



Universidad de Sancti Spíritus
“José Martí Pérez”
Facultad de Contabilidad y Finanzas
Filial Universitaria Municipal Fomento

Trabajo de Diploma

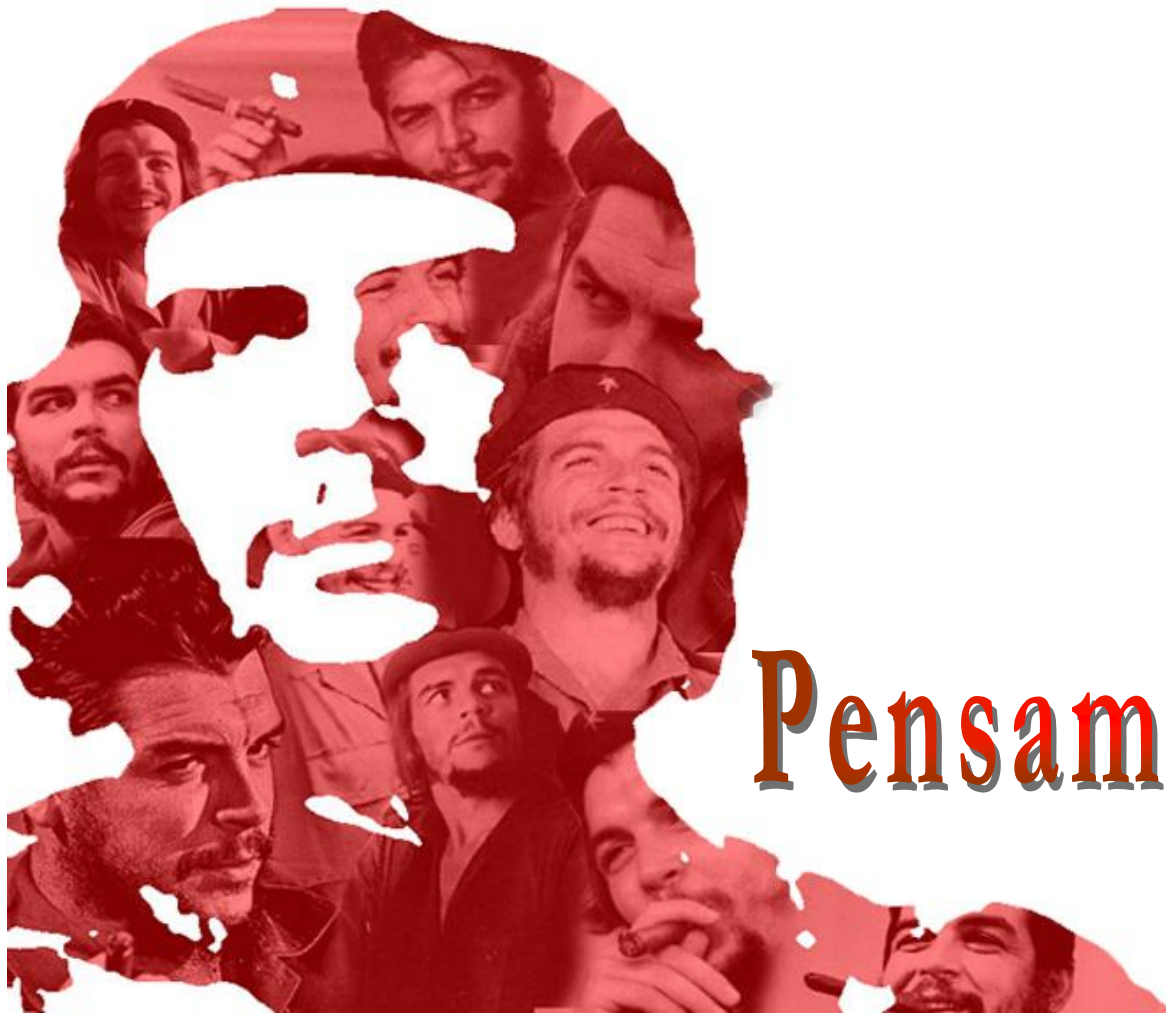
Título: Diagnóstico económico financiero para la toma de decisiones en la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro.

Autora: Liatne Valdés Alonso

Tutor: MSc. Eney Cobas Coca

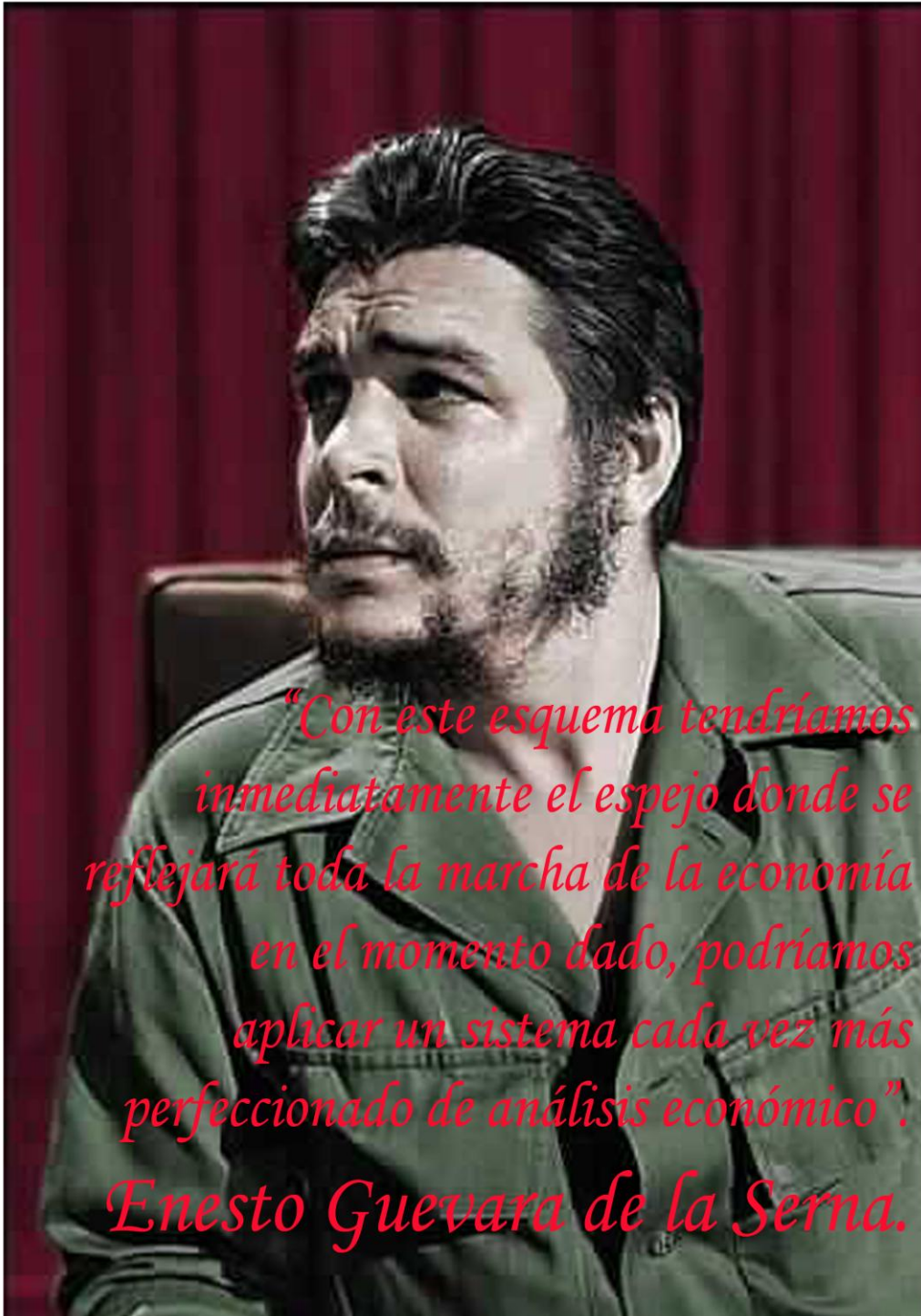
mayo 2012

“Año 54 de la Revolución”



Pensamiento

PENSAMIENTO



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

Ernesto Guevara de la Serna.



Dedicataria

DEDICATORIA

Porque siempre han estado conmigo, desde mi primer llanto, mi primera sonrisa, en mi primera enfermedad, en mis primeros pasos y todos los siguientes y en mi última noche de desvelo, esta es una forma más de decirles que los quiero y que siempre podrán contar conmigo.

A mi novio, por no hacerme notar las diferencias.

A los seres que sacrificaron su tiempo y su fuerza para que llegara este momento, por la grandeza de la felicidad que me profesan dedico este trabajo:

A mi madre, estrella y guía; por ser como la rosa del pequeño príncipe: única en el mundo, por el inmenso privilegio de ser tu hija.

A mi padre, por su sabiduría, porque siempre hay un buen día para empezar.

A mis amigos, porque me hacen reír y me animan a seguir adelante.

Es hermoso mirar hacia el horizonte y echar a volar nuestros sueños, pero más hermoso es dedicarse a hacerlos realidad como hago yo este.

Liatne.



Agradecimientos

AGRADECIMIENTOS

A mi madre, Maribel sencillamente, por existir y ser el motivo de mi inspiración.

