituyen las fuentes más importantes en la generación de fondos. Si tiene desarrollo deficiente en la gestión que genera pérdidas se considera que ha sido necesario aplicar fondos a las operaciones por un importe mayor que los cobros realizados en el período.
  - **Disminución de operaciones:** una disminución de las obligaciones significa generalmente el pago de las mismas, por lo que una variación deudora es considerada como una aplicación.
  - **Aumento en el fondo:** una variación deudora en la cuenta Efectivo en Banco es una aplicación. Significa que los fondos provistos por otras fuentes se han aplicado al aumento del efectivo que representa el fondo.

El Estado de Origen y Aplicación de Fondo se realizara atendiendo a la tabla presente en el anexo No 26

#### **2.4.2.5 Análisis del capital de trabajo necesario o requerido**

Para el cálculo del capital de trabajo que requiere la División es necesario llevar a cabo diferentes pasos que darán lugar a la obtención de los resultados que se desean. Estableciéndose la relación entre el capital de trabajo y las ventas el Capital de trabajo se determina de la siguiente forma:

$$CT = AC - PC$$

En nuestro caso lo vincularemos con el ciclo operativo y de caja para tener más información acerca de lo que necesita en Capital de Trabajo RadioCuba.

### Rotación de inventario

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Inventarió M aterias Prim as x intervalo de tiem po}}{\text{Consumo M aterial}}$$

Mientras menor sea el resultado de este ratio, mayor será la eficiencia en el uso de este recurso pues indicará que los mismos permanecen inmovilizados menor tiempo. Su importancia radica en que si refleja que una entidad mantiene un exceso de inventario, significa que tienen fondos restringidos en inventario que podrían emplearse en otra parte, (Ver anexo 27)

### Rotación de cuentas por cobrar

Su Fórmula es:

$$\frac{\text{Cuentas y Efectos por Cobrar x Intervalo de tiempo}}{\text{Ventas}}$$

Este coeficiente permite estudiar la velocidad o plazo retorno de los créditos concedidos a clientes, Mientras más alta sea la rotación de las cuentas por cobrar de la División es más favorable. (Ver anexo 28)

### Rotación de cuentas por pagar

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Efectos y Cuentas por Pagar x Intervalo de tiempo}}{\text{Ventas}}$$

Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en curso del año, Brinda información sobre en cuantos días se pagan las deudas a los proveedores o a acreedores. El coeficiente responde las veces que gira el saldo medio y de ahí las veces que se paga. (Ver anexo 29)

### Período en días

Otra forma de calcular los índices anteriormente es dividiendo 360 días entre cualquier índice de rotación, este expresa en días el tiempo promedio que se demora en realizarse

los cobros, cumplir sus obligaciones con los acreedores y los días de demora en la rotación de activos e inventarios. (Ver anexo 33)

Determinamos el período correspondiente a los cobros anticipados de la siguiente forma:  
(Ver anexo 30)

$PCA = (AII + AI)/2$                       Donde: PCA: Promedio de cobros anticipados.

AII: Cobros anticipado de Diciembre.

AI: Cobros anticipado de Noviembre.

$VP = VN/360$

VP: Ventas diarias promedio.

VN: ventas netas

$DPCA = PCA/VP$

DPCA: Días promedios de CA.

### **Ciclo Operativo**

Su fórmula es:  $CO = \text{Días Prom Inv} + (\text{Días Prom Cta por Cobrar} - \text{Días Prom Cob Antic})$

El ciclo operativo o de explotación es el tiempo que transcurre desde la recepción de las mercancías, materias primas o materiales hasta el cobro a los clientes. La duración del mismo es la suma del período de inventarios más el período de créditos a los clientes. El período de inventarios es la suma de los tiempos requeridos para reunir las materias primas necesarias, producir y vender los productos. (Ver anexo 31)

### **Ciclo de Caja**

Su fórmula es:  $CC = \text{Ciclo Operativo} - \text{Días Prom Cobros Ant}$

El ciclo de caja o efectivo es el tiempo comprendido desde que se paga en efectivo a los suministradores por los productos recibidos hasta que se cobra en efectivo a los clientes, o sea, es el tiempo que median entre las salidas de efectivo y las entradas de efectivo, producto de los cobros.. (Ver anexo 32)

### **Rotación de la caja**

Su fórmula es:  $RC = 360 / \text{Ciclo de Caja}$

La rotación de caja es la cantidad de veces que el efectivo de la División rota realmente en un año. Mientras más alta sea la rotación de caja en una División, menor caja requiere, lo

que significa menores inversiones en efectivo. Debe ser un objetivo de la gestión financiera aumentarlos.

**Capital de Trabajo Necesario:** El conocimiento del ciclo operativo de la División es imprescindible para establecer el capital de trabajo necesario.

La División requiere capital de trabajo, producto de la falta de sincronización entre los flujos de efectivo. Esto crea un vacío entre las entradas y las salidas de dinero, aspectos relacionados con los tiempos de duración de los ciclos operativos y de caja. Este vacío se puede llenar o reducir mediante diversas decisiones; accediendo a préstamos; reduciendo los períodos de inventarios; acelerando los cobros u obteniendo mayores plazos de crédito por parte de los suministradores.

Esta Tabla dará a conocer días de ventas a financiar, los que se podrán calcular a través de los días naturales que los representa el ciclo operativo, multiplicado por el porcentaje de lo que representa cada uno de los conceptos respecto a las ventas, lo que nos dará los días de ventas que al sumarlos nos mostrará los días de ventas a financiar lo que nos ayudará para arribar al resultado del capital de trabajo necesario de la siguiente forma: (ver anexo No 34)

Ventas Totales	Ventas diarias prom .	D V F	CTN
1	(1 / 360) = 2	3	(2 * 3) = 4

**Tabla 13. Cálculo del Capital de Trabajo Necesario. Fuente: (Elaboración propia)**

Donde: CTN: Capital de trabajo Necesario                      D V F: Días de ventas a financiar.

En el presente capítulo el autor propone un procedimiento para el análisis económico y financiero, enfatizando en las etapas del proceso de organización del análisis, así como en los indicadores económicos para evaluar el desempeño y la eficiencia en el uso de la fuerza de trabajo. Selecciona los indicadores que se requieren para evaluar la capacidad de pago, el endeudamiento y la rentabilidad. Forma parte del procedimiento el cálculo del capital de trabajo necesario y el Estado de Origen y Aplicación de fondos para lograr la administración eficiente de la inversión acorde al lineamiento once para la esfera empresarial aprobado en el VI Congreso del Partido Comunista de Cuba. El procedimiento propuesto se implementa en el próximo capítulo.



### **CAPITULO III: APLICACIÓN DEL PROCEDIMIENTO PROPUESTO PARA EL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO EN LA DIVISIÓN RADIO CUBA, SANCTISPÍRITUS**

El objetivo del presente capítulo consiste en implementar el procedimiento propuesto para el análisis económico financiero en la División Provincial Radio Cuba con el propósito de que se utilice como herramienta de dirección para adoptar políticas que contribuyan a lograr el crecimiento empresarial.

#### **3.1 ANÁLISIS ECONÓMICO**

En el período se observan resultados favorables en comparación con los obtenidos en el año anterior, lo que demuestra la correcta ejecución de las políticas establecidas por la dirección en función de lograr los objetivos propuestos.

##### **3.1.1 Análisis de los indicadores económicos cierre del 2011**

**Ingresos:** Al cierre del año se observa un sobre cumplimiento del plan de ingresos del 1.79 % en CUC En la CUP se sobre cumple el plan en 2.52%. En la combinación de ambos presupuestos se tiene un sobre cumplimiento del plan de ingresos de 2.48% lo que representa que se ha ingresado \$ 385.456.53 por encima de lo previsto para este año. En este caso la CUP ha sido la de mayor aumento dado la incorporación de nuevos transmisores. (Ver anexo 2, 5, 7,8)

**Gastos:** En cuanto a los gastos los resultados son favorables respecto al año anterior, ya que hubo una disminución de los gastos de \$21.860.74 de forma general, representando esto un cumplimiento del 98.29%. La CUP fue la que más aportó a este comportamiento de los gastos pues disminuyó en \$94.527.42 con respecto al año anterior, representando así un 8.35%. En el caso de la divisa no hubo disminución respecto al año anterior, por lo que se dejó de ahorrar \$72.666.68 significativo para un 48.52%. Con respecto al plan de este año los gastos se vieron seriamente afectados por las erogaciones realizadas producto de los daños ocasionados por los huracanes que azotaron la provincia. (Ver anexo 2, 4, 9, 10)

**Costo por peso:** Por lo anteriormente expuesto el resultado obtenido en el comportamiento del costo por peso de ingreso es positivo, ascendiendo a 0.54 centavos utilizados para producir o generar un peso de ingreso, el cual se encuentra por debajo del

año anterior \$0.66 y 0.01 centavo por encima del plan actual de \$0.53 para este año. (Ver anexo 2, 3)

**Utilidad:** Como se ha visto el aumento de los ingresos a pesar del incremento del plan de gastos ha provocado que las utilidades hayan aumentado considerablemente con respecto al año anterior. En cuanto a lo previsto para el período que se analiza el cumplimiento del plan en la CUP es positivo, pero el exceso de gastos en divisa provocó que el plan se incumpliera de forma general en un 1.20%. (Ver anexo 2, 6)

**Productividad del trabajo:** El aumento de la productividad sobre ingresos totales con respecto a igual período del año anterior es significativo, más de un 81.99%. Este salto está relacionado con la disminución de la plantilla de trabajadores y el aumento de los ingresos. En comparación con lo planificado para este año hasta el momento, los resultados son positivos, sobre cumpliéndose el plan en 16.30%, significando esto un aumento en \$2.167.72. En este caso también analizamos la productividad sobre valor agregado resultando este significativo, más de un 13.35%, sobre cumpliéndose el plan en un 82.82% representando en un aumento a \$1.855.78. (Ver anexo 3)

**Costo de salario x peso de ingreso y de Valor Agregado Bruto:** Como su nombre indica este indicador es el que relaciona los gastos asociados al personal con los ingresos que se obtienen, el mismo es uno de los indicadores que se tienen en cuenta para otorgar el derecho al cobro de la estimulación en CUP. Su valor máximo permisible debe ser de \$0.25, encontrándose de forma general al cierre del año en \$0.22. Esto es motivado por el aumento que han sufrido los ingresos. Con respecto al plan este indicador se encuentra al 89.82% de ejecución, siendo favorable también si lo comparamos con igual etapa del año anterior ubicándose en este sentido al 68.30%. En el caso del costo de salario por peso de VAB se encuentra en \$0.26, significativo a lo planeado cumpliéndose a un 67.99% respecto al año anterior. (Ver anexo 2)

**Salario medio:** El salario medio en el año se encuentra por debajo del plan debido a que no se efectuó el pago de la estimulación en los meses de junio y julio. Al analizar este indicador con el 2003 notamos una disminución del 5.86% muy satisfactorio si se compara con el aumento de la productividad que ha sido del 81.99%. (Ver Anexo 2)

**Valor Agregado Bruto:** En el análisis efectuado a este indicador se muestra una disminución con respecto al plan de 0.12 % y al compararlo con el año anterior vemos que su aumento es de 20.52 % lo que significa \$ 1 981 982.81. (Ver anexo 2)