A mi padre, José Antonio por comprenderme y apoyarme cuando lo necesité en los momentos más difíciles y por estar juntos hasta el final de este proyecto.

A mi tutor M.Sc. Eney Cobas Coca, por su cooperación y ayuda.

A Danailyn, Keissly, Lianet y en especial a Leodanis por su gran paciencia en la elaboración de esta investigación.

A la Dirección Municipal de Trabajo y Seguridad Social de Fomento, por haberme dado la oportunidad y facilitarme el derecho y la inspiración por el estudio de mi carrera.

A los profesores de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Filial Universitaria Municipal de Fomento, en especial a Sergio, Sarita, Ángela, Martha, Diana, Giovanni, Lorenis, Ramonín, Ery, Anabel, Sixto, Magalis, Hipólito, en fin a todos.



Síntesis

SÍNTESIS

La utilización inadecuada del análisis económico financiero como instrumento para la toma de decisiones en la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro, Fomento, Sancti Spíritus llevó a trazar en la presente investigación el objetivo de aplicar el procedimiento del análisis económico financiero como herramienta para la toma de decisiones, de forma tal que su sistema de análisis resulte más integral y le posibilite detectar donde están los principales problemas y desviaciones. Para la realización de esta investigación fue indispensable valor la utilización de una adecuada revisión bibliográfica. Las técnicas empleadas en la realización del diagnóstico fueron la entrevista, la revisión de documentos y la observación en el consejo de dirección de los métodos que en la actualidad se utilizan para enfocar la situación económica financiera, con una metodología cuantitativa. En intercambio con los directivos, los resultados que afloraron de la aplicación de los métodos y técnicas permitió evaluar la toma de decisiones a partir del diagnóstico económico financiero. Se aplicó el procedimiento propuesto, el diagnóstico como herramienta para la toma de decisiones, demostrando que es factible la investigación y la posibilidad de tomar las decisiones correctas por parte de los directivos. Se realiza de forma didáctica la comprensión de los estados financieros por lo que se introduce el análisis de los elementos teóricos y prácticos necesarios para los directores en la toma de decisiones. Se arriban a conclusiones que corroboran los objetivos trazados por el autor en el diseño de la investigación y las recomendaciones.



Índice

ÍNDICE	
Contenido	Pág.
INTRODUCCIÓN	1
DESARROLLO	6
CAPÍTULO I: El análisis económico financiera en la toma de decisiones.	6
I.1 La información económica financiera como herramienta para la toma de decisiones.	6
I.2 Análisis Económico Financiero y la toma de decisiones.	14
I.3 Herramientas de Análisis Económico Financiero.	19
I.4 Importancia del Análisis Económico Financiero para la toma de decisiones.	27
I.5 Elementos esenciales para el Análisis Económico Financiero.	29
CAPÍTULO II: Diagnóstico económico financiero para la toma de decisiones en la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro.	31
II.1 Caracterización de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro.	32
II.2 Diagnóstico de la situación actual de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro.	34
II.3 Diagnóstico general de la situación económica financiera de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro.	37
II.4 Análisis vertical o porcentual.	37
II.5 Análisis horizontal o comparativo.	44
II.6 Cálculo de las Razones financieras.	46
CONCLUSIONES.	54
RECOMENDACIONES.	55
BIBLIOGRAFÍA.	56
ANEXOS.	



Introducción

INTRODUCCIÓN

La transformación a la que se ha visto sometida la economía mundial debido a lo turbulento de su entorno ha traído consigo disímiles dificultades en la evolución y desarrollo de esta, de lo cual Cuba no está exenta. De ahí encaminado a organizar esta temática se plantea que las organizaciones deben presentar una certificación de su contabilidad.

El análisis económico destaca el estudio detallado sobre el control del cumplimiento del plan, lo que permite eliminar operativamente las deficiencias detectadas en el trabajo de la empresa, convirtiéndose el análisis económico en el instrumento eficaz para la toma de decisiones, por lo que debe ser operativo, real, concreto, y sistemático. Además está encaminado a servir de base a la planificación, mediante este se determinan las causas de las desviaciones del fenómeno analizado, permitiendo la incorporación de las reservas detectadas al proceso de producción mediante la elaboración de las recomendaciones necesarias para su aprovechamiento y la generalización de la experiencia avanzada, previendo además el desarrollo futuro.

La aplicación conciente y consecuente del análisis económico financiero permite revelar y valorar de manera más completa los resultados de la empresa y utilizar éste en la toma de decisiones. El análisis económico es una ciencia novedosa en la dirección de la economía socialista y surge a partir de los años 30 en la URSS sobre la base de las ideas leninistas de la planificación, contabilidad, control y el análisis.

El sexto Congreso del Partido Comunista de Cuba ha discutido y analizado el proyecto final de los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución, para actualizar el modelo económico cubano, con el objetivo de garantizar la continuidad e irreversibilidad del Socialismo, el desarrollo económico del país y la elevación del nivel de vida de la población, conjugados con la necesaria formación de valores éticos y políticos de nuestros ciudadanos. Al presentar los lineamientos de la política económica, en los marcos del VI Congreso del Partido Comunista de Cuba, es necesario realizar una valoración

sobre el estado de la economía y los problemas a resolver, teniendo en cuenta los principales acontecimientos y circunstancias de orden externo e interno desde el último congreso.

El entorno internacional se ha caracterizado por la existencia de una crisis estructural sistémica, con la simultaneidad de las crisis económica, financiera, energética, alimentaria y ambiental, con mayor impacto en los países subdesarrollados. Cuba, con una economía dependiente de sus relaciones económicas externas, no ha estado exenta de los impactos de dicha crisis, que se han manifestado en la inestabilidad de los precios de los productos que intercambia, en las demandas para sus mercancías y servicios de exportación, así como en mayores restricciones en las posibilidades de obtención de financiamiento externo.

Entre 1997 y 2009 las variaciones de precios en las exportaciones y las importaciones produjeron una pérdida neta para el país por 10 mil 900 millones de dólares, en relación con los niveles de 1997. En promedio, el poder de compra de las exportaciones de bienes se deterioró un 15 %.

En este propio congreso se establece como un lineamiento fundamental para la economía del país: Recuperar la capacidad exportadora en rubros tradicionales; incrementar sostenidamente y diversificar las exportaciones de bienes y servicios, así como reducir la elevada dependencia importadora con vistas a revertir la situación financiera externa.

La política económica en la nueva etapa se corresponderá con el principio de que sólo el socialismo es capaz de vencer las dificultades y preservar las conquistas de la Revolución, y que en la actualización del modelo económico primará la planificación y no el mercado. La planificación centralizada de la economía y el control sistemático que el Estado, el Gobierno y sus instituciones deben ejercer, serán garantía del funcionamiento eficiente de los sistemas.

En la esfera empresarial se plantea en el lineamiento 13: Se definirán claramente las facultades y los instrumentos financieros a utilizar por las empresas para dirigir

la producción de bienes y servicios. Se hará más flexible su objeto social para que éstas puedan desplegar al máximo las potencialidades, según lo normado.

Para el logro de este objetivo, se hace imprescindible para las empresas la realización permanente de análisis económico-financieros, cuyas técnicas, debidamente aplicadas y adaptadas a las características de cada organización empresarial, posibiliten la determinación de su situación actual y perspectivas de la empresa, así como constituirse en la base ideal para la toma de decisiones operativas y estratégicas. Este es uno de los aspectos con mayor dificultad en la empresa cubana de hoy, debido fundamentalmente al desconocimiento de su utilidad o a la falta de preparación del personal especializado y dirigentes en general.

Teniendo en cuenta las consideraciones anteriores, este trabajo se propone realizar un diagnóstico económico- financiero en la Unidad Empresarial de Base Mármoles del Centro, que recibe orientación metodológica del Ministerio de la Construcción, cuyas producciones de mármol se utilizan para el desarrollo de las construcciones en el país y además constituyen un producto que sustituye importaciones.

La investigación esta basada en la correcta utilización del análisis económico como instrumento para la toma de decisiones por parte de la dirección, planteando como **situación problemática** lo siguiente:

La utilización inadecuada del análisis económico financiero como instrumento para la toma de decisiones, ya que solo se practican y analizan algunos instrumentos y técnicas de manera aislada, lo cual no permite su uso integrador.

Por consiguiente el **problema científico**:

¿Cómo utilizar el análisis económico financiero en función de la toma de decisiones en la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro de Fomento?

Para dar respuesta a esta interrogante se propone el siguiente **objetivo general**:

Aplicar el procedimiento del análisis económico financiero como herramienta para la toma de decisiones en la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro.

El objetivo general se desglosa en los siguientes **objetivos específicos**:

- ✓ Sistematizar el marco teórico referencial.
- ✓ Realizar un diagnóstico que permita conocer la situación actual que presenta la unidad, referente al análisis económico financiero en función de la toma de decisiones.
- ✓ Determinar los indicadores económicos financieros para la toma de decisiones.
- ✓ Aplicar un procedimiento para la eficiente utilización del análisis económico financiero como instrumento fundamental en la toma de decisiones.

Resultados esperados

Está dado por la realización de un diagnóstico económico financiero que permita la toma de decisiones el cual aportará elementos enfocados en nuevas estrategias para la entidad.