**Nuevo Valor Creado (NVC):** Este indicador relaciona el valor que se crea una vez descontado de los ingresos el total de gastos sin tener en cuenta en estos últimos los gastos relacionados con el personal. En este caso se realizó teniendo en cuenta los resultados acumulados del año y los del periodo mensual, sirviendo este último para el cálculo del fondo de estimulación del mes que se analiza. Para el año que se analiza vemos que se ha comportado a un 96.49% con respecto al plan. Con igual etapa del año anterior se nota un aumento considerable de 23.14% lo que representa \$ 57.053.77. (Ver Anexo 2)

**Coeficiente de Gastos Salarial:** Este análisis se realiza para comparar la relación existente entre el gasto de salario y el nuevo valor creado. Su estado en el periodo actual es positivo con respecto al plan ya que se observa una disminución del 4.59%. Al analizar la tendencia con respecto al 2003 vemos que la variación es sumamente amplia existiendo un 66.54% de cumplimiento. (Ver Anexo 2)

### **3.1.2 Valoración del cumplimiento de los presupuestos**

En un estudio más detallado de los ingresos se observa que en la radiodifusión es la cadena nacional de OM quién más aporta al cumplimiento del plan de ingreso, contribuyendo con un 22.05% del total de lo ingresado, por su parte en la televisión es el canal educativo el de mayor representación con 23.97%. En este caso se suman los dos canales, los cuales representan el mayor peso dentro de la facturación que genera la División. Este análisis fue hecho comparando los resultados del período con los obtenidos en el año anterior donde se muestra el avance en la mayoría de las fuentes de ingresos que aún mantiene la División, significando esto un aumento aproximado del 20.0%. (Ver Anexo 7 y 8)

En el caso de los gastos se tiene que los de administración cubren el 20.94%, siendo 3.7 veces menor al 74.07% ejecutado por las operaciones. Esta es una buena relación la cual debe luchar la División por mantener. Al comparar los datos de este año con igual periodo del año anterior se percata que la ejecución de gastos es mucho menor que en el 2003. (Ver Anexo 9 y 10)

Al analizar de forma general todos los elementos de gastos se llega a la conclusión de que de los 106 gastos existentes, solo cuentan con presupuesto 58 de ellos. De estos últimos se sobre cumplió su ejecución en 8% para el caso de la divisa, y en 18% para la CUP. Como es sabido, también se incurrieron en gastos que no fueron presupuestados, en este caso se tienen 15 elementos en la divisa y 19 en la CUP. (Ver Anexos 11)

Se realizó un análisis de los principales elementos de gastos comparándolos con las Utilidades, los Ingresos y el Valor Agregado, este estudio permite ver claramente cuanto se gasta para producir una unidad de estos indicadores mencionados. Al mismo tiempo se calculó el significado de estos elementos dentro del total de gastos de la División siendo ellos 7 los que representan el 84.08% del total de gasto. (Ver Anexo 12.13 y 14).

### **3.1.3 Análisis detallado de la contabilidad**

En el análisis del cierre contable del año se observa diferencias que todavía se mantienen y que se espera erradicar completamente con el inicio del próximo año.

**Combustibles:** La contabilización del combustible presenta \$43.84 de diferencia los cuales obedecen a los importes pagados por los conceptos del 10 y 1% de recargo del mes de diciembre del 2010, los cuales no cuadran con los consumos de combustibles que se hicieron en Enero. (Ver anexo 15)

**Nóminas:** En el caso de los aportes al presupuesto del estado por los conceptos de utilización de la fuerza de trabajo y la seguridad social existe una diferencia de \$0.005 centavo que obedece a las aproximaciones internas que realiza el sistemas contable de nominas, sobre este caso se trabaja a fin de que dicho sistema trabaje con exactitud. (Ver anexo 15)

El resto de los cuadros contables se obtuvo sin deficiencia alguna. (Ver anexo 15)

## **3.2 ANALISIS FINANCIERO**

### **3.2.1 Análisis de las variaciones de los estados financieros**

En el análisis efectuado a la fluctuación de los principales grupos de cuentas se nota una variación en los pasivos circulantes los cuales aumentaron fundamentalmente por las provisiones para inversiones en \$66.913.35, la disminución de la provisión para vacaciones en \$ 8.957.11 y el aumento de las cuentas por pagar a corto plazo en \$

42.277.41. Por su parte la variación en el patrimonio obedece al aumento de la inversión estatal.

También se observa una disminución significativa en el total de activos o valores de la División en \$ 656.196.91 correspondiendo gran parte de los mismo a las operaciones entra dependencia/ activos. (Ver Anexo 16)

En el estado de resultado se nota una variación en el saldo beneficioso de \$407.317.18 con respecto al año anterior. Esto ha estado motivado por el aumento de los ingresos por servicios en \$ 358.794.11 y otros ingresos en \$35.557.39, es de señalar que los gastos de administración disminuyeron en \$47.138.73. (Ver Anexo 17)

### **3.2.2 Análisis de las razones financieras**

#### **Liquidez.**

**El capital de trabajo.** Su valor aumentó en \$ 201.548.15 con respecto al año anterior siendo esto un indicador favorable. Esto está motivado fundamentalmente por el aumento de las cuentas por cobrar y el efectivo, el activo circulante aumentó en \$266.307.78, y los pasivos circulantes aumentaron en \$64.759.63 debido en gran medida al crecimiento de las provisiones para inversiones. (Ver Anexo 19 y 20)

**Coefficiente rápido de liquidez.** En este caso se encuentra en \$2.40 por lo que se está en condiciones de hacer frente a las deudas a corto plazo si las mismas se presentaran juntas. (Ver Anexo 19 y 22)

**Coefficiente absoluto de liquidez.** En este caso solo se cuenta con \$0.69 de efectivo por cada peso de deuda que tiene la División. Como se observa la situación con respecto al año anterior es más favorable. (Ver Anexo 19 y 22)

**Coefficiente normal de liquidez** El año anterior cierra de forma general con \$2.57, notándose un gran aumento con respecto al año anterior por cada peso de pasivo circulante. (Ver Anexo 19 y 22)

#### **Estabilidad.**

**Endeudamiento:** Se nota una disminución del 2011 respecto al 2010 en \$0.26. (Ver Anexo 20 y 22)

**Patrimonio/ Activo total:** En el año que se analiza este indicador aumentó a \$0.48. (Ver anexo 20 y 22)

**Patrimonio/ Pasivo Total:** En este año esta razón se muestra en \$ 0.48 incrementándose si lo comparamos con el año anterior. (Ver anexo 20 y 22)

**Patrimonio/ Activos Fijos:** En el año analizado es el único indicador de la estabilidad que tiene cierta variación motivada por la variación de los activos fijos, disminuyendo en \$5.44 del año actual respecto al anterior, motivado por el aumento considerable del patrimonio y una pequeña reducción de los activos. (Ver anexo 20 y 22)

#### **Rentabilidad.**

**Rentabilidad financiera:** Su disminución de \$0.70 a \$0.34 es motivada por la disminución de los pasivos totales en el año. (Ver anexo 18, 21 y 22)

**Rentabilidad económica:** Este índice aumenta producto al incremento de las utilidades. En el año analizado vemos un aumento de \$0.02 a \$0.16 debido al aumento de las Utilidades antes de Impuestos y de Intereses. (Ver anexo 18, 21 y 22)

**Margen neto:** En este año ha aumentado con respecto al año anterior en \$0.13 determinado por el aumento de las utilidades. (Ver anexo 18, 21 y 22)

**Costos / Ventas:** En el período analizado su valor es menor al año anterior de \$0.12. Esto está motivado porque el aumento de las utilidades fue en un por ciento mayor al aumento de los gastos. Esto no es negativo ya que se obtiene casi el doble de utilidad por cada peso de ingreso. (Ver anexo 18, 21 y 22)

**Análisis del rendimiento de la inversión:** El análisis efectuado al rendimiento de la inversión muestra que por cada peso de inversión que se realiza, la División obtiene \$0.17 de utilidades. Esto prueba la capacidad de la organización para tener utilidades periódicas, ya que las inversiones realizadas son la base de los ingresos futuros. (Ver anexo 23)

#### **3.2.3 Comportamiento de la actividad de cobros y pagos**

De forma general la actividad de cobros y pagos muestra en el año 2011 grandes variaciones ya que se han incurrido en una serie de gastos relacionados con la recuperación de los daños provocados por los huracanes. Las cuentas por cobrar corrientes en CUP sufren una gran variación ya que se cambió el método para su cobro,

el cual depende en la actualidad de las gestiones realizadas por la dirección nacional. En el caso de los pagos anticipados su aumento es debido a los pagos realizados por los gastos ocasionados por los huracanes.

Las cuentas por pagar corrientes presentan saldos mayores a los obtenidos al cierre del 2010, lo mismo sucede con las deudas del proceso inversionista, las que aumentaron producto de los trabajos relacionados con el aumento del proceso inversionista. En cuanto a la antigüedad de este grupo de cuentas podemos decir que en los cobros el 100% del saldo presenta menos de 30 días. En las deudas el 9.5% de las operaciones corrientes presentan edades de hasta 60 días, y en las relacionadas con el proceso inversionista el 26.09% de ellas presenta igual situación. (Ver Anexos 24 y 25)

#### **3.2.4 Análisis del estado de origen y aplicación de fondos**

En el anexo 25 se ofrecen los datos que permiten este análisis. En el año analizado se observa que los usos principales de los fondos estuvieron determinados por los aumentos en las cuentas por cobrar y en los activos fijos tangibles, también fue determinante la disminución del saldo relacionado con las operaciones entre dependencias pasivo. Estos usos fueron financiados básicamente por los fondos brindados por los excesos de utilidades con respecto al año anterior y el aumento considerable del patrimonio. De forma general los orígenes excedieron los usos o aplicaciones, determinando el aumento del efectivo en \$ 60.334.38.

#### **3.2.5 Análisis del capital de trabajo**

Para la realización de este estudio es necesario conocer algunos indicadores, los cuales se detallan a continuación.

**Rotación de los inventarios:** En el año que se analiza la rotación se sitúa en 75.25 días como promedio, lo que se enmarca en el término de los 90 días fijados por la dirección nacional. De igual forma se observa el mejoramiento de este indicador con respecto al año anterior, motivado fundamentalmente por la depuración de los inventarios ociosos que existían. (Ver anexo 27)

**Rotación de las cuentas por cobrar:** La División mantiene una magnífica rotación de sus cobros, fijando su ciclo en 18.83 días por debajo de los 20.19 alcanzados en el 2010. Aunque este indicador presenta una rotación mayor a la de las cuentas por pagar, esto no

ha traído consecuencias negativas para la División, ya que el volumen de compras diarias es muy pequeño en comparación con las ventas que se realizan para el mismo período. (Ver anexo 28 y 29)

**Rotación de las cuentas por pagar:** Una buena política de cobros y pagos plantea que se cobre más rápido de lo que se paga. En el caso de la División esto no se cumple ya que se paga cada 8.35 días, o sea 10.48 días más rápido de lo que se cobra, lo que dice mucho de la salud financiera que presenta la División. (Ver anexo 28 y 29)

**Ciclo promedio de pagos anticipados:** En el año analizado sus valores disminuyeron en comparación al 2010 presentando un saldo de 0.09 días como promedio. (Ver anexo 30)

**Ciclo Operativo y de Caja:** La vinculación de los índices anteriormente explicado ha dado como resultado que el ciclo operativo de la División se encuentre en 93.99 días, por su parte el de caja se sitúa en 85.64 días. Se nota una mejora considerable en comparación con el año anterior, esto no quiere decir que los valores presentados sean los más óptimos, lo que se evidencia en el resultado que muestra el capital de trabajo optimo necesario con el que debe trabajar la División. (Ver anexo 31 y 32)

**Capital de trabajo necesario:** El análisis detallado realizado sobre el capital de trabajo evidencia que el mismo está creciendo de forma innecesaria, lo cual trae como consecuencia que se mantengan fondos inmovilizados los cuales pueden ser utilizados de otra forma. En el período transcurrido se muestra un exceso de capital de trabajo de \$171.829.08 motivado fundamentalmente por el pequeño consumo material y el bajo nivel de las deudas contraídas con los proveedores en comparación con los volúmenes de facturación. (Ver anexo 33, 34)

En el presente capítulo el autor ha demostrado mediante el procedimiento propuesto que el análisis económico-financiero en la División Radiocuba posibilita la información que necesita la gerencia para la toma de decisiones contribuyendo a lograr el éxito a corto, mediano y largo plazo. Los resultados obtenidos muestran un estado muy favorable en la productividad al sobre cumplirse en un 13.3 % con respecto al plan, en un 82.8% con respecto al año anterior, se pudo conocer que el Capital de trabajo necesario es \$101 110, \$148 709 menos que el normal, también la División tiene inmovilización de recursos pues los inventarios rotan solo 0.89 veces en el año.