Métodos de investigación.

Métodos teóricos:

- Histórico-Lógico.
- Análisis de documentos.
- Inductivo-Deductivo.

Métodos empíricos:

- Observación directa.
- encuestas.

Métodos estadísticos:

- Cálculo porcentual como procedimiento matemático.

Aportes

Práctico: se obtiene un estudio económico financiero que permitirá conocer la percepción que tienen los directivos de La Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro de Fomento para la toma de decisiones.

Metodológico: los resultados obtenidos constituyen referencia para posteriores estudios.

Estructura de la tesis

El informe escrito consta de Introducción, desarrollo distribuidos en dos capítulos:

Capítulo I: En este capítulo se realiza una fundamentación teórica del estudio del proceso de análisis económico financiero y en el mismo se ofrece una panorámica de los principales aspectos teóricos para la contextualización del problema.

Capítulo II: Se desarrolla la parte práctica de la investigación, donde se aplican un conjunto de métodos y técnicas para evaluar la situación económica y financiera a corto plazo de la entidad.

Se arriban a conclusiones y recomendaciones que le permitan tomar decisiones a la dirección de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro.

Además se muestra la bibliografía consultada según la norma de asentamiento establecida Harvard y anexos.



Capítulo I

Capítulo I: El análisis económico financiera en la toma de decisiones

El análisis económico financiero constituye una de las funciones principales de la organización y de la dirección, conformando la base general del sistema de dirección para determinar las causas detalladas de los éxitos o los defectos de las actividades financieras. El correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “análisis económico financiero” ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los recursos materiales, laborales y financieros.

El proceso de dirección abarca varias etapas; entre ellas la captación de la información económica sobre la actividad del objeto de dirección y su procesamiento; el análisis y la adopción de la decisión. Esto implica que, desde el punto de vista del proceso de dirección, el análisis económico es una etapa que precede a la toma de decisiones.

En el presente capítulo se realizará un estudio de la esencia y papel del análisis económico financiero y su evolución en Cuba, haciendo referencia a la utilización de los estados financieros en el análisis de la información y la importancia que tiene el mismo en la toma de decisiones.

I.1- La información económica financiera como herramienta para la toma de decisiones

El análisis económico es una ciencia novedosa en la dirección de la economía socialista y surge a partir de los años 30 en la URSS sobre la base de las ideas leninistas de la planificación, contabilidad, control y el análisis. En Cuba en la década de los 60 se comenzó a conocer la importancia, objetivo y métodos del análisis económico financiero.

El uso de las herramientas de análisis económico financiero de los Estados Financieros, aspecto de vital importancia por la necesidad de ser cada día más

eficientes, eficaces y económicos, en un contexto histórico donde se agudiza internacionalmente la crisis económica financiera, así como la presencia del bloqueo imperialista al cual estamos sometidos. A partir del 2005 con la emisión de la Resolución Ministerial No 235 del Ministerio de Finanzas y Precios, se ponen en vigor las Normas Cubanas de Información Financiera, y en su Norma Cubana de Contabilidad No 1 Presentación de Estados Financieros se expone en uno de sus párrafos que anexado al conjunto de Estados Financieros pueden aparecer informes de análisis financieros entre otros, con vista a una mejor interpretación de la expresión cuantitativa de éstos, que representan datos pasados, pero constituyen la base para la toma de decisiones futuras.

El entonces Ministerio de Industria, bajo la dirección del Comandante Ernesto Ché Guevara, organiza la actividad del análisis económico para sus empresas.

En una comparecencia pública en el año 1964, este señala:

“... los controles empiezan en la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos, así como el hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, que no sea una cifra fría como es para la mayoría de los administradores de hoy, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra toda una serie de secretos que hay que develar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy.”¹

En el período de 1967 a 1970 la actividad del análisis económico en Cuba involuciona, producto de la erradicación de las relaciones monetarias mercantiles entre las entidades del sector estatal y el establecimiento de un nuevo sistema de registro económico. A partir del año 1971 comienza una etapa de recuperación de la actividad del análisis económico en las empresas y esta disciplina se convierte en la herramienta principal para el proceso de toma de decisiones, que se lleva a cabo por los órganos de dirección.

En la década del 90, al insertarse Cuba en la economía mundial, se originaron modificaciones en cuanto a las regulaciones económicas financieras con respecto

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

La Resolución Económica del VI Congreso del Partido Comunista de Cuba contempla como objetivo central de la política económica en la fase de la recuperación de la economía cubana la elevación de la eficiencia, teniendo en cuenta que esta constituye una de las mayores potencialidades con que cuenta el país. Hacer un mejor uso de los recursos escasos, elevar la productividad del trabajo, alcanzar mejores resultados productivos con menos costos son elementos decisivos para alcanzar un balance financiero favorable que permitirá a Cuba una mayor participación en el comercio internacional y en el acceso a los mercados de capital e inversiones.

Los métodos contables actuales brindan con mayor facilidad y flexibilidad información más completa y detallada. Esta información es valiosa para los negocios, el gobierno, los bancos e individuos particulares, porque les permite evaluar actuaciones pasadas y les ayuda a preparar planes para el futuro por medio de los cuales puedan alcanzar sus objetivos y metas financieras. La contabilidad como ciencia se basa en un conjunto de métodos, principios y procedimientos. Es el proceso de identificar, medir y comunicar información económica para permitir juicios informados y decisiones por parte de los usuarios de la información (Comité de la American Association,) por otra parte, Charles Hongreen define la contabilidad como el sistema que mide las actividades de negocio, procesa esa información convirtiéndola en informes y comunica estos hallazgos a los encargados de tomar decisiones, en las Normas Generales de Contabilidad en Cuba se describe que la contabilidad registra, clasifica en términos monetarios las operaciones económicas que acontecen en una entidad y por medio de ello se interpretan los resultados obtenidos representando un medio efectivo para la dirección de la entidad, en resumen la contabilidad es una técnica en constante evolución, basada en conocimientos razonados y lógicos que tiene como objetivo fundamental, registrar y sintetizar las operaciones financieras de

una entidad e interpretar los resultados, en fin va más allá del proceso de creación de registros e informes, su objetivo final es la utilización de esta información, su análisis e interpretación, por lo que todo directivo para efectuar una correcta toma de decisiones necesita utilizar la información que brinda la contabilidad.

La contabilidad puede suministrar dos tipos de informaciones: interna y externa. La información interna es la información contable que se le suministra a los diferentes integrantes de la empresa, tales como: administración, propietarios y trabajadores. La administración y la contabilidad tienen una íntima relación ya que la administración para tomar sus decisiones, es necesario que analice, los resultados obtenidos en un período o ejercicio para conocer lo que posee, lo que debe, lo que ha ganado y lo que ha gastado. Por otra parte, por una serie de informes de la contabilidad, la gerencia puede fijar los precios para vender un producto de acuerdo a los costos incurridos en su fabricación (empresa industrial) o para compra-venta (empresa comercial) y por supuesto, obtener un cierto margen de ganancias.

Cuando la administración o gerencia de una empresa va a contraer una deuda, o hacer una inversión, es necesario conocer sus disponibilidades y capacidad de pago en el presente y en el futuro, es decir, por medio de los informes contables, y mediante un análisis, determinar con cierto grado de precisión las posibilidades reales de la empresa en el paso que piensa acometer.

Los propietarios requieren conocer a cabalidad, el rendimiento o no del capital que han invertido, es decir, saber si la empresa se está proyectando, conocer como es el monto de los beneficios o pérdidas en un ejercicio, cuáles son las perspectivas futuras, tomar decisiones importantes inherentes a la vida de la organización en base a la información que resulta del registro contable, en definitiva, hacer un balance del capital que han aportado para conocer sus variaciones. Los trabajadores requieren conocer los resultados de la empresa para unir sus esfuerzos y en cada período superar los resultados obtenidos, en función de que la organización sea cada vez mejor, el hombre constituye el activo máspreciado de la empresa, ya que es este quien juega un papel fundamental en el éxito de toda la entidad, en nuestro sistema empresarial el perfeccionamiento

de toda gestión debe y tiene que partir del papel que en el sistema desempeña la parte inteligente: el hombre.

La información externa es la que se le suministra a terceras personas, tales como: el Estado, Bancos e instituciones financieras y proveedores.

La información al Estado es importante ya que uno de sus ingresos lo constituyen los impuestos directos. Es lógico pensar que el Estado para ello precise de la información que le da la empresa a fin de constatar su veracidad por medio de los organismos competentes. Por otra parte esta información la utiliza el Estado con fines estadísticos con el propósito de establecer relaciones y análisis de carácter macro-económico que sirven para realizar planes y proyectos futuros.

Suministrar información a los bancos e instituciones financieras es fundamental siendo una de las principales actividades bancarias las operaciones de crédito, los bancos necesitan conocer la situación financiera de una determinada empresa, para aprobar o no el otorgamiento de créditos, o para realizar cualquier otra de las múltiples y variadas operaciones que realizan los bancos.

Nada más natural que los proveedores se enteren de la información contable suministrada por la empresa a efectos de decidir con respecto a los límites o líneas de crédito que consideren prudente conceder, ya que una entidad que está endeudada, se le puede hacer difícil la concesión de nuevos créditos.

Según la Resolución 60/2011 de la Contraloría General de la República de Cuba la información y comunicación constituyen uno de los componentes del sistema de control interno donde se plantea que la información debe ser oportuna, fiable, y definir el sistema de información adecuado a las características de los órganos, organismos, organizaciones y entidades de tal modo que llegue oportunamente a todos los sectores y permita asumir responsabilidades individuales. Los informes deben transmitirse adecuadamente a través de una comunicación eficaz, incluyendo una circulación multidireccional de la información: ascendente, descendente y transversal con mecanismos de retroalimentación, y la rendición transparente de cuentas. La existencia de líneas abiertas de comunicación y una

clara voluntad de escuchar, por parte de los dirigentes, resultan vitales. Además de una buena comunicación interna, es importante una eficaz comunicación externa que favorezca el flujo de toda la información necesaria y en ambos casos, importa contar con medios eficaces, como los manuales de políticas, memorias, difusión institucional, canales formales e informales, la actitud que asume la dirección en el trato con sus subordinados. Una entidad con una historia basada en la integridad y una sólida cultura de control no tendrá dificultades de comunicación.

Para que la información sea útil en la toma de decisiones la FASB (Financial Accounting Standard Board) estima que la información contable debe ser pertinente, confiable y comparable. La información pertinente es útil para tomar decisiones y para evaluar el desempeño pasado. La información confiable está libre de errores importantes y del prejuicio de un punto de vista en particular. La información comparable se puede comparar de un período a otro para ayudar a los inversionistas y acreedores a seguir el progreso del negocio a través del tiempo.

La información representa los datos transformados de forma significativa para la persona que la recibe, es decir, tener un valor real percibido para sus decisiones y para sus acciones.

Dentro de las definiciones de decisión aparece una la cual define la decisión como el proceso de transformación de la información en acción. Esta concepción de decisión permite definir la información como el input de la decisión y advertir que sin información no puede haber decisión, además el grado en el cual se acierta una decisión depende en gran parte de la información disponible.

La información contable debe ser específica, no general debido a que existen términos ambiguos, quiere decir que ofrecen más de una interpretación que deben ser definidos con claridad de acuerdo con las circunstancias. Además es una valiosa herramienta para la administración siempre y cuando exista un equilibrio entre los datos numéricos y la interpretación que de esto realice el ejecutivo. La información debe ser oportuna, aún en sacrificio de la máxima

exactitud, porque una información retardada, por muy exacta que sea, puede dañar un negocio. Como consecuencia de esto, es imposible disponer de toda la información contable necesaria y deseada para la toma de decisiones.

Para manejar su empresa, el hombre de negocios necesita en su dinámico y cambiante mundo, de información financiera oportuna y adecuada, entendiéndose por tal la información financiera cuantitativa, confiable y accesible para que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre algún asunto. Para obtener dicha información es necesario contar con un sistema de captación de las operaciones, con el que mida, clasifique, registre y resuma con claridad en términos de dinero, las transacciones y hechos de carácter financiero. De esta manera la administración contará con una fuente de información que permita:

- Coordinar las actividades.
- Captar, medir, planear, y controlar las operaciones diarias.
- Estudiar las fases del negocio y proyectos específicos.
- Contar con un sistema de información central que pueda servir a los interesados en la empresa, como serían los propietarios, acreedores, gobierno, empleados, posibles inversionistas o público en general.

Es necesario destacar que en la información financiera intervienen singularmente la habilidad y honestidad de quien la prepara, así como los principios de contabilidad aplicados sobre bases consistentes, de manera sistemática, puntual y exacta. Es fundamental para la conducción y control de la entidad disponer de la información satisfactoria en el tiempo y lugar necesario, y por ende, el diseño del flujo informativo y su posterior funcionamiento adecuado, deben constituir preocupaciones centrales para los responsables con los atributos siguientes: contenido apropiado, oportunidad, actualización, exactitud, accesibilidad, confiabilidad, las cuales usa la entidad para una correcta toma de decisiones.

La información financiera se obtiene en lo fundamental de los tres Estados Financieros Básicos que debe emitir una entidad ellos son: El Balance General, el Estado de Resultado y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

Dentro de la estructura contable de la empresa el Balance General constituye el documento económico financiero por excelencia, el cual debe reflejar fielmente la situación estática de la entidad en un momento determinado. Periódicamente las empresas preparan balances donde sencillamente indican lo que poseen en bienes y derechos y lo que deben, además el monto de su patrimonio, o sea, de sus recursos propios.

- Su objetivo es el de sintetizar donde se encuentran invertidos los valores de la empresa (activo) y el origen o la fuente de donde provienen esos valores (pasivo y capital) en una determinada fecha.

El Balance General es un documento clave, pero debe complementar su información estática con la información dinámica que proporciona el Estado de Resultado y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos. El Estado de Resultado, también conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias o por Estado de Ingresos y Gastos a diferencia del Balance General, nos muestra los resultados de un período, por lo tanto es un documento dinámico, se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdida).

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos es una herramienta más del análisis económico financiero a través del cual se obtienen las variaciones que han ocurrido en las masas patrimoniales de una empresa mediante la comparación de las mismas, entre dos ejercicios contables con el fin de determinar cuáles han sido las fuentes que se han generado en dicho período de tiempo como resultado del ciclo de explotación de la entidad en qué han sido aplicados o usados los mismos.

No siempre resulta suficiente para obtener la información que los inversionistas necesitan el análisis del Balance General y del Estado de Pérdidas y Ganancias, puesto que ninguno de ellos resume detalladamente todos los recursos obtenidos durante el período y las aplicaciones. Para ello hoy la empresa ha incorporado el Estado de Flujo de Efectivo, cuyo objetivo fundamental es el de ofrecer información acerca de la actividad operativa, financiera e inversionista de una empresa y los efectos de esas actividades sobre el efectivo. De aquí su utilidad para la dirección de las empresas y para los acreedores a corto plazo, a fin de evaluar la capacidad de esta para cumplir sus compromisos.

I.2- Análisis Económico Financiero y la toma de decisiones

El actual y futuro desarrollo de la economía cubana exige el aseguramiento de la máxima eficiencia en la utilización de los recursos, por tal razón el perfeccionamiento del sistema de análisis de la gestión económica como herramienta para la evaluación de la eficiencia empresarial, es una cuestión impostergable.

El análisis económico constituye una de las funciones de la organización y dirección científica de la producción y se encuentra en el punto de unión de la planificación y la contabilidad, conformando junto a ella, la base general del sistema de dirección de la economía.

El término análisis expresa de forma general, el método de estudio que se realiza para dividir el objeto en sus diferentes componentes con el fin de determinar las relaciones causa-efecto. El análisis económico utiliza datos y en una serie de casos, procedimientos y mecanismos de investigación propios de la estadística; la planificación, la contabilidad, la matemática, y otras disciplinas directamente vinculadas a él.

El análisis de los estados financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información son muchos y variados, desde los

gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cual es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

El profesor de la Universidad Autónoma de Ciudad México, licenciado Juan Antonio Martínez, en el diplomado en Finanzas expresa:

“El análisis financiero es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un organismo social público o privado. El método de análisis como la técnica aplicable a la interpretación, muestra el orden que sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros.”²

De lo expuesto anteriormente se infiere que el análisis económico financiero se utiliza para diagnosticar la situación y perspectiva interna, lo que hace evidente que la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos.

A través del análisis económico financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informar de sus puntos débiles y fuertes. Para que el diagnóstico sea útil debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes, hacerse a tiempo, ha de ser correcto y debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

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

Sobrevivir: Seguir funcionando a lo largo de los años, atendiendo a todos los compromisos adquiridos.

Ser rentable: Generar los beneficios para retribuir adecuadamente a los accionistas y para financiar adecuadamente las inversiones precisas.

Crecer: Aumentar las ventas, las cuotas de mercado, los beneficios y el valor de la empresa.

Dentro de los objetivos a tener en cuenta en el análisis económico financiero se tienen:

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.

Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.

- Lograr el incremento de la actividad, a la vez que se eleva la calidad de la misma.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

Otros de los objetivos importantes del análisis en la actividad económica son: la búsqueda de las reservas internas para un mejoramiento ulterior del trabajo, el estudio de errores que tuvieron lugar, con el propósito de eliminarlos en el futuro además el estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa y la incidencia de las organizaciones sociales en el perfeccionamiento de la actividad económica y financiera de la empresa.

El análisis tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas iguales ni en actividades, ni en tamaño, cada una tiene características que la distinguen y lo positivo en unas puede ser perjudicial en otras.

El análisis económico financiero a pesar de ser útil a los directivos para tomar decisiones, posee diversas limitaciones entre las que se encuentran: basarse en

datos históricos, lo cual no permite tener la suficiente perspectiva de hacia donde va la empresa, los datos acostumbra a referirse a la fecha de cierre del ejercicio. En muchos casos la situación al final del ejercicio no es totalmente representativa por existir grandes divergencias en los gastos, en los cobros o en los pagos. En ocasiones se manipulan los datos contables y estos dejan de representar adecuadamente la realidad de la información contable; por lo que algunas partidas como las existencias, el capital y reservas no siempre son representativos de la realidad. Se considera al análisis financiero como una ciencia y un arte. La ciencia se estudia, pero el arte se adquiere en el proceso de la práctica y con la experiencia tras haber hecho números durante muchas horas y de usar dichos números para tomar decisiones.