## CONCLUSIONES.

- La bibliografía consultada ha posibilitado la elaboración del marco teórico de la investigación, así como el procedimiento propuesto para el análisis de los indicadores económicos-financieros en la División territorial Sancti Spíritus.
- Los resultados del diagnóstico manifiestan que la dirección no posee los argumentos necesarios para medir el nivel de eficiencia y eficacia en el proceso productivo, por lo que se pudo constatar que el análisis no se utiliza como una herramienta de dirección para la toma de decisiones y cuenta con reservas internas y que no se utilizan adecuadamente incidiendo en el cumplimiento del plan.
- El procedimiento se ha diseñado sobre la base de métodos y técnicas del análisis económico financiero, basándose en los indicadores que expresan la situación económica financiera en la empresa objeto de estudio.
- En la implementación del procedimiento propuesto se ha demostrado la posibilidad de que sea utilizado como una herramienta de dirección para la toma de decisiones garantizando el cumplimiento de los objetivos propuestos en el plan de la entidad.

## RECOMENDACIONES.

- Efectuar periódicamente el análisis de los indicadores económicos y financieros seleccionados en el procedimiento propuesto para la toma de decisiones de forma tal que contribuyan al incremento de la eficiencia y la eficacia en el uso de los recursos, materiales, financieros, y humanos.
- Utilizar las reservas internas como una vía para la disminución de los costos y gastos con vista a lograr el cumplimiento de los objetivos planificados.
- El procedimiento propuesto a pesar de que demuestra su factibilidad, no debe tomarse como una herramienta rígida sino que debe modificarse en dependencias de las necesidades y la evolución de la organización.
- Capacitar a los directivos y especialistas del área económica de la entidad objeto de estudio en los temas relacionados con el análisis económico para lograr el impacto del procedimiento propuesto.
- Teniendo en cuenta que RADIOCUBA como División es una entidad única que está estructurada en divisiones provinciales y centros especiales, por lo que se hace factible la aplicación del procedimiento propuesto en todas las divisiones, ya que las mismas cuentan con similares características e iguales bases informativas. Se propone hacer extensivo este trabajo a todas las Divisiones del País.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

<sup>1</sup> Michael H. Mescon. "Management: Individual and organizational Effectiveness", 2da edición, Nueva York, Harper and Row, 1985.

<sup>2</sup> Russell L. Ackof. Un concepto de planeación de División. Limusa Wiley, México, 1972, pág. 13.

<sup>3</sup> David Noel Ramírez Padilla. 4ta Edición, McGraw-Hill, México 1994.

<sup>4</sup> Carlos Tablada Pérez. "El Pensamiento Económico de Ernesto Che Guevara". Editorial Casa de las Américas, 1987 pág. 157, 159.

<sup>5</sup> Carlos Tablada Pérez. El Pensamiento Económico de Ernesto Che Guevara, Ediciones Casa de las Américas, Ciudad de la Habana, 1987, pág. 159.

<sup>6</sup> Santiago Guime Cottaiht Recopilaciones sobre análisis de los estados financieros, Guayaquil, Ecuador, 1992.

## BIBLIOGRAFÍA.

1. (Marcial de Consulta). La Habana. 2005.
2. AMAT ALVAREZ, E. [En línea]. *Métodos y técnicas del Análisis Económico*
3. Colectivo de Autores. *El Programa de Preparación Económica para Cuadros.*
4. *Bolten Stephen, E. Administración Financiera/ Stephen E. Bolten \_*
5. *Contabilidad: La Base para Decisiones Gerenciales. \_ / s.l: s.n. ,s.a./.* 589-604
6. *Curbelo Tribicio Ireneo (Jefe del Proyecto). Proyecto en Investigación: Estudio de Prefactibilidad y Factibilidad Económico Financiera Proyectos de Inversión. S U S S . 2001*
7. *Weston, J.fred Capeland,Thomas: Finanzas y Administración Novena. Edición México 1996.*
8. FABOZZI, A. *Contabilidad de costos: conceptos y aplicaciones para la toma de decisiones gerenciales.* Cuba. Capítulo 15.
9. Artículos de Internet. <http://www.gestiopolis.com/canales8/fin/analisis-económico-financiero-en-lafuncion-de-abastecimiento.thm> . <http://www.aulafacil.com>
- 10 *Bowlin Oswald D y otros, Análisis Financiero, M c G raw -H ill, México, 1990.*
11. *Consultor electrónico del contador D Isaac 2012*
- 12 *Documentos propios de la División Provincial RADIOCUBA .*
- 13 *Garrido Martínez Gustavo U., Trabajo Diploma Sistema de Análisis Económico Financiero para las CPA tabacaleras.*
- 14 *González Iglesias Richar, Propuesta para el Análisis de los Estados Financieros de la UPR, 1997.*
- 12 *Gutiérrez Alfredo, Los estados financieros y su análisis, fondo de cultura económica, Bogota, 1993*
- 13 *James Stoner, administración,5.edición*

14 Lineamientos del VI Congreso del PCC, Editorial Política, La Habana 2011

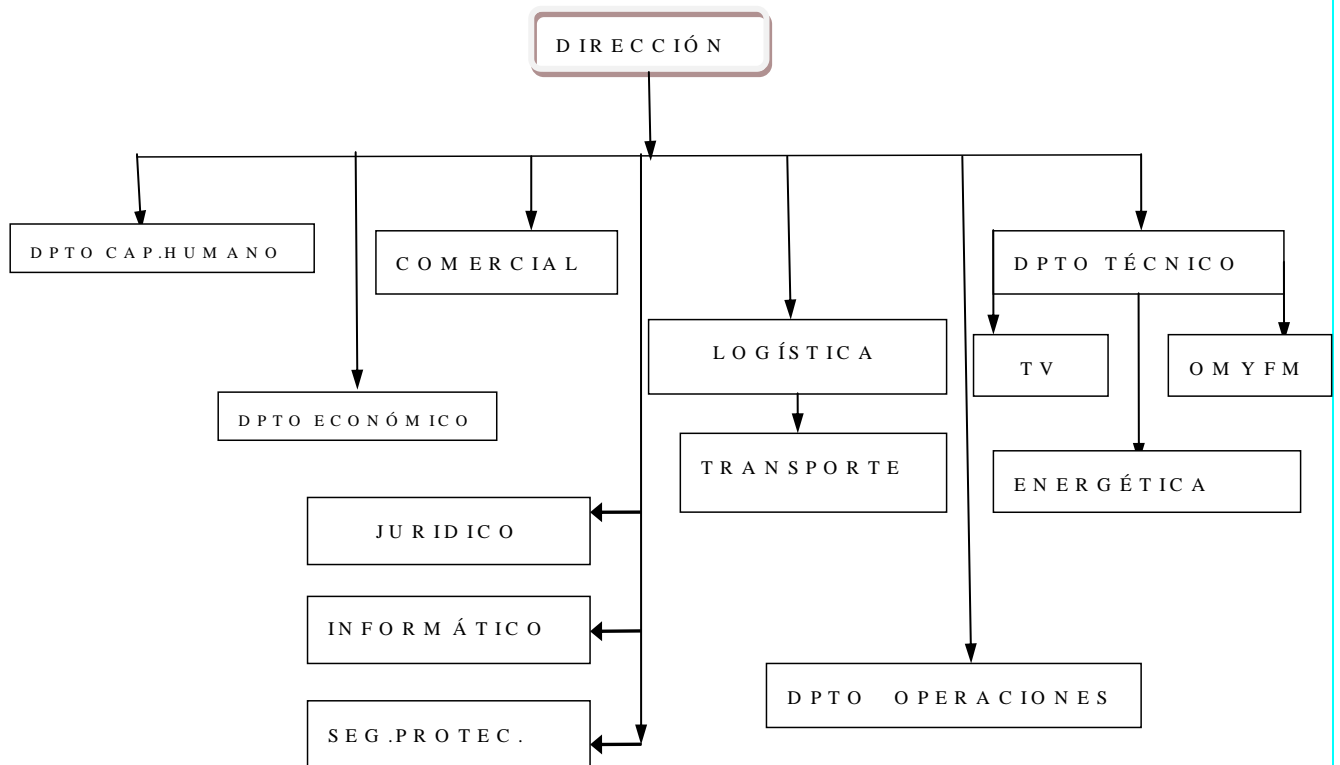
15 Resolución 60/11 Ministerio Auditoría y Control

16 Weston T.F. Fundamento de la administración financiera. editorial Félix Varela.

17 Polimeni. Contabilidad de costos: conceptos y aplicaciones para la toma de  
Decisiones gerenciales.

ANEXO No 1

ORGANIGRAMA DE LA COMPOSICIÓN DE LA DIVISIÓN



INDICADOR	REAL 2010	REAL 2011	PLAN 2011	%	2011/ 2010
Ingresos CUP	1776881,38	2207999,24	2153757,50	102,52	124,26
Ingresos CCC	152783,22	107181,89	105301,02	101,79	70,15
Ingresos totales	1929664,60	2315121,13	2259058,52	102,48	119,98
Gastos CUP	1132280,94	1087753,52	1088666,66	99,91	91,65
Gastos CCC	149771,40	222488,08	152688,25	145,75	148,52
Gastos totales	1282052,34	1210191,60	1191274,91	105,79	98,29
Utilidad CUP	644600,44	1170185,72	1115100,84	104,94	181,54
Utilidad CCC	3011,82	-115256,19	-47317,23	243,58	-3826,80
Utilidad general	647612,26	1054929,53	1067783,61	98,80	162,90
Productividad sobre Ingresos Totales	1191,15	2167,72	1863,91	116,30	181,99
Productividad sobre Valor Agregado	1015,10	1855,78	1637,27	113,35	182,82
Costo x Pso CUP	0,64	0,47	0,48	97,46	73,76
Costo x Pso CCC	0,98	2,08	1,45	143,19	211,71
Costo x Pso general	0,66	0,54	0,53	103,22	81,93
Costo Salario x Pso Ingreso	0,32	0,22	0,25	89,82	68,30
Costo Salario x pso de VAB	0,38	0,26	0,28	92,16	67,99
Salario	456546,08	370957,76	447200,00	82,95	81,25
Salario + Aportes	624844,41	512005,31	556205,00	92,05	81,94
Promedio de Trabajador	135	89	101	88,12	65,93
Salario Mdo	281,82	347,34	368,98	94,14	123,25
Correl Salario Mdo / Productividad Ingresos	0,24	0,16	0,20	80,94	67,72
Correlación Salario Mdo / Productividad VAB	0,28	0,19	0,23	83,05	67,42
Valor Agregado Bruto	1644471,84	1981982,81	1984370,96	99,88	120,52
Nuevo Valor Agregado Acumulado	1272456,67	1566984,84	1623988,61	96,49	123,14
Nuevo Valor Agregado Mensual	0,00	85355,50	0,00	0	0
Coficiente Gasto Salarial	0,49	0,33	0,34	95,41	66,54
Coficiente Promedio de Estimulo	0	0,016	0	0	0
Fondo de Estimulación	0	1343,2564	0	0	0