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

Joaquín Moreno plantea:

“Los Estados Financieros principales tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos para un determinado período.”³

El análisis económico financiero es la condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema económico, dado que posibilita tomar las decisiones más adecuadas con el fin de garantizar el empleo racional de los factores productivos.

Como ya se ha señalado, el análisis contribuye a fundamentar decisiones inteligentes. Estas decisiones abarcan un amplio abanico, donde se incluyen soluciones operativas, elaboración de planes, preparación de programas de acción, diseño de políticas y establecimiento de objetivos, todo lo que le permitirá elaborar un diagnóstico de la situación económico-financiera de la empresa, el

cual servirá a los directivos para tomar decisiones más efectivas en cuanto a la gestión económica de la entidad que dirige.

Al realizar el análisis de los estados financieros se habrán obtenido los criterios y las bases suficientes para tomar las decisiones que mejor le convengan a la empresa, aquellas que ayuden a mantener los recursos obtenidos anteriormente y adquirir nuevos que garanticen el beneficio económico futuro, también verificar y cumplir con las obligaciones con terceros así como llegar al objetivo primordial de la gestión administrativa, posicionarse en el mercado obteniendo amplios márgenes de utilidad con una vigencia permanente y sólida frente a los competidores, otorgando un grado de satisfacción para todos los órganos gestores de esta colectividad.

Si la contabilidad ha sido un registro metódico y sistematizado de las operaciones realizadas por una empresa, y los estados financieros son el resumen o compendio de esas actividades, para poder juzgar sobre la posición financiera de una empresa tenemos que recurrir al análisis de dichos estados y posteriormente interpretar los resultados de ese análisis.

En resumen como se ha indicado, varios sectores están interesados en conocer la fortaleza o debilidad financiera de la empresa tomada como un conjunto o bien sobre una fase del negocio en particular, para esto se deberán analizar y estudiar los estados financieros mediante los métodos de análisis que miden, comparan y ponderan hechos, de manera que puedan responder a una diversidad de preguntas, como por ejemplo:

-¿Está el negocio obteniendo un rendimiento razonable?

-¿Tiene la empresa problemas en alguna de sus fases, esto es, en sus ingresos, costos, gastos o impuestos?

-¿La estructura financiera tiene liquidez? ¿Su posición de crédito es favorable?

-¿Tiene la empresa exceso de inversión en cuentas por cobrar, inventarios o plantas y equipos?

I.3- Herramientas de Análisis Económico Financiero

Son muchos los procedimientos que se llevan a cabo en el análisis económico financiero; por ejemplo la evaluación de los hechos económicos se puede efectuar mediante la comparación de los resultados reales obtenidos por otras unidades económicas o con los fenómenos de períodos anteriores.

La presentación de los estados financieros en forma comparativa acrecienta la utilidad de estos informes, poniendo de manifiesto la naturaleza económica de las variaciones, así como la tendencia de los mismos, que afectan el desenvolvimiento de la empresa.

Es importante aclarar que el análisis mediante la comparación sólo resulta efectivo cuando el sistema de cuentas y su evaluación se llevan a cabo observando estrictamente el principio de consistencia.

El análisis de los estados financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas. Estas formas de análisis son:

- Análisis vertical o método porcentual: estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable. El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

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

- Análisis horizontal y método comparativo: Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón.

Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los estados financieros y sus relaciones.

- Análisis horizontal de tres o más estados: Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, se pueden utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, una tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior y otra tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

Las ventajas del análisis horizontal se pueden resumir de la siguiente forma:

- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes.
- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado.
- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar, de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas del Estado de Ganancia y Pérdida, es decir, entre partidas de diferentes estados, es particularmente útil en el

estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica.

El análisis de los estados financieros “normalmente” se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero, ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad. Ralph Dale Kennedy y Stewart Yarwood Mc Mullen en el libro Estados Financieros señalan: “Aunque los bancos comerciales y otros acreedores a corto plazo son los primeros en interesarse con el análisis de las razones del capital neto de trabajo, también es una valiosa ayuda a la administración comprobar la eficiencia con que está empleándose el capital de trabajo en el negocio, también es importante para los accionistas y los acreedores a largo plazo el determinar las perspectivas del pago de dividendos y de intereses.”⁴

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que tiene para la administración el conocer si la entidad puede pagar sus deudas circulantes con prontitud, si se está utilizando efectivamente el capital de trabajo, si este es el necesario y si está mejorando la posición del circulante.

Existen diferentes clasificaciones de las razones económicas financieras en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes entre sí.

A continuación se citan algunas de las clasificaciones de los ratios económicas financieras de acuerdo al criterio de diferentes autores: WA Paton, los clasifica según la información de la siguiente forma:

- Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre los valores en libros de una partida o grupos del balance y otras partidas o grupos de partidas del mismo.

- Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre partidas o grupos de partidas del Estado de Ganancia y Pérdida y otras partidas del mismo estado.
- Razones que expresan la relación cuantitativa entre grupos del Balance General y grupos del Estado de Ganancia y Pérdida o Estado de Resultado.

Según Lawrence Gitman, las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos:

1. Razones de liquidez y actividad: La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen. La liquidez se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes.
2. Razones de endeudamiento: La situación de endeudamiento de la empresa indica el monto de dinero de terceros que utilizan en el esfuerzo para generar utilidades. Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la empresa, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.
3. Razones de rentabilidad: Hay un buen número de medidas de rentabilidad y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Como grupo, estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Se presta atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir hay que producir utilidades.
4. Razones de cobertura o reserva: Este grupo de razones evalúa la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Las relaciones de cobertura se relacionan más frecuentemente con los cargos

fijos que resultan por las deudas de la empresa. Mientras más bajas sean estas razones más riesgosas sería la empresa.

Como se puede apreciar la mayoría de los autores coinciden en cuanto a las razones más significativas que deben emplear para evaluar la posición financiera económica de una empresa. En este trabajo se utilizaran las expresadas por Lawrence Gitman por considerarlas más utilizadas y divulgadas en Cuba.

La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estos se venzan, ésta se refiere no solamente a las finanzas totales de la entidad, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes.

- El Capital de Trabajo es uno de los aspectos fundamentales de la administración financiera debido a que tiene variables de gran importancia como es el efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, valores negociables, cuentas por pagar, documentos por pagar y otros pasivos acumulados. Cada una de estas fuentes de financiamiento a corto plazo deben administrarse cautelosamente para asegurar una estructura financiera de capital, donde todos los pasivos circulantes financien de manera eficaz y eficiente los activos circulantes, a fin de obtener ecuanimidad entre el nivel de utilidad y riesgo con el objetivo de determinar el financiamiento óptimo de la empresa. El Capital de Trabajo se utiliza como medida de riesgo de insolvencia técnica por parte de la empresa. Mientras más liquidez tenga una empresa, es menos probable que sea incapaz de satisfacer sus obligaciones actuales a medida que vencen. Como los niveles bajos de Capital de Trabajo indican una mayor probabilidad de insuficiente liquidez y viceversa, el Capital de Trabajo es un indicador de riesgo muy útil, ya que se calcula deduciendo su Pasivo Circulante de su Activo Circulante. A menudo una comparación de una serie de tiempo del Capital de Trabajo Neto de la empresa es muy útil para evaluar las operaciones de ésta.
- Razón Circulante o Solvencia: Es una medida de liquidez de la empresa, pero además es una forma de medir el margen de seguridad que la

administración mantiene para protegerse de la inevitable irregularidad en el flujo de fondos a través de las cuentas del activo circulante y pasivo circulante. Indica el grado en el cual los derechos del acreedor a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera que se conviertan en efectivo en un período más o menos igual al de crecimiento de las obligaciones. Se calcula:

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

- Índice de la Prueba Ácida: Mide el grado en que los recursos líquidos están disponibles de inmediato para pagar los créditos a corto plazo. Expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones, contando con los activos más líquidos. El índice de la prueba del Ácido se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de la Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

- Rotación del Inventario: muy a menudo se mide la liquidez o actividad del inventario de la empresa en rotación. Este cálculo se efectúa de la siguiente manera:

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

- El ciclo de Inventarios: expresa el plazo promedio del inventario, es decir, el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa. Se calcula:

$$\text{Ciclo de rotación de Inventarios} = \frac{\text{Días del período analizado}}{\text{Rotación del Inventario}}$$

- Rotación de cuentas por Cobrar: muestra con que rapidez se convierten en efectivo los recursos invertidos en Cuentas por Cobrar. Se calcula:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

- Ciclo de cobros: muestra el número de días que como promedio tardan los clientes en cancelar sus cuentas. Se calcula:

$$\text{Ciclo de cobro} = \frac{\text{Días del período analizado}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Un número de días bajo, significa una recuperación rápida del dinero que adeudan los clientes. Las Cuentas por Cobrar con más de 30 días son negativas en sentido general.

- Rotación de Cuentas por Pagar: la rotación de las Cuentas por Pagar es semejante a la rotación de Cuentas por Cobrar. sirve para calcular el número de veces que las Cuentas por Pagar se convierten en Efectivo en el curso del período y se define como sigue:

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

- Ciclo de pagos; expresa el plazo promedio de pago a los proveedores. Se calcula:

$$\text{Ciclo de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Días del período analizado}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

Indica el número de días que demora en liquidarse las compras de la entidad. Es conveniente comparar estos resultados con la política de créditos de venta de los

proveedores. Este índice es de interés especial para los proveedores y los prestamistas.

- La razón de Endeudamiento: esta razón mide proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa. Mientras mayor sea el índice mayor será la cantidad de dinero de otras personas, que se esté utilizando en general utilidades para los propietarios. La razón se calcula como sigue:

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Rotación del Activo Total: indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus Activos para generar ventas. Mientras más alta sea la rotación del Activo, más eficientemente se ha utilizado este. La rotación del Activo es probablemente de gran interés para los administradores de la empresa, pues esto indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes desde el punto de vista financiero. Se calcula:

$$\text{Rotación total del Activo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$$

Razones de Rentabilidad: miden el rendimiento sobre los capitales invertidos, constituye una prueba de eficiencia de la administración en la utilización de los Recursos Disponibles. Como grupo estas medidas permiten a analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Dentro de este grupo de razones se encuentran:

- La rentabilidad sobre las Ventas Netas: Determina las utilidades obtenidas por cada peso de ventas netas en las operaciones normales de la entidad realizando una evaluación en la eficiencia de la operación y en la dirección de la división para obtener utilidades y compensar el riesgo. Un resultado alto pone de manifiesto que la dirección ha generado niveles de ventas óptimos en relación con los costos y gastos. Se calcula:

Rentabilidad sobre las Ventas Netas= $\frac{\text{Utilidad Neta del período}}{\text{Ventas Netas}}$

Un administrador financiero debe ser muy cuidadoso al juzgar si una razón en particular es "buena" o es "mala" al formar un juicio acerca de una entidad sobre la base de un conjunto de razones. La dirección es una actividad inseparable del proceso productivo, ya que de la actividad con que se desarrolla esta, así serán los resultados obtenidos en la producción. Constituye una tarea fundamental de la dirección asegurar el aprovechamiento cada vez más eficaz de los resultados obtenidos en la producción así como de los recursos monetarios y laborales, los cuales a su vez, constituyen premisas importantes en la elaboración de los resultados del proceso de la producción. La dirección es la encargada de garantizar la unidad y coordinación plena de los eslabones de la productividad con el fin de que esta se lleve a cabo de forma ininterrumpida y con un mínimo de gastos.

Las herramientas de análisis son de gran utilidad a la hora de realizar el análisis en nuestras entidades o empresas ya que las mismas permiten que se tomen decisiones acertadas en su momento, destacando las razones financieras que son herramientas fundamentales, sin embargo, deben utilizarse con limitaciones pues son construidas a partir de datos contables, los cuales se encuentran sujetos a diferentes interpretaciones e incluso manipulaciones.

I.4-Importancia del análisis económico financiera para la toma de decisiones

En las circunstancias actuales por las que atraviesa el país, la economía está orientada hacia su total recuperación, para ello la elevación de la eficiencia en la productividad social se deberá convertir en la vía principal para asegurar el desarrollo económico.

En tal sentido Carlos Lage en el año 1997 al presentar el Proyecto de la Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba expresó: "La eficiencia debe transformarse de concepto económico en modo de actuar, controlar y exigir, desde los que dirigen hasta cada trabajador. El socialismo,

además de justicia, es eficiencia y es calidad. Lo que no es eficiente no es socialista y lo que no tenga calidad no debe ser producido.”⁵

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste en los momentos actuales para el desarrollo de la economía del país que las empresas administren adecuadamente los recursos materiales, financieros y laborales con vista a lograr la eficiencia económica, siendo ésta la base fundamental del perfeccionamiento empresarial.

Por tal razón, la condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “Análisis Económico Financiero”, ya que el mismo representa un medio infalible para el control de los recursos y para evaluar la situación económica financiera de la entidad como eslabón fundamental de la economía.

El panorama que se aprecia actualmente y en un futuro predecible, muestra la necesidad de aplicar los métodos y técnicas del Análisis Económico Financiero que unido al grado de autonomía que deben ir ganando las empresas, le propiciará a los directivos lograr controles económicos ágiles con vista a facilitar la toma de decisiones y a tener una administración más eficiente.

El “Análisis Económico Financiero”, representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros.

Actualmente, las entidades deben ganar en cultura y conocimiento en el uso de las herramientas de análisis económico financiero de los Estados Financieros, aspecto de vital importancia por la necesidad de ser cada día más eficientes, eficaces y económicos, en un contexto histórico donde se agudiza internacionalmente la crisis económica financiera, así como la presencia del bloqueo imperialista al cual estamos sometidos. A partir del 2005 con la emisión de la Resolución Ministerial No 235 del Ministerio de Finanzas y Precios, se ponen en vigor las Normas Cubanas de Información Financiera, y en su Norma

Cubana de Contabilidad No 1 Presentación de Estados Financieros se expone en uno de sus párrafos que anexado al conjunto de Estados Financieros pueden aparecer informes de análisis financieros entre otros, con vista a una mejor interpretación de la expresión cuantitativa de éstos, que representan datos pasados, pero constituyen la base para la toma de decisiones futuras.

I.5- Elementos esenciales para el Análisis Económico Financiero

Para que la apreciación sea útil, relevante y confiable el analista, que puede ser un usuario interno o externo de la entidad, debe tener en cuenta elementos, tales como:

- Dominar el contenido de las cuentas expresadas en los Estados Financieros para entender la información económica y financiera.
- Disponer de las notas explicativas y políticas contables.
- Conocer las características específicas de la entidad.
- Disponer de otros recursos como: el factor humano, capacidad técnica, tecnología, administrativa, y creatividad del hombre.
- Impacto de cambios en métodos de contabilización.
- Cambios del entorno económico, político y social; y las respuestas del ente económico.
- Dominio de las técnicas para la realización del análisis, en dependencia del alcance de éste; previsto en el objetivo a lograr.
- No realizar el análisis de manera superficial, que induce a conclusiones erróneas, lograr identificar la causa de la causa.

La importancia del análisis económico consiste en que constituye un medio indispensable de estudio de la economía de la empresa y parte integral de los nuevos métodos de la dirección y planificación. En las condiciones de la reforma económica, cuando se requiere gran flexibilidad y operatividad en la dirección de la producción, la importancia del análisis se incrementa.

El análisis económico ayuda a determinar los resultados de la implantación de nuevas técnicas, el aprovechamiento de los potenciales productivos y demás factores encaminados al cumplimiento del plan de producción, su realización y el

incremento de ganancia y rentabilidad. La principal tarea del análisis económico consiste en descubrir la reserva interna y utilizarla para el posterior mejoramiento del trabajo. La dirección para poder formarse una opinión concreta acerca de cómo marcha la actividad empresarial necesita de un análisis más profundo, para de esta forma poder actuar y tomar una determinación sobre los diferentes problemas que afectan la vida productiva de la entidad.

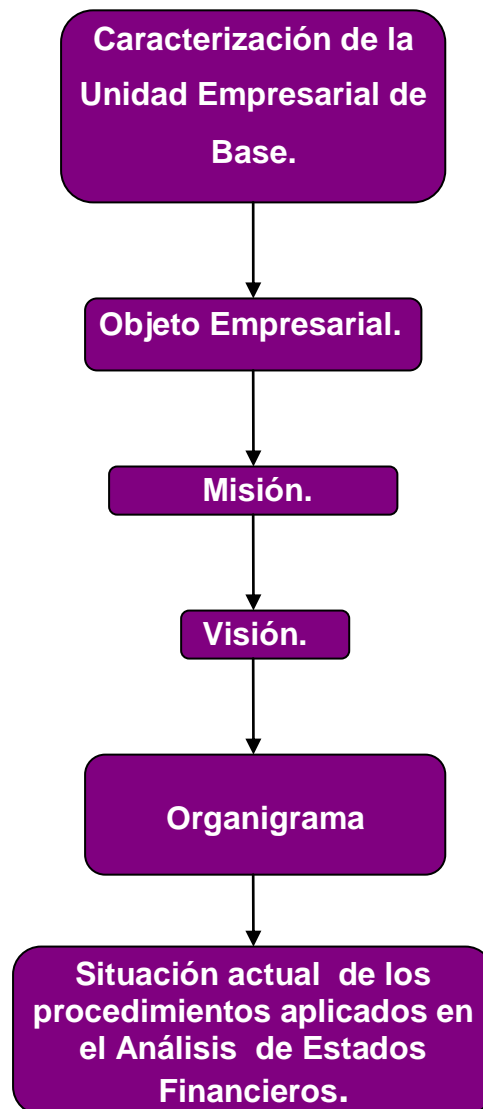


Capítulo II

Capítulo II. Diagnóstico económico financiero para la toma de decisiones en la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro

Este capítulo tiene como misión plasmar la situación real de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro, mediante la realización de un diagnóstico general que permita el futuro análisis económico financiero en la misma. A continuación se muestra el hilo conductor del capítulo en la figura 2.1.

Ilustración No.1: Hilo Conductor.