**COMPORTAMIENTO DEL INDICADOR COSTO POR HESO**

PERIODO	REAL			PLAN			%
	GASIOS	INGRESOS	CIO X HESO	GASIOS	INGRESOS	CIO X HESO	
1	8468,80	18700,16	0,45	10819,77	18660,54	0,58	0,78
2	17005,55	35928,80	0,47	21240,03	35398,01	0,60	0,79
3	25075,57	54250,76	0,47	31592,70	527158,88	0,60	0,79
4	34297,84	76632,30	0,45	42037,90	71653,75	0,59	0,76
5	443716,74	96635,09	0,46	51929,29	91029,22	0,57	0,80
6	60518,75	114785,41	0,53	62170,19	110067,09	0,57	0,93
7	70029,51	132661,46	0,53	72948,60	129405,56	0,56	0,94
8	77732,72	149949,03	0,52	82529,03	148874,03	0,55	0,94
9	87460,87	167020,59	0,52	91447,33	167958,90	0,54	0,96
10	99514,14	188496,93	0,53	100243,04	187387,37	0,53	0,99
11	109200,37	209569,93	0,52	109692,23	206462,25	0,53	0,98
12	126091,60	231521,13	0,54	119124,91	225908,52	0,53	1,03

**COMPORTAMIENTO DE LOS GASIOS**

PERIODO	REAL			PLAN			%
	CUF	CC	TOTAL	CUF	CC	TOTAL	
1	7489,07	979,73	8468,80	9510,60	1303,17	10819,77	0,78
2	15000,85	1914,69	17005,54	18823,24	24176,79	21240,03	0,80
3	22679,20	2976,36	25075,56	27794,96	3792,74	31592,70	0,81
4	30757,40	3596,43	34297,83	36917,11	5040,79	42037,90	0,82
5	40088,10	4288,64	443716,74	45709,83	6178,46	51929,29	0,85
6	54998,09	5528,66	60518,75	54785,06	7387,13	62170,19	0,97
7	63619,02	6390,49	70029,51	64158,79	8799,81	72948,60	0,96
8	69185,31	8413,41	77732,72	72598,16	9310,87	82529,03	0,94
9	77094,35	10396,52	87460,87	80253,75	11210,58	91447,33	0,96
10	87008,40	12535,74	99514,14	87706,87	12486,17	100243,04	0,99
11	95709,08	13491,29	109200,37	95837,27	14129,96	109692,23	0,99
12	103753,52	22438,08	126091,60	103866,66	15268,25	119124,91	1,06



PERIODO	REAL			PLAN			%
	CUP	CUC	TOTAL	CUP	CUC	TOTAL	
1	17802,52	8968,63	18701,16	17785,45	875,09	18660,54	1,00
2	341159,20	18069,60	359228,80	336407,83	17550,18	353958,01	1,01
3	515578,41	26991,28	542569,76	50833,61	26325,27	527158,88	1,03
4	733766,99	35865,31	769632,30	681853,39	35100,36	716953,75	1,07
5	919840,06	46495,03	966335,01	866416,78	48875,44	910292,22	1,06
6	1092147,89	55697,60	1147845,41	1047416,57	52650,52	1100067,09	1,04
7	1261281,93	64979,53	1326261,46	1232979,96	61425,60	129405,56	1,02
8	142429,47	74749,56	1499049,03	1418543,35	70200,68	1488744,03	1,01
9	1587486,66	82720,93	1670207,79	160563,14	78975,76	1679538,90	0,99
10	1793293,05	91703,88	1884996,93	1786126,53	87508,4	1873877,37	1,01
11	1996934,98	98724,95	2095659,22	1968126,32	9625,93	206462,25	1,02
12	220799,24	107181,89	2315121,13	2153757,50	105301,02	2259058,52	1,02

**COMPORTAMIENTO DE LA UTILIDAD**

PERIODO	REAL			PLAN			%
	GASTOS	INGRESOS	UTILIDAD	GASTOS	INGRESOS	UTILIDAD	
1	84638,80	18701,16	10232,36	108195,77	18660,54	7834,77	1,31
2	170045,55	359228,80	189183,25	212410,03	353958,01	141547,98	1,34
3	256075,57	542569,76	286494,19	315922,70	527158,88	211236,18	1,36
4	342971,84	769632,30	426660,46	420337,90	716953,75	296615,85	1,44
5	443716,74	966335,01	522618,35	519299,29	910292,22	39092,93	1,34
6	605186,75	1147845,41	542668,66	621750,19	1100067,09	478316,90	1,13
7	70029,51	1326261,46	626131,95	729448,60	129405,56	564956,96	1,11
8	777321,72	1499049,03	721727,31	825292,03	1488744,03	663452,00	1,09
9	874690,87	1670207,79	795516,72	914474,33	1679538,90	76064,57	1,04
10	995144,14	1884996,93	88982,79	1002483,04	1873877,37	871394,33	1,02
11	1092020,37	2095659,22	100369,56	1099692,23	206462,25	96490,02	1,04
12	1260191,6	2315121,13	1054929,53	1.191.274,91	2259.058,52	1067783,61	0,99

Fuente	Año Anterior			Año Actual			Variación			%
	CU	CC	Total	CU	CC	Total	CU	CC	Total	
Venta Serv. Otros		554,3		840,00		840,00	0,00	0,00	0,00	0,36
Cadems Nacionales OM	46601,35		46702,79	510578,23		510578,23	42875,44	0,00	42875,44	22,05
Cadema Local OM	24914,1		221739,39	240579,50		240579,50	18840,11	0,00	18840,11	10,39
Cadema Nacionales EM	24161,15		41216,72	44956,88		44956,88	3740,16	0,00	3740,16	1,94
Cadema Local EM	35843,51		33958,69	38698,35		38698,35	4739,66	0,00	4739,66	1,67
Chavisión	38649,11		43329,76	50260,13		50260,13	6830,37	0,00	6830,37	21,69
Telerebde	32504,93		250788,07	262426,25		262426,25	11688,18	0,00	11688,18	11,34
Educativo	23236,75		498677,96	554911,57		554911,57	56233,61	0,00	56233,61	23,97
Otros servicios radionov	2261	366								
Rep Y Mto	939									
Facilidades Técnicas	11179,04	10099,72	106989,28	10025,88	105470,34	115496,22	50,00	8456,94	806,94	4,99
Otros Arrendamientos	2418,96	662,13								
Servicios Trunking		15146,89								
Servicio Convencional		10597,4								
Servicio Inst. Desirt.		23,96								
Arrend Trunking		4343,03								
Arrend Convencional		12758,3								
Venta Partes Piezas y Acc.		1471,5								
Mnt. Desnt. Estruct. Metali		1000								
Ingresos Financieros	243,64	377,49	88,82	959,38	88,82	1048,20	959,38	0,00	959,38	0,05
Ingresos por sobante de Mcdos	19,03	11,9								
Ingresos de Año anteriores	486,35									
Ingresos Otros	118		12037,25	13229,28	90,41	13319,69	1192,03	90,41	1282,44	0,58
Comodry Cafetería	16740,56		20087,76	20913,79	1532,32	22446,11	2448,76	-90,41	2358,35	0,97
<b>Total</b>	<b>1776881,38</b>	<b>152783,22</b>	<b>1929664,6</b>	<b>2207939,24</b>	<b>107181,89</b>	<b>2315121,13</b>	<b>211047,70</b>	<b>8456,94</b>	<b>219504,64</b>	<b>99,64</b>

Nta: El por ciento significa lo que representa cada fuente de ingreso dentro del total ingresado.

Fuente	Año Anterior			Año Actual			Variación		Total	%
	CUP	CUC	Total	CUP	CUC	Total	CUP	CUC		
Venta Serv. Otros	0	554,3	554,3	8400	0	8400	8400	0	8400	1515,42466
Cadenas Nacionales OM	469601,35	0	469601,35	510578,23	0	510578,23	40976,88	0	40976,88	108,725886
Cadena Local OM	249314,1	0	249314,1	240579,5	0	240579,5	-8734,61	0	-8734,61	96,4965479
Cadena Nacionales FM	24161,15	0	24161,15	44956,88	0	44956,88	20795,71	0	20795,71	186,070944
Cadena Local FM	36843,51	0	36843,51	36698,35	0	36698,35	-284,83	0	-284,83	107,964733
Cl.avisión	386459,11	0	386459,11	502260,13	0	502260,13	115801,01	0	115801,01	129,964624
Teleselec	325204,93	0	325204,93	262426,25	0	262426,25	-62778,69	0	-62778,69	80,6956555
Educativo	232366,75	0	232366,75	554911,57	0	554911,57	322544,82	0	322544,82	233,808509
Servicio Trucking	0	15146,89	15146,89	0	0	0	0	-15146,89	-15146,89	0
Servicio Convencional	0	10597,4	10597,4	0	0	0	0	-10597,4	-10597,4	0
Otros Serv. Radonvil	22631	60,56	22691,56	0	0	0	-22631	-60,56	-22691,56	0
Reparación y Mto	93,9	0	93,9	0	0	0	-93,9	0	-93,9	0
Arrend Trucking	0	4343,03	4343,03	0	0	0	0	-4343,03	-4343,03	0
Arrend Convencional	0	12758,3	12758,3	0	0	0	0	-12758,3	-12758,3	0
Facilidades Técnicas	11179,04	100099,72	111278,76	10025,88	105470,34	115496,22	-1153,16	5370,62	4217,46	103,789996
Otros Arrendamientos	2418,96	6362,13	8781,09	0	0	0	-2418,96	-6362,13	-8781,09	0
Venta Partes y Piezas	0	1471,5	1471,5	0	0	0	0	-1471,5	-1471,5	0
Mnt. Usnt. Estruct. Met	0	1000	1000	0	0	0	0	-1000	-1000	0
Ingresos Financieros	243,64	377,49	621,13	959,38	88,82	1048,2	715,74	-288,67	427,07	168,756943
Ing. Sobrante Inv.	10,65	11,9	22,55	0	0	0	-10,65	-11,9	-22,55	0
Ing. Sobrante Medios Mn	8,38		8,38							
Ingresos Años Anteriores	486,35	0	486,35	0	90,41	90,41	-486,35	90,41	-395,94	18,5894932
Otros Ingresos Com.Vest	0	0	0	13229,28	0	13229,28	13229,28	0	13229,28	#DIV/0!
Otros Ingresos	118	0	118	20913,79	1532,32	22446,11	20795,79	1532,32	22328,11	19022,1271
Concedr	11258,86	0	11258,86	0	0	0	-11258,86	0	-11258,86	0
Cafetería	5481,7	0	5481,7	0	0	0	-5481,7	0	-5481,7	0
Total	1776881,38	152783,22	1929664,6	2207939,24	107181,89	2315121,13	431066,18	-45047,03	366019,15	119,975312