II.1- Caracterización de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro

La Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro nace de la fusión de la Unidad Empresarial de Base Mármoles Cienfuegos y Mármoles Villa Clara. La nueva unidad creada, radica en Fomento, Sancti Spíritus y atiende además de la Cantera Cariblanca, la de Aguada de Pasajeros en Cienfuegos y la de Pelo Malo en Villa Clara, esta última paralizada por bajo rendimiento. La ubicación geográfica de la dirección de Mármoles Centro, la determinó el nacimiento en 1999 de la Cantera Cariblanca con grandes reservas de rocas de mármol (más de 50 años) y con diferentes variedades que van desde el crema más claro a tonos mas oscuros como el brechado y el rojo. Lo anterior hace que este centro extraiga las siguientes variedades en bloques de mármol:

- Rojo Campiña-Aguada –Cienfuegos.
- Verde Serrano-Villa Clara.
- Crema Escambray -Fomento.
- Brechado-Fomento.
- Rojo Escambray-Fomento.

Lo anterior demuestra que las mayores variedades se encuentran en la Cantera de Cariblanca con muy buena calidad, permitiendo la elaboración de plaquetas, sin el uso de resinas para su brillo final, lo que hace más económico el proceso industrial. Teniendo esto en cuenta la Dirección del país y el Ministerio de la Construcción deciden que se realice en esta unidad un proyecto inversionista de construcción y montaje de un combinado de Mármol con su respectiva tecnología industrial, trayendo consigo la incorporación al objeto social a partir de su terminación la elaboración y comercialización de mármol elaborado en ambas monedas.

La Unidad cuenta con una estructura organizativa según **Anexo No.1** y un total de 104 trabajadores, de ellos 10 mujeres, que representa un 9.6 % del total. (Ver **tabla No.1**).

Tabla No.1: Cantidad de trabajadores por categoría ocupacional.				
Categoría ocupacional	Cantidad de trabajadores	%	De ellas mujeres	%
Dirigentes	4	4.1	0	0
Administrativos	1	1.0	1	10
Servicios	13	13.3	0	0
Técnicos	10	10.2	6	60
Obreros	70	71.4	3	30
Total	98	100	10	100

Fuente de Elaboración: Elaboración propia.

En la entidad se aplica el Perfeccionamiento Empresarial en la Provincia de Sancti Spíritus, el cual tiene como objetivo central incrementar al máximo su eficiencia y competitividad sobre la base de otorgarle las facultades y establecer las políticas, principios y procedimientos que propendan al desarrollo de la iniciativa, la creatividad y la responsabilidad de todos los jefes y trabajadores.

La Unidad Empresarial de Base Mármoles del Centro surge de la unión de Mármoles Cienfuegos y Mármoles Villa Clara la misma radica en Fomento provincia de Sancti Spíritus, dicha entidad para realizar sus operaciones económicas depende de los ingresos que obtiene la entidad a partir de las ventas.

La situación geográfica, el elevado nivel de profesionales capaces de asimilar nuevas tecnologías y contar con un grupo de desarrollo, posibilidad de ofertar variedades de rocas ornamentales, únicos productores a nivel nacional, operarios con conocimientos de la actividad y disponibilidad de la alta dirección para implementar el cambio estratégico, forman parte de las fortalezas de la entidad.

El bajo aprovechamiento de la capacidad instalada, insuficiente explotación de los yacimientos, falta de capacitación del personal técnico e insuficiente dominio del mercado son las principales debilidades. Constituyen oportunidades la actualización del Modelo Económico Cubano, incremento de los intereses de la inversión extranjera, crecimiento del mercado nacional e internacional y posibilidad de adquisición de nuevas tecnologías.

Los efectos negativos de la política centralizada de las importaciones y exportaciones en el país, barreras arancelarias producto del bloqueo, alta competencia internacional e insuficientes estudios superiores en la rama de la geología son identificadas como amenazas.

La misión de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro es la de lograr altos niveles de extracción, elaboración y comercialización de las variedades de rocas ornamentales que hoy se procesan, apoyados en una tradición que data de 1826 y de un Sistema Integrado de Gestión, utilizan tecnología de punta con elevada disponibilidad tecnológica, aseguran un capital humano comprometido que permita lograr un producto altamente competitivo que satisfaga los estándares de clientes nacionales e internacionales y estabiliza los beneficios socioeconómicos de la organización.

La visión de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro es alcanzar altos niveles competitivos de extracción, elaboración y comercialización de distintas variedades de rocas ornamentales con una alta calidad y servir en el rescate del saber hacer de una experiencia bicentenaria en Cuba.

II.2- Diagnóstico de la situación actual de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro

El diagnóstico de la situación actual de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro Fomento, en cuanto al análisis económico financiero, fue realizado con el apoyo de un grupo de técnicas de trabajo, las que

tienen como objetivo primordial conocer si la empresa emplea algún tipo de análisis económico financiero, si la información que recibe el consejo de dirección está acorde a lo necesario y en caso de emplear algún tipo de análisis económico financiero, saber si se debe introducir algún elemento o modificar alguno existente.

Las técnicas empleadas en la realización del diagnóstico fueron la entrevista, la revisión de documentos y la observación en el consejo de dirección de los métodos que en la actualidad se utilizan para enfocar la situación económica financiera. **(Anexos No. 2 y 3).**

Se pudo constatar que los informes empleados en el análisis de los resultados son: el Balance General o Estado de Situaciones, el Estado de Resultado o Estado de Ganancia o Pérdida, la comparación de los gastos respecto al plan, la valoración de otros indicadores como la situación o evolución de las Cuentas por Cobrar y Pagar apoyado en la ilustración de los valores absolutos y una breve explicación de las desviaciones positivas o negativas para un análisis más profundo sobre los indicadores económicos productivos.

Como parte de las técnicas empleadas en la realización del diagnóstico fueron entrevistados siete cuadros de dirección del consejo reducido, un director general, tres jefes de departamentos independientes y tres jefes de las dependencias (Cantera Cariblanca, Corta Bloque y Cantera Campiña), donde se constató:

- los informes presentados por el Consejo de Dirección recibidos de la Dirección Económica no están confeccionados por un diseño propio del Ministerio de la Construcción.
- los principales indicadores utilizados para el análisis en los escenarios de la entidad eran cumplimiento de las ventas, indicadores de trabajo y salarios, resultado de ganancia o pérdida, relación de áreas de responsabilidad o centros de costos con pérdidas, correlación salario por peso de ventas, así como el comportamiento de los gastos de administración, financieros y otros.

- El cálculo de las razones financieras no constituían contenido de análisis para el proceso de toma de decisiones, solo la evolución de las cuentas por cobrar y pagar así como el estado de los inventarios.

La aplicación de la entrevista permitió identificar las siguientes regularidades:

- el análisis que se realiza del comportamiento de la actividad económica en los Consejos de Dirección carece de la información económica necesaria para la toma de decisiones, y solo se resumen en indicadores de ingresos y gastos financieros.
- no se emplea de forma didáctica la comprensión de los estados financieros por cuanto no se introduce el análisis de los elementos teóricos y prácticos necesarios para los directivos en la toma de decisiones.
- el conocimiento del contenido de los estados financieros en sentido general se hace ajeno al conjunto de factores que intervienen en su realización, reduciéndose su conocimiento, uso y comprensión solo al área económica de la entidad.

La Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro de manera general obtuvo los siguientes resultados económicos al cierre del año 2011.

(M.P.)

Tabla No. 2: Indicadores económicos al cierre del año 2011

Indicadores	Plan	Real	%
Ventas			
Costo de Producción Bruta	38.1	2284.8	5.997
Costo de Producción Mercantil	38.1	2276.5	5.995
Costo de Producción Vendida	38.1	2263.2	5.940
Promedio de trabajadores	54	54	100
Relación venta- mercantil	1.00	0.99	99
Salario Medio Productividad	1.657	3.770	227.5

Fuente: Elaboración propia

La discusión y análisis de los indicadores económicos que se muestran al Consejo de Dirección se realiza de manera sistemática a través de los consejillos que planifica la dirección de la entidad, con una periodicidad mensual y a través de despachos donde intervienen además las áreas implicadas en resultados desfavorables. Seguidamente se muestran los indicadores que en la actualidad se analizan en los consejos de dirección de forma resumida.

Tabla No. 3: Análisis económico financiera al cierre de diciembre 2011.

INDICADORES	U/M	Acumulado mes de diciembre.		
		Plan	Real	%
Ventas	\$	2 150.000	2 616.776	121.71
Costo de Venta	\$	2 163.200	2 263.246	104.62
Producción Mercantil	\$	25.6	2660.9	10394
Costo Producción Mercantil	\$	1.49	0.86	58
Producción Bruta	\$	25.6	2669.2	10427
Costo Producción Bruta	\$	1.49	0.86	58
Gastos Financieros	\$	780	996	127.69
Utilidad o Pérdida	\$	192.572	353.313	183.47
Promedio de trabajadores	\$	54	54	100
Salario Medio	\$	5 294	11 793	223
Valor Agregado	\$	172.5	11 793	683.65

Fuente: Elaboración propia.