**ANÁLISIS DE LOS GASTOS**
**ANEXO 9**

Fuente	Año Anterior			Año Actual			Variación			%
	CU	CC	Total	CU	CC	Total	CU	CC	Total	
Devoluciones en Ventas	1388,78	0	1388,78	22792,50	0	22792,5	1.937,05	0,00	1.937,05	1,81
Costos de Ventas	214,01	11617,17	11831,18							
Gastos de Administración	26285,84	48208,43	311054,27	229062,01	34853,53	263915,5	18113,67	5444,76	23558,43	20,94
Gastos de Operaciones	841271,49	6905,68	905177,17	769207,30	164230,37	933437,7	59364,22	78439,16	137.803,38	74,07
Gastos Financieros	2720,33	2804,08	5524,41	2032,68	602,10	8334,78				
Gastos Financieros Operac. Internas	0	5	5,00							
Gastos de Años anteriores	870,12	18801,36	19671,48							
Gastos de Conedry y Cafetería	6616,79	4429,18	11045,97				191,03	166,42	357,45	0,66
Gastos Faltantes	0	0			240	240	423,08	768,95	1.192,03	0,97
Otros Gastos	3913,58	0,5	3914,08	14659,03	16812,08	31471,11	695,39	0,00	695,39	0,79
<b>Total</b>	<b>1132280,9</b>	<b>149771,4</b>	<b>1282052,34</b>	<b>1037754</b>	<b>222438,08</b>	<b>1260192</b>	<b>0,00</b>	<b>2387,50</b>	<b>2387,50</b>	<b>0,74</b>

**ANÁLISIS DE LAS FUENTES DE GASTOS COMPARACION CON EL AÑO ANTERIOR ANEXO 10**

Fuente	Año Anterior			Año Actual			Variación			%
	CUP	CUC	Total	CUP	CUC	Total	CUP	CUC	Total	
Devoluciones en Ventas	1328,78	0	1328,78	22792,5	0	22792,5	8863,72	0	8863,72	164,82
Costo de Ventas Mercanc	214,01	11617,17	11831,18	0	0	0	-214,01	11617,2	-11831,2	0
Gastos de Administración	262845,84	48208,43	311054,27	229062,01	34853,53	263915,54	33783,81	13354,9	-47138,7	84,85
Gastos de Operaciones	841271,49	63905,68	905177,17	789207,3	164230,37	953437,67	72064,18	100825	28260,51	103,12
Gastos Financieros	2720,33	2804,08	5524,41	2032,68	6302,1	8334,78	-687,65	3488,02	2810,37	150,87
Gastos Com Bancarias	0	5	5	0	0	0	0	-5	-5	0
Gastos Años Anteriores	870,12	18801,36	19671,48	0	0	0	-870,12	18801,4	-19671,5	0
Gastos de Capacitación	0	0	0	9919,35	0	9919,35	9919,35	0	9919,35	
Gastos Faltantes	0	0	0	0	240	240	0	240	240	
Otros Gastos	3913,58	0,5	3914,08	549,77	8762,5	9312,27	-3363,81	8762	5388,19	237,92
Gastos Corredor y Cafet	0	0	0	4189,91	8049,58	12239,49	4189,91	8049,58	12239,49	#DIV/0!
Gastos de Corredor	4926,35	2556,16	7482,51	0	0	0	-4926,35	2556,16	-7482,51	0
Gastos de Cafetería	1690,44	1873,02	3563,46	0	0	0	-1690,44	1873,02	-3563,46	0
<b>Total</b>	<b>1132280,94</b>	<b>149771,4</b>	<b>1282052,34</b>	<b>1037753,5</b>	<b>222438,08</b>	<b>1260191,6</b>	<b>94527,39</b>	<b>72666,7</b>	<b>-21860,7</b>	<b>98,29</b>

**Análisis del presupuesto de gastos por elementos**
**ANEXO 11**

Elementos de Gastos	# EG	Total Ato Anterior	Total Ato Actual	822		827		Real x Mreclas		FlanxMbn		Var. XMbn	
				CUF	CUA	CUF	CUA	CUF	CUA	CUF	CUA	CUF	CUA
MATERIAS PRIMAS Y MAI. PR	101	6558,76	73348,2	0	0	510,02	7288,18	510,02	7288,18	100	5000	410,02	6788,18
COMPRAS DE ALIMENTOS	103	7777,42	3424,02	164,15	729,91	386,42	2133,54	560,57	2863,45	1870	770	-1309,4	2093,45
PARTES Y PIEZAS DE RESPUE	104	3937,06	5647,78	553,5	4883,51	36,16	174,61	589,66	5088,12	1530,1	7650,5	-940,44	-2592,38
CAJAS Y PNEUMATICOS	105	1658,94	1051,19	159,45	660,37	40,89	190,48	200,34	850,85	150	1533	50,34	-682,15
BATERIAS PARA EL TRANSPOR	107	316,75	289,12	64,33	193,46	0	31,33	64,33	224,79	27	270	37,33	-45,21
PARTES Y PIEZAS TECNICAS CA	108	33830,1	27054,92	0	0	1255,02	25799,9	1255,02	25799,9	185	24750	1070,02	10499,9
PIEZAS PRODUCIDAS EN C	109	0	0	0	0	0	0	0	0	50	4000	-50	-4000
UTILS Y HERRAMIENTAS	110	1701,23	2148,9	266,84	505,69	146,92	1229,45	413,76	1735,14	100	2000	313,76	-264,86
UTIL PROCT. HIGIEN TRAB	112	1005,62	586,89	0	34,12	56,75	486,02	56,75	530,14	200	2000	-143,25	-1469,86
BATERIAS PARA LA TECNICA	113	761,91	0	0	0	0	0	0	0	77,87	992	-77,87	-992
MATERIALES DE OJUNA	115	2515,71	1743,36	473,92	1126,45	24,34	118,65	488,26	1245,1	2124,3	1879,2	285,83	-634,06
MATERIALES DE ACEO Y LIMP	116	51,34	956,83	49,97	262,91	58,32	585,63	108,29	848,54	203,95	815,8	-95,66	32,74
VESTUARIO Y LINCERA	117	4074,58	-211,06	0	3,25	31,86	743,62	31,86	746,87	4450	4450	-4418,1	-3703,13
MODULO DE OJUNA	119	178,58	0	0	0	0	0	0	0	0	385	0	-385
MATERIALES MITO EDIFY CO	120	499,88	2231,92	281,81	980,03	223,07	747,01	504,88	1727,04	0	0	504,88	1727,04
MATERIALES DE LIMPIEZA	121	189,22	7,17	0,45	1,34	4,28	1,1	4,73	2,44	56,65	385	-51,92	-382,56
GASES INDUSTRIALES	124	286,42	238,24	0	0	35,37	202,87	35,37	202,87	27,68	155,59	7,69	47,28
MATERIALES PUBLICIDAD Y PROM	125	86,94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MATERIALES P/COMPUTACION	126	678,32	665,1	124,83	540,27	0	0	124,83	540,27	157,5	712,5	-32,67	-172,23
FERIAS Y EVENTOS	128	600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS GASTOS MATERIALES	129	821,65	4575,5	4044,8	359,97	50,34	120,37	4085,16	480,34	0	500	4085,16	-19,66
GASOLINA ESPECIAL TARJETA	201	0,01	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GASOLINA REGULAR (TARGETA)	202	3554,21	3545,06	0	2779,08	0	765,98	0	3545,06	0	4070	0	-524,94
DIESEL TARJETA	203	8947,74	8069,14	0	5117,87	0	2951,27	0	8069,14	0	7663,3	0	405,84



DESELBONO	204	1361	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DESELDIRECTO	205	8060,53	31613	0	0	0	31613	0	31613	0	9001,7	0	22611,34	0
GAS	206	251,39	192,16	0	0	15,28	176,88	15,28	176,88	0	0	0	15,28	176,88
AGENTESYGRASASLUBRICAN	208	628,57	603,68	9,86	300,47	13,72	279,63	23,58	580,1	0	0	0	23,58	580,1
OTROS COMBUSTIBLES (ALFO)	209	100	177	0	19	0	158	0	177	0	240	0	0	-63
ELECTRICIDAD	301	179921,7	173625,68	794,55	0	172831	0	173626	0	206262	0	-32636	0	0
SALARIOS BASICOS	501	335115,05	251814,24	707,57	0	181057	0	251814	0	269558	0	-17744	0	0
FORASEXTRAS	502	535	339,92	0	0	339,92	0	339,92	0	0	0	0	339,92	0
DOBLE TURNO	503	400,75	22,7	0	0	22,7	0	22,7	0	27,50	0	-272,3	0	0
NOCTURNIDAD	504	2118,71	305,36	0	0	305,36	0	305,36	0	1091,2	0	-785,84	0	0
ESTIMULACION	506	103501,94	85690,58	26146	0	59544,4	0	85690,6	0	134932	0	-49241	0	0
OTROS PAGOS DE FZA TRABAJO	507	523,24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DESCANSO REIBUIDO	508	30768,19	30789,51	8868,8	0	21930,8	0	30789,5	0	0	0	0	30789,5	0
CONTRIB SEGSOCIAL (12%)	601	54542,02	47015,85	13214	0	3290,2	0	46114,1	0	37049	0	9064,88	0	0
SEGSOCIAL A CORRIENTE	602	3534,65	1995,45	199,08	0	1795,37	0	1995,45	0	5330,1	0	-3334,6	0	0
IMP. PLAUILLIZ FZA TRB	603	113756,36	94031,7	26428	0	66800,3	0	92282	0	66626	0	26602,5	0	0
DEPRECIACION DE EDIFICIOS	701	5569,2	5338,44	586,8	0	4751,64	0	5338,44	0	5280	0	58,44	0	0
DEPRECIACION OTRAS CONSTR	702	9547,74	9305,05	120,23	0	9184,82	0	9305,05	0	7260	0	2045,05	0	0
DEPRECIACION EQUIPOS	703	52782,9	31529,9	135	0	31516,4	0	31529,9	0	42490	0	-10960	0	0
DEPRECIACION EQUIP COMU	704	2475,96	7126,47	3537	0	3589,45	0	7126,47	0	13200	0	-6073,5	0	0
DEPRECIACION EQUIP TRANSPORTE	705	12240,84	14039,08	8570,5	0	5468,6	0	14039,1	0	9680	0	4359,08	0	0
DEPRECIACION MUEBLES Y ENFERES	706	15,28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REPARACION Y MANTENIMIENTO EQUIP TRABAJO	801	10672,78	15624,96	3471,7	2562,11	5116,72	4474,44	8588,41	7056,55	5138,7	7372,8	3449,76	-336,2	0
REPARACION Y MANTENIMIENTO EQUIP	802	1427,16	3075,73	0	0	331,8	2743,93	331,8	2743,93	0	200	331,8	2543,93	0
REPARACION Y MANTENIMIENTO EQUIP COMPUTADOR	803	0	0	0	0	0	0	0	0	67,5	300	-67,5	-300	0
REPARACION Y MANTENIMIENTO MUEBLES Y ENFERES	805	105	341,52	100	145,01	95,51	0	196,51	145,01	0	0	196,51	145,01	0
REPARACION Y MANTENIMIENTO MUEBLES Y ENFERES	806	3180,62	240	240	0	0	0	240	0	0	0	240	0	0
SERVICIOS CONSULTORIA	807	800	1203,25	750	453,25	0	0	750	453,25	1091,3	0	-341,28	453,25	0
SERVICIOS SEGURIDAD Y PROTECCION	808	82324,59	105805,61	31484	1763,94	69184,8	3374,27	100668	5138,21	9237,2	8250	8296,82	-3111,79	0
PUBLICIDAD Y PROMOCION	809	17,28	163,68	163,68	0	0	0	163,68	0	0	30	163,68	-30	0
ALQUILER DE NAVES Y TANQUES	810	638	217,3	0	217,3	0	0	0	217,3	0	0	0	217,3	0
AGUA	811	1767,88	1551,68	239,66	0	1292,02	0	1551,68	0	916,67	91,66	635,01	-91,66	0

SEGUROS DE TRANSPORTE	812	0	703,37	0	351,68	0	351,69	0	703,37	0	0	0	703,37
LICENCIA OPERATIVA RADIO	813	40340	51599	0	0	51599	0	51599	0	28008	0	23007	0
LICENCIA OPERATIVA RMOIL	814	2700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LIC OPERATIVA TRANSPORTE	815	47	360	360	0	0	0	360	0	0	135	360	-135
IMPUESTOS SOBRE EL TRANSP	816	1110	5785	4135	0	165	0	5785	0	1100	0	-521,5	0
ESTIPENDIO	817	148	724,11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIETAS NACIONALES/ALQUIL	818	9240,53	4701,89	2425,3	94,7	2181,89	0	4607,19	94,7	873,02	0	3734,17	94,7
FERIAS Y EVENTOS	826	0	11029,85	0	0	11029,9	0	11029,9	0	0	0	11029,9	0
SUSCRIPCIONES Y PUBLICACI	827	12,55	786	786	0	0	0	786	0	0	0	786	0
SERVICIOS INFORMATICOS	828	0,21	786,08	87,99	688,09	0	0	87,99	688,09	842,6	4415	-754,61	-3716,92
TELEFONO Y FAX	830	37379,56	35562,4	9896,7	1230,56	24620,1	15	34316,8	1245,56	779,16	0	3537,7	1245,56
CORREO TELEGRAFO TELEX	831	595,32	53,25	53,25	0	0	0	53,25	0	220	0	-166,75	0
SERVICIOS DE ALIMENTACION	832	5258,95	14829,79	3576,7	1576,09	3895,4	5781,65	7472,05	7357,74	3630	13818	3842,05	-6460,42
GASTOS DE CAPSITACION	833	3611,69	3415,94	2640,4	364,7	634,05	105	3274,47	141,47	5604	828	-2329,5	-686,53
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLE	834	0	411,55	400	11,55	0	0	400	11,55	0	0	400	11,55
ARRENDEQUIP. TRANSPORTE	835	5766,4	4012,96	35	0	6	3971,96	41	3971,96	0	5249,4	41	-1277,46
OTROS ARRENDAMIENTOS	837	5249,42	9,36	0	0	0	9,36	0	9,36	0	0	0	9,36
REPRODUCCION E IMPRESION	838	0	0	0	0	0	0	0	0	128,33	366,67	-128,33	-366,67
EMULACION Y VANGUARDIAS	839	0	0	0	0	0	0	0	0	1000	500	-1000	-500
ACTIVIDADES (PROP. SEMPR	840	4560,59	2994,23	1940,3	633,97	420	0	2360,26	633,97	0	0	2360,26	633,97
SERVICIOS DE CHAPEA	841	4145,58	6200,62	1700	0	4040	460,62	5740	460,62	0	3217,3	5740	-2756,66
GASTOS DE INTERCONEXION	842	13803,99	15	0	0	0	15	0	15	0	0	0	15
INSPECCION TECNICA	843	86,13	738	667,32	0	70,68	0	738	0	668	0	80	0
ASISTENCIA TECNICA	844	9295,44	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS SERVICIOS	845	8848,77	6063,49	3099,1	769,11	585,33	1569,93	3684,45	2339,04	0	0	3684,45	2339,04
ESTIMULACION USD	848	0	9877,5	0	1155	0	0	0	0	14685	0	-14685	0
GASTO DE CONECTIVIDAD	846	0	4657	0	4657	0	0	0	4657	0	0	0	4657
<b>TOTAL</b>		<b>1236353,5</b>	<b>1215045,3</b>	<b>229062</b>	<b>34853,5</b>	<b>769207</b>	<b>164230,4</b>	<b>998269</b>	<b>197928,9</b>	<b>958397</b>	<b>141295</b>	<b>39872</b>	<b>56633,94</b>



**Relación de los principales elementos de Gastos con respecto a los ingresos, Utilidad y VAB**

**ANEXO 12**

Indicador	Año Ant.	Mes Act.
Ingresos	1929664,66	2315121,13
Gastos	1282052,31	1260191,6
Utilidad	647612,35	1054929,53
Valor Agregado Bruto	1644471,84	1981982,81

**ANEXO 13**

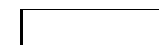
ELEMENTOS	Año Anterior				Año Actual			
	Importe	Ingreso	Utilidad	VAB	Importe	Ingreso	Utilidad	V. A B
Salario Básico	305115,05	0,16	0,47	0,19	251814,24	0,11	0,24	0,13
Salario+Estimulación	414809,95	0,21	0,64	0,25	338172,8	0,15	0,32	0,17
Salario+Estimulación+Vacaciones	453011,38	0,23	0,70	0,28	368962,31	0,16	0,35	0,19
Salario+Estim.+Vaca.+Aportes	624844,41	0,32	0,96	0,38	512005,31	0,22	0,49	0,26
Gastos de salarios+Capacitación	634763,76	0,33	0,98	0,39	521924,66	0,23	0,49	0,26
Electricidad	179921,7	0,09	0,28	0,11	173625,68	0,07	0,16	0,09
Teléfono	37379,56	0,02	0,06	0,02	35562,4	0,02	0,03	0,02
Depreciación	82631,92	0,04	0,13	0,05	67338,94	0,03	0,06	0,03
Seguridad	82324,59	0,04	0,13	0,05	105806,61	0,05	0,10	0,05
Tirol directo	8060,53	0,00	0,01	0,00	31613	0,01	0,03	0,02
Gasto material	67640,17	0,04	0,10	0,04	123758,08	0,05	0,12	0,06

**ANEXO 14**
**Significancia de los principales elementos de gastos con respecto al total de gastos**

ELEMENTOS	Año Anterior		Año Actual		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	Relativa
Gastos asociados al personal	634763,76	49,51	521924,66	41,42	-112839,1	83,65
Electricidad	179921,7	14,03	173625,68	13,78	-62950,2	98,17
Teléfono	37379,56	2,92	35562,4	2,82	-1817,16	96,79
Depreciación	82631,92	6,45	67333,94	5,34	-15297,98	82,91
Seguridad	82324,59	6,42	105805,61	8,40	23482,02	130,75
Interdredito	8080,53	0,63	31613	2,51	23552,47	399,00
Gasto material	67640,17	5,28	123753,08	9,82	56117,91	186,14
Total de gastos	1282052,31	85,23	1260191,6	84,08	-21860,71	98,65
ANÁLISIS DE LOS COBROS Y PAGOS						

**ANEXO 15**

CUENTA	2010			2011			VARIACION		
	CUPI	CUCE	TOTAL	CUPI	CUCE	TOTAL	CUPI	CUCE	TOTAL
135: Cuentas por Cobrar	2491064	944960	3436024	20451048	73630	20524678	17959984	-871330	17088654
146: Pagos anticipados	0,00	13360	13360	460694	1.131,96	573890	460694	998,36	560530
358: Depósitos y Fianzas	1.051,66	209249	314415	62089	344,55	96544	-43077	-1.747,94	-217871
410: Cuentas por pagar	2408805	1288062	3696867	2741421	1486320	4227741	337616	1.98258	536874
425: Cuentas por pagar Inversiones	46914	11.469,04	11.938,18	14310,72	2009,21	16319,93	13841,58	-949,83	4381,75



<b>Deudores</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>	<b>Hasta 30</b>	<b>H 60 días</b>	<b>H 90 días</b>	<b>Más 90</b>
<b>Cuenta 135-200</b>						
<b>OBE</b>	464,20	63,0	464,20			
<b>TRD Caribe</b>	80,00	10,9	80,00			
<b>Taller Mella</b>	192,10	26,1	192,10			
<b>Acreedores</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>	<b>Hasta 30</b>	<b>H 60 días</b>	<b>H 90 días</b>	<b>Más 90</b>
<b>Cuenta 410-100</b>						
<b>UBS Ivoda ERI Miras</b>	5318,75	19,40	5318,75			
<b>Edio Pido</b>	661,60	2,41	661,60			
<b>Copetel SA</b>	2574,94	9,39	2574,94			
<b>Agencia de Control y Supervisión</b>	3200,00	11,67	3200,00			
<b>Emp Seguridad y Protección</b>	15400,80	56,18	15400,80			
<b>Cuenta 410-200</b>						
<b>Comercializadora Escantray</b>	603,49	4,06	603,49			
<b>Copetel Financ del Río</b>	10602,19	71,33	10602,19			
<b>Copetel ANISYS</b>	1345,86	9,05		1345,86		
<b>Audiod Alquiler</b>	60,00	0,40	60,00			
<b>Emp Seguridad y Protección</b>	919,20	6,18	919,20			
<b>Dvep</b>	81,38	0,55	81,38			
<b>Complejo Aricós</b>	15,50	0,10	15,50			
<b>General Café</b>	11,60	0,08	11,60			
<b>Edio Pido</b>	1172,38	7,89	1172,38			
<b>UBA Alimentos</b>	33,12	0,22	33,12			
<b>Corporación CIMEX</b>	15,60	0,10	15,60			
<b>Emp Prov. Ind Alimentaria</b>	2,88	0,02	2,88			
<b>Cuenta 425-100</b>						
<b>Micalum</b>	3733,40	26,09		3733,40		
<b>ECOAL #1</b>	4253,18	29,72	4253,18			
<b>Tabaco Financ del Río</b>	855,05	5,97	855,05			
<b>Cuenta 425-200</b>						

Gases Industriales	33,78	1,68	33,78		
Serv. Seg. Integral	1805,07	89,84	1805,07		
Evdio Pto	149,30	7,43	149,30		

### Coniliación Entrega Balance

ANEXO 17

COMBUSTIBLE $(835209) = ((822200 + 827200(201 \text{ a } 205) + 190200) 11\%$							
201	202	203	204	205	190200	SINC 190200	146200
0	354,06	809,14	0	31.613,00	3228	108,97	175,73
					31,32	11,99	19,33
						<b>835209</b>	<b>Diferencia</b>
				11%	4759,183	4803,02	43,84

COMEDOR Y CAFETERIA $865100 + 865200(832) = 950100(832)$						
865100	865200	Total		865100-200	950100	Diferencia
4189,91	8049,58	12239,49		12239,49	12239,49	0

DEPRECIACION							
700	701	702	703	704	705	706	707
0	425,59	950,37	2567,08	953,54	1028,42	0	0

ENERGIA
301
13936,17

<b>NOMINA</b>								
501	502	503	504	505	506	508	817	164102
25184,24	339,92	22,7	305,36	0	8569,58	30789,51	7214,11	545,7
						<b>508</b>	<b>Diferencia</b>	
				<b>9,09%</b>	30789,5117	30789,51	0	49,6
						<b>601</b>	<b>Diferencia</b>	
				<b>12,50%</b>	47022,0525	47022,0675	0,005	
						<b>603</b>	<b>Diferencia</b>	
				<b>25%</b>	94031,70397	94031,70897	0,005	
					<b>503</b>	<b>492100</b>		

<b>DESGASTE UTILES Y FERRAMENTAS EN USO</b>			
193100	50%	373100	Diferencia
1150,24	575,12	575,12	0
193200		373200	Diferencia
9498,72	4749,36	4749,36	0

<b>CONCILIACION BANCARIA</b>					
110101	110103	SSLibro	E CUENIA	Cheque Tr	Diferencia
82878,07	5709,58	77168,49	17224,1	5709,58	0
110201	110203	SSLibro	E CUENIA	Cheque Tr	Diferencia
34387,75	15681,63	18706,12	2547,37	15681,63	0
112101	112103	SSLibro	E CUENIA	Cheque Tr	Diferencia
7606,13		7606,13	7606,13		0

**ANÁLISIS DE LAS VARIACIONES DEL BALANCE GENERAL**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>2010</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>	<b>VAR%</b>	<b>VAR\$</b>
<b>100</b>	<b>Activo Circulante</b>						
101	Efectivo en Caja	1200	0,02	1200	0,02	-0,01	0
110	Efectivo en Banco	48854,11	0,69	101582,36	1,59		52728,25
130	Efectos por Cobrar a Corto Plazo	2555,02	0,04	0			
112	Efectivo en Banco Destino Especifico	0	0,00	7606,13	0,12	0,12	7606,13
135	Cuentas por cobrar a cortoplazo	34360,24	0,49	205246,78	3,22	2,7	170886,54
146	Pagos Anticipados a suministradores	133,6	0,002	5738,9	0,09	0,09	5605,3
154	Pagos Anticipados del Proceso Inv.	0	0,00	59916,91	0,94	0,9	59916,91
164	Adjudic. del Presupuesto del Estado	165,8	0,002	545,7	0,01	0	379,9
189	Materias Primas y Materiales	8132,09	0,12	6730,88	0,11	-0,01	-1401,21
190	Combustible para producir Energía	108,97	0,002	322,8	0,005	0,004	213,83
191	Partes y Piezas de Repuestos	35917,96	0,51	8740,76	0,14	-0,37	-27177,2
192	Utiles y Herramientas en almacen	665,48	0,010	433,18	0,01	-0,003	-232,3
193	Utiles y Herramientas en uso	10281,31	0,15	10648,96	0,17	0,02	367,65
	<b>Total de Activo Circulante</b>	<b>\$142405,58</b>	<b>2,03</b>	<b>408713,36</b>	<b>6,41</b>	<b>44</b>	<b>266307,78</b>
<b>120</b>	<b>Activo Fijo</b>						
240	Edificios	55892,12	7,92	510663,04	8,01	0,1	-46269,08
241	Otras construcciones	557480,65	7,93	651430,48	10,22	2,3	95998,83
242	Equipos de Comunicaciones	1899581,35	27,02	1987425,86	31,18	4,2	87844,51
243	Otros Equipos	168884,35	2,40	149449,34	2,34	-0,06	-19435,01
244	Equipos de Transporte	89883,21	1,28	109903,76	1,72	0,45	20020,55
245	Muebles y Enseres	82462,8	1,17	90664,09	1,42	0,25	8201,29
265	Activos Fijos tangibles en ejecución	3443615,97	48,98	2445631,73	38,37	-10,6	-997984,24
280	Equipos H/ins. y mat. H/Proceso Inv.	1380,48	0,02	18937,07	0,30	0,28	17556,59
	<b>Total de Activo Fijo</b>	<b>680020,98</b>	<b>9,72</b>	<b>5964105,37</b>	<b>93,56</b>	<b>-3,2</b>	<b>-836115,56</b>
<b>140</b>	<b>Otros Activos</b>						
330	Pérdidas y Faltantes en Investigación	65347,37		0			
340	Cuentas por cobrar diversas	2285,19		690,22			
358	Depósitos y Fianzas	3144,15		965,44			

	<b>Total de Otros Activos</b>	<b>7076,71</b>		<b>1655,65</b>			
	<b>Total de Activo</b>	<b>\$7.030.671,30</b>	<b>100</b>	<b>\$6.374.474,39</b>	<b>100</b>	<b>00</b>	<b>-656.196,91</b>
<b>150</b>	<b>Cuentas Reguladas de Activo</b>						
373	Despastes de útiles y Herramientas	5140,65	0,07	5324,48	0,08	0,00	183,83
375	Deprecación acumulada de Edificio	100570,03	1,43	96889,86	1,52	0,09	-368,17
376	Dep. Acum Otras construcciones	415499,54	5,91	423947,46	6,65	0,7	8447,92
377	Dep. Acum De Eq comunicaciones	1321179,79	18,79	1351645,44	21,20	24	30465,65
378	Dep. Acum Otros equipos	137764,19	1,95	129249	2,03	0,07	-8515,19
379	Dep. Acum Eq. Transporte	43449,36	0,62	54835,97	0,86	0,242	11386,61
380	Dep. Acum Demobiliario	36841,56	0,51	36841,56	0,56	0,05	0
	<b>Total Cuenta regulada de Activo</b>	<b>\$2069445,12</b>	<b>29,29</b>	<b>\$2097.733,77</b>	<b>32,9</b>	<b>36</b>	<b>36288,65</b>
<b>200</b>	<b>Pasivo Circulante</b>						
410	Cuentas por pagar a corto plazo	36918,67	0,53	42277,41	0,66	0,1	5358,74
425	Cuentas por Pagar proceso inver.	11933,18	0,17	16319,93	0,26	0,1	4381,75
430	Cobros Anticipados	759,5	0,011	354,36	0,005	-0,005	-405,14
440	Obligaciones con el Presup. Estab	15062,61	0,21	8845,34	0,14	-0,1	-6217,27
460	Retenciones por pagar	1971,62	0,03	1995,29	0,03	0,00	2367
480	Gastos Acumulados por Pagar	15230,57	0,217	5524,01		0,01	-9606,56
492	Provisiones para vacaciones	12252,15	0,17	8857,11	0,14	0,00	-3295,04
493	Provisiones para inversiones	0	0,00	66913,35	1,05	1,0	66913,35
494	Provisiones para inmov. y Revaloriz.	0	0,00	7606,13	0,12	-0,01	7606,13
	<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>94133,3</b>	<b>1,34</b>	<b>15882,93</b>	<b>2,49</b>	<b>1,2</b>	<b>64759,63</b>
<b>230</b>	<b>Otros Pasivos</b>						
555	Cuentas por Pagar Diversas	169,4		0			
579	Transferencias financieras inver.	3309388,76	47,07	0	0,0	-47,1	3309388,76
	<b>Total de Otros Pasivos</b>	<b>3309558,16</b>	<b>47,07</b>	<b>\$0,00</b>	<b>0,0</b>	<b>-47,1</b>	<b>3309558,16</b>
	<b>Total Pasivo</b>	<b>5463136,58</b>	<b>77,70</b>	<b>\$2256626,70</b>	<b>35,4</b>	<b>-42,3</b>	
<b>300</b>	<b>Patrimonio</b>						
600	Inversión Estatal	919922,45	13,08	3062918,15	48,0	35,0	2142995,7
	<b>Total Patrimonio</b>	<b>919922,45</b>	<b>13,08</b>	<b>\$3062918,15</b>	<b>48,0</b>	<b>35,0</b>	<b>2142995,7</b>
	<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>\$7.030.671,30</b>	<b>100</b>	<b>\$6.374.474,40</b>	<b>100</b>	<b>00</b>	<b>-656.196,9</b>

## ANALISIS DE LAS VARIACIONES DE ESTADO DE RESULTADO

CODIGO	CUENTA	2010	%	2011	%	VAR%	VAR \$
<b>500</b>	<b>Cuentas Nominales Deudoras</b>						
800	Devoluciones y Rebajas en Ventas	1328,78	0,00717	22792,5	0,98	-0,98	8863,72
810	Costo de Mercancías	11831,18	0,00613				
822	Gastos Generales y de Administración	311054,27	0,16	263915,54	11,40	-11,24	-47138,73
827	Gastos de Operaciones	905177,17	0,47	933437,67	40,32	-39,85	28260,5
835	Gastos financieros	5524,41	0,0029	8334,78	0,36	-0,36	2810,37
836	Gastos financieros internos	5	0,00003				
855	Gastos años anteriores	19571,48	0,01019				
845	Gastos por Faltantes y Perdidas de Medo	0		240			
865	Otros Gastos	3914,08	0,00203	31471,11	1,36	-1,36	27557,03
867	Gastos de correos	11045,97	0,00572				
	<b>Total de Cuentas Nominales y Deudoras</b>	<b>1282052,34</b>	<b>0,66439</b>	<b>1280191,6</b>	<b>54,43</b>	<b>-53,77</b>	<b>-21880,74</b>
<b>600</b>	<b>Cuentas Nominales Acreedoras</b>						
907	Ingresos por prestación de servicios	554,3	0,0003	8400	0,36	-0,36	7845,7
908	Ingresos P/Ventas y Servicios	1911113,02	0,99	2269907,13	98,05	-97,06	358794,11
920	Ingresos Financieros	621,13	0,00032	1048,2	0,05	-0,04	427,07
930	Ingresos por Sobrantes de Medos	30,93	0,00002				
940	Ingresos de Años Anteriores	486,35	0,00025	90,41			
950	Otros Ingresos	118	0,00006	35675,39	1,54	-1,54	35557,39
957	Correos y Cafetería	16740,56	0,00868	0		0,01	-16740,56
	<b>Total de Cuentas nominales acreedoras</b>	<b>1929664,29</b>	<b>100,00</b>	<b>2315121,13</b>	<b>100</b>	<b>0,00</b>	<b>385456,84</b>
	<b>Saldo Beneficioso</b>	<b>\$647.611,95</b>	<b>0,34</b>	<b>1054929,53</b>	<b>45,56682391</b>	<b>-45,23</b>	<b>407317,58</b>



**ANEXO 20**

	<b>CUENTA</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>VARIACIÓN</b>
	Venta de mercancías y prestación de Servicios	1856408,37	2269907,13	413498,76
Menos	Devoluciones y Rebajas en venta	13828,78	227925	863,72
	<b>Ventas netas y Prestación de Servicios</b>	<b>1842579,59</b>	<b>2247114,63</b>	<b>404535,04</b>
Menos	Costo de Mercancías Vendidas y Servicios Prestados	0	0	0
	<b>Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas y Prestación Ser.</b>	<b>1842579,59</b>	<b>2247114,63</b>	<b>404535,04</b>
Menos	Variación Utilidad Diferencia en Ventas y Pre. Serv.	0	0	0
	<b>Utilidad o Pérdida Bruta Realizada en Ventas y Pres Ser.</b>	<b>1842579,59</b>	<b>2247114,63</b>	<b>404535,04</b>
Menos	Gastos de Operaciones y Distribución	723367,27	933437,67	210070,4
	<b>Utilidad o Pérdida Neta en Operación Comercial</b>	<b>1119212,32</b>	<b>1313676,96</b>	<b>194464,64</b>
Menos	Gastos Generales y de Administración	231472	263915,54	3243,54
	<b>Utilidad o Pérdida en Operaciones</b>	<b>887740,32</b>	<b>1049761,42</b>	<b>162021,1</b>
Menos	Otros Gastos	7577	4045,89	-71731,11
Más	Otros Ingresos	2888,56	3684	825,44
	Otros Ingresos por Contrato de Distribución	0	0	0
	<b>Utilidad o Pérdida Neta del Periodo antes de Impuestos</b>	<b>158751,88</b>	<b>1046529,53</b>	<b>887777,65</b>

**ANÁLISIS DE LAS RAZONES DE LIQUIDEZ O SOLVENCIA**

**ANEXO 21**

<b>RAZON</b>	<b>Año Anterior</b>	<b>Año Actual</b>	<b>ABSOLUTA</b>	<b>RELATIVA</b>
Capital de trabajo	48272,28	249820,43	201548,15	517,52
Coefficiente rápido de liquidez	1,24	2,40	1,16	193,84
Coefficiente absoluto de liquidez	0,53	0,69	0,16	130,65
Coefficiente normal de liquidez	1,51	2,57	1,06	170,03

**ANÁLISIS DE LAS RAZONES DE ESTABILIDAD**

**ANEXO 22**

<b>RAZON</b>	<b>Año anterior</b>	<b>Año actual</b>	<b>ABSOLUTA</b>	<b>RELATIVA</b>
Endeudamiento	0,78	0,52	-0,26	66,86
Patrimonio/Activo Total	0,13	0,48	0,35	367,23
Patrimonio/Pasivo Total	0,17	0,48	0,31	285,35
Activo Fijo/ Patrimonio	7,39	1,95	-5,44	26,34

**ANÁLISIS DE LAS RAZONES DE RENTABILIDAD**

**ANEXO 23**

<b>RAZON</b>	<b>Año anterior</b>	<b>Año Actual</b>	<b>ABSOLUTA</b>	<b>RELATIVA</b>
Rentabilidad financiera	0,70	0,34	-0,36	48,92
Rentabilidad económica	0,02	0,16	0,14	800,00
Margen neto	0,33	0,46	0,13	133,03
Costo x peso de ingreso	0,66	0,54	-0,12	82,47

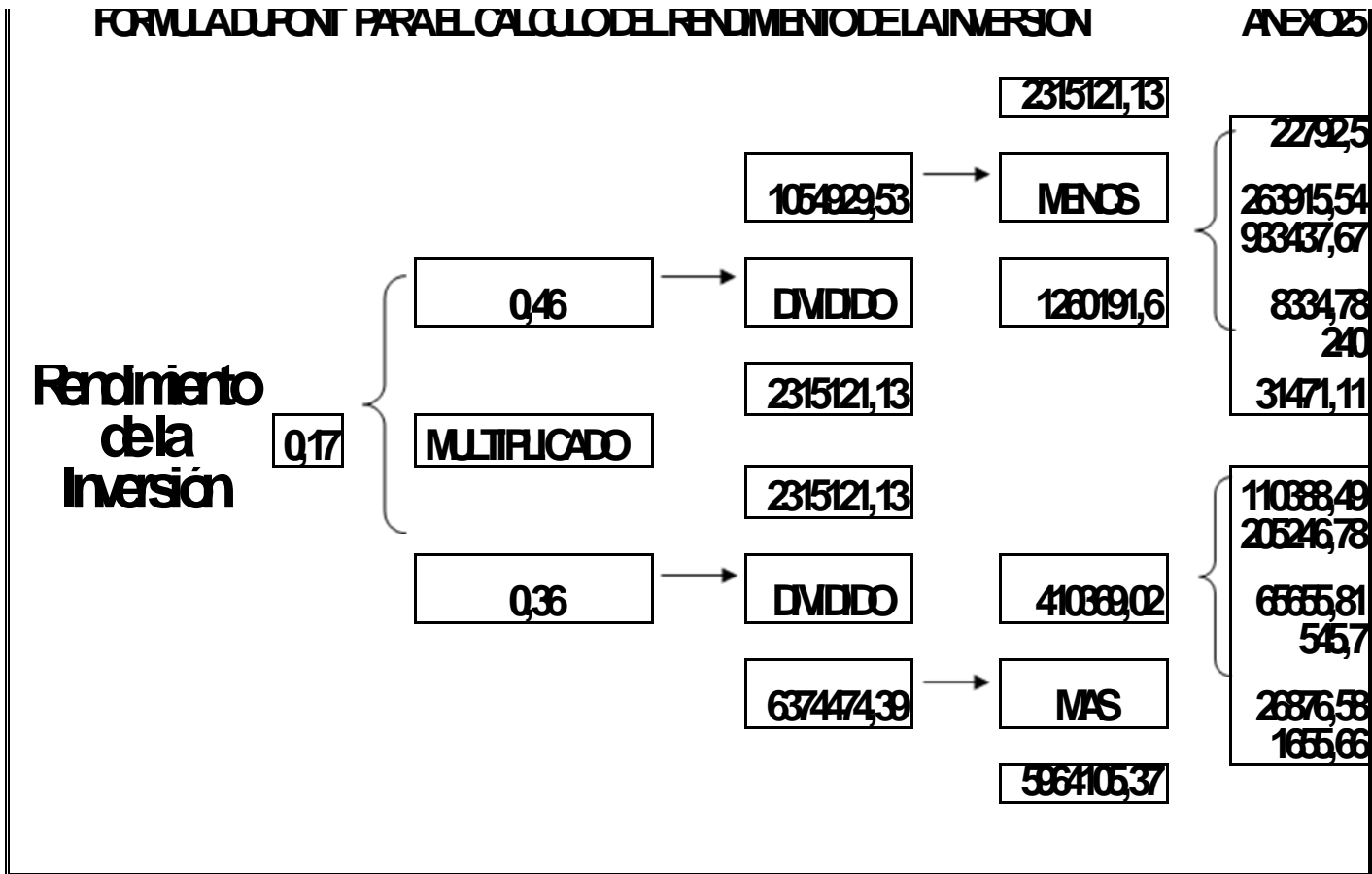
**PRINCIPALES GRUPOS DE CUENTAS**

**ANEXO 24**

INDICADOR	Año Anterior	Año Actual	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO CIRCULANTE	142405,58	408713,36	266307,78	287,01
PASIVO CIRCULANTE	94133,3	158892,93	64759,63	168,80
INVENTARIOS	25707,47	28876,58	1169,11	104,55
EFFECTIVO	50054,11	110388,49	60334,38	220,54
PAIRIMONO	91992,45	305298,14	214295,69	332,95
PASIVO TOTAL	5463136,58	3311556,23	2151580,35	60,62
ACTIVO TOTAL	703671,3	6374474,4	-666195,9	90,67
ACTIVO FIJO	680220,93	5964105,38	-836115,55	87,70
UTILIDAD NETA	647612,26	1054929,53	407317,27	162,90
COSTOS	1282052,33	1260191,6	-21860,73	98,29
VENTAS	1929664,59	2315121,13	385456,54	119,98

**FORMULADU FONIT PARA EL CALCULO DEL RENDIMIENTO DE LA INVERSION**

**ANEXOS**



ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS			
ORIGEN		APLICACION	
Utilidad Neta	1054929,53	Equipos por instalar	17556,59
Inventario	28260,23	Activos fijos	154312,09
Depreciacion	38104,82	Pagos anticipados Inversionistas	66522,21
Operaciones entre dependencias activos	36926,6	Operaciones entre dependencia pasivos	3966475,71
Depositos y finanzas	2178,71	Cobros Anticipados	405,14
Activo Fijo Tangible en ejecucion	997984,24	Obligaciones Presup Estab	6217,27
Cuentas por Pagar	9740,49	Cuentas por pagar diversas	169,4
Cuentas por Cobrar Diversas	1594,97	Adjudos con el presupuesto del estab	3799
Retenciones por Pagar	2367	Provisiones para vacaciones	3295,04
Patrimonio	214296,7	Gastos acumulados por Pagar	9606,56
Provisiones para innovaciones	7606,13	Efectivo	60334,38
Efectos por cobrar	2555,02	Cuentas por Cobrar	170886,54
Provisiones para Inversiones	66913,35		
Pérdida y faltante en investigacion	65347,37		
<b>TOTAL DE ORIGENES</b>	<b>4455160,83</b>	<b>TOTAL DE APLICACIONES</b>	<b>4455160,83</b>

**ANEXO 27**

<b>INVENTARIOS</b>								
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1+2=3</b>	<b>4</b>	<b>1+4=2+3+5</b>	<b>5=7-6</b>	<b>7</b>	<b>4=7-8</b>
<b>Año</b>	<b>Enero</b>	<b>Diciembre</b>	<b>Promedio</b>	<b>Compras</b>	<b>Rotación</b>	<b>Días promedio</b>	<b>Días</b>	<b>Compras diarias</b>
2010	132089,29	46235,98	89162,64	170451,12	2,87	125,24	360,00	473,48
2011	46235,98	35164,69	40700,33	183642,45	4,78	75,25	360,00	510,12

**ANEXO 28**

<b>COBROS</b>								
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1+2=3</b>	<b>4</b>	<b>4=3-5</b>	<b>5=7-6</b>	<b>7</b>	<b>4=7-8</b>
<b>Año</b>	<b>Enero</b>	<b>Diciembre</b>	<b>Promedio</b>	<b>Ventas</b>	<b>Rotación</b>	<b>Días promedio</b>	<b>Días</b>	<b>Ventas diarias</b>
2010	179555,82	36915,26	108235,5	1929664,59	17,83	20,19	360,00	5360,18
2011	36915,26	205246,48	121080,9	2207939,24	18,24	19,74	360,00	6133,16

**ANEXO 29**

<b>PAGOS</b>								
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1+2=3</b>	<b>4</b>	<b>4=3-5</b>	<b>5=360-6</b>	<b>7</b>	<b>6=7-8</b>
<b>Año</b>	<b>Enero</b>	<b>Diciembre</b>	<b>Promedio</b>	<b>Ventas</b>	<b>Rotación</b>	<b>Días Prom Pagos</b>	<b>Días prom Cobros</b>	<b>Rta cobros/pagos</b>
2010	135685,01	48856,85	92270,93	1929664,59	20,91	17,21	20,19	0,85
2011	48856,85	58597,34	53727,1	2207939,24	41,10	8,76	19,74	0,44

**ANEXO0**

<b>COBROS ANICIPIADOS</b>								
	1	2	1+2=3	4	4/3=5	3=6	7	4/7=8
Año	Enero	Diciembre	Promedio	Ventas	ventas claras	Despromedio	Compras	Ventas/Compras
2010	45637,32	7596	23198,46	1929664,59	5360,18	4,33	170451,12	11,32
2011	7596	35436	55698	2207989,24	6133,16	0,09	183642,45	12,02

**ANEXO01**

<b>CICLO OPERATIVO</b>				
	1	2	3	1+(2+3)=4
Año	Desprom Mena	Desprom CC	Desprom Coo Anti	Ciclo Operativo
2010	12523	2019	433	10937
2011	7524	1974	0,09	55,59

**ANEXO02**

<b>CICLO DE CAJA</b>				
	1	2	1+2=3	3/0=3
Año	Ciclo Operativo	Desprom CP	Ciclo de Caja	Rotación de Caja
2010	10937	1721	9216	3,91
2011	55,59	8,76	46,83	7,69

**ANEXO 33**

Conceptos	Ciclo Operativo	%	Días de ventas
IMP	4,4	3	12,12
Periodo de cobro a los clientes	36,4	10	3,64
Periodo de pago a los suministradores	50,42	3,73	1,88
Días de ventas a atender			17,64

**ANEXO 34**

INDICADOR	UM	VALOR
CAPITAL DE TRABAJO NORMAL	PESO	29820,43
ROTAION DE LOS INVENTARIOS	VECES	0,89
DÍAS PROMEDIO DE INVENTARIO DE MERCANCIAS	DÍAS	404
ROTAION DE LAS CUENTAS POR COBRAR	VECES	9,89
DÍAS PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR	DÍAS	36,4
ROTAION DE LAS CUENTAS POR PAGAR	VECES	7,14
DÍAS PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR	DÍAS	50,42
PERIODO DE COBROS ANICIIPALOS	DÍAS	0,03
CICLO OPERATIVO	DÍAS	440,37
ROTAION DE CAJA	VECES	0,92
CICLO DE CAJA	DÍAS	389,95
CAPITAL DE TRABAJO NECESARIO	PESO	101110,47