II.3- Diagnóstico general de la situación económica financiera de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro

Anteriormente se realizó un análisis y valoración de la situación existente en esta entidad con relación a la información económica financiera y el análisis económico que en la actualidad se utiliza llegando a la conclusión de que existen

deficiencias, pero las mismas están carentes de alternativas para su rápida solución.

En este capítulo se muestra la aplicación de las metódicas propuestas para el análisis económico financiero en función de la correcta toma de decisiones en la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro. Contiene la fuente de información para la aplicación de los métodos que de acuerdo al diagnóstico realizado deben aplicarse.

La situación presente conduce a realizar importantes cambios en la forma de análisis de la gestión económica de la empresa y buscar la manera de crear mecanismos necesarios que permitan conocer mejor el comportamiento de sus deudas, con que capital de trabajo se cuenta, como se encuentra la rotación de sus inventarios, de sus cuentas por pagar y cobrar, de sus activos totales, entre otros elementos.

Todo indica que a pesar de existir índices favorables o desfavorables no puede haber conformismo en el trabajo por el solo hecho de obtener ganancias o solvencia financiera por citar dos ejemplos. Una administración eficaz y eficiente que tenga en cuenta los problemas que muestra el análisis económico, puede buscar alternativas rápidas y tomar decisiones que contribuyan a alcanzar los objetivos deseados.

El análisis de la situación económico financiera de una entidad es muy necesario para obtener elementos de juicio para la toma de decisiones con implicaciones para periodos futuros. Se realizará un análisis económico-financiero de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro de Fomento, utilizando los Estados Financieros de los años 2010 y 2011 los que nos permitirán:

- ✓ Valorar la situación y resultados de la empresa, en términos relativos, en dichos años.
- ✓ Comprobar la evolución económico financiera que ha tenido la entidad.

Para realizar el análisis económico financiero existen diversas técnicas, desde las más tradicionales hasta las actuales. Como uno de los propósitos es dotar a las entidades de algunas herramientas financieras dado que esta carece totalmente de ellas se mostrará un trabajo con algunas de las técnicas tradicionales del análisis económico financiero como son:

- Análisis Vertical o Porcentual.
- Análisis Horizontal o Comparativo.
- Análisis de Razones Financieras.

Tomando como referencia lo anteriormente expuesto, la selección realizada está encaminada y guiada a: reflejar la situación real que atraviesa la entidad desde el punto de vista económico-financiero, facilitar al consejo de dirección información rápida y de utilidad para su aplicación en la toma de decisiones, crear la sistematicidad de su aplicación en el departamento económico.

A continuación se muestra a partir de los Estados Financieros de la empresa el análisis vertical como punto de partida a las metódicas propuestas para la correcta utilización del análisis económico financiero, donde se expresan sus resultados en términos porcentuales. Además se realiza una comparación entre los resultados económicos obtenidos en los años 2010 y 2011, para demostrar las principales desviaciones que se han producido y de manera explicativa mostrar las causas que incidieron en la ocurrencia de sobrecumplimientos o incumplimientos.

II.4- Análisis vertical o porcentual

Esta herramienta permite en lo fundamental, focalizar los principales logros y deficiencias tanto en lo referente a los ingresos y gastos como a los Activos y sus fuentes de financiamiento.

Una mirada a los años 2010 y 2011 al Estado de Resultado de la entidad evidencia lo siguiente:

Tabla 4: Análisis vertical del Estado de Resultado para el 2011.

Ingresos	Saldos	%
Ventas Netas	2 616.776	99.97
Otros Ingresos	779	0.03
Total de ingresos	2 617.555	100
Costos y gastos	Saldos	%
Costo de ventas	2 263.246	99.96
Gastos Financieros	996	0.04
Total de gastos	2 264.242	100

Fuente: Elaboración propia

Como se aprecia en el 2011 el total de ingresos asciende a 2 617.555 pesos correspondiendo el 99.97% a las ventas de producciones como actividad fundamental, seguido por otros ingresos con menor significación de 0.03%.

En cuanto a los costos y gastos resulta proporcional a las ventas el % de participación del costo al constituir el 99.96% del total y en la misma medida a lo explicado en los ingresos financieros que ocupan el 0.04%, teniendo una menor significación.

Esta entidad no presenta en sus estados financieros la aparición de gastos derivados de descontrol de los recursos financieros, pues demuestran estar cumpliendo con las normas de la contabilidad.

El Balance General para los años 2010 y 2011 muestran los siguientes resultados:

A partir de los resultados obtenidos se hace un análisis vertical con los principales activos y pasivos de la empresa:

Tabla No.5: Principales activos de la entidad.

ACTIVOS	2010	%	2011	%
Activos Circulantes	426.546	6.5	743.008	10.47
De ellos: Efectivo en Caja	11.234	0.17	102.244	1.44
Efectivo en Banco M. N.	136.088	2.07	203.120	2.86
Efectivo en Banco M. Extranjera	337	0.01	1.357	0.03
Efectos por Cobrar a Corto Plazo	0	0	65.861	0.92
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	0	0	54.023	0.76
Pagos Anticipados a Suministradores	1.518	0.02	3.185	0.04
Pagos Anticipados a Inversiones	0	0	74.715	1.05
Anticipos a Justificar	298	0.01	7.119	0.10
Adeudos del Presupuesto del Estado	1.178	0.02	35	0.01
Inventarios	275.893	4.21	231.349	3.26
Activos Fijos	4 229.824	64.49	4 462.013	62.85
Activos Diferidos	1 353.035	20.63	1 162.346	16.37
Otros Activos	549.796	8.38	731.794	10.31
Total de Activos	6 559.201	100	7 099.161	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla No.6: Principales pasivos de la entidad.

PASIVOS	2010	%	2011	%
Pasivos Circulantes	227.406	3.47	133.860	1.89
De ellos: Efectos por Pagar a Corto Plazo	0	0	8.618	0.12
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	125.668	1.92	0	0
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	39.079	0.60	26.018	0.37
Nóminas por Pagar	27.437	0.41	33.926	0.48
Retenciones por Pagar	4.034	0.06	4.373	0.06
Provisión para Reparaciones Generales	0	0	28.275	0.40
Provisión para Vacaciones	31.188	0.48	32.650	0.46
Otros Pasivos	568.147	8.66	1 126.946	15.87
Operaciones entre Dependencias- Pasivos	568.147	8.66	1 126.946	15.87
Patrimonio	5 763.648	87.87	5 838.555	82.24
Total de Pasivo	6 559.201	100	7 099.161	100

Fuente: Elaboración propia.

El análisis del Balance General de la actividad económica en la UEB al cierre del 2011 permite conocer que el total de activos asciende a 7 099 161 pesos, de los cuales el 6.5% corresponde a los Activos Circulantes, el 62.85 % a Activos Fijos, el 16.37% para los Activos Diferidos y el 10.31% para Otros Activos.

La mayor influencia en los Activos Circulantes lo constituyen los Inventarios con el 3.26%, seguido el Efectivo en Caja representa el 1.44%, las Cuentas de Efectivo en Banco-Moneda Nacional con el 2.86%, mientras que el 1.05% de Pagos Anticipados – Inversiones. En menor escala se encuentran los Efectos por Cobrar a Corto Plazo con un 0.92%, las Cuentas por Cobrar a Corto Plazo representan el 0.76%, los Anticipos a Justificar un 0.10%, le siguen los Pagos Anticipados a Suministradores con 0.04%, se tiene el Efectivo en Banco-Moneda Extranjera con 0.03% y por último el 0.01% le corresponde a Adeudos del Presupuesto del Estado del total de los Activos Circulantes.

En el grupo de los pasivos, los Pasivos Circulantes ocupan el 1.89% entre los que se destacan con influencia las Nóminas por Pagar con el 0.48%, la Provisión para Vacaciones con el 0.46%, le sigue la Provisión para Reparaciones Generales con el 0.40%, las Obligaciones con el Presupuesto del Estado con el 0.37% y con menor significación con el 0.12% los Efectos por Pagar a Corto Plazo, y por último las Retenciones por Pagar en un 0.06%.

Precedido por las Deudas a Corto Plazo se encuentran Otros Pasivos los cuales representan el 15.87% que solamente se encuentran las Operaciones entre Dependencia- Pasivos. El patrimonio representa el 82.24% del total de Pasivo.

Las Cuentas por Cobrar a Corto Plazo constituidas por Ventas de producciones se están viendo afectadas por la existencia de documentos de cobro fuera de los términos establecidos, los que ascienden en su conjunto a 6.924 pesos.

Tabla No.7: Evaluación de los cobros y pagos al cierre del 2011

OBLIGACIONES POR COBRAR Y POR PAGAR						
MODELO	FILA/COL	CONCEPTOS	FILA	TOTAL	USD	MN
A	B	B	C	D	E	F
101	01 / 1, 2, 4	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	01	6.924	260	6.664
101	02 / 1, 2, 4	<u>De ellas:</u> Dentro del Organismo	02			
101	03 / 1, 2, 4	No Vencidas	03			
101	04 / 1, 2, 4	<u>Vencidas:</u>	04	6.924	260	6.664
101	05 / 1, 2, 4	Hasta 60 días	05	6.924	260	6.664
101	06 / 1, 2, 4	De 61 a 90 días	06			
101	07 / 1, 2, 4	Más de 90 días	07			
101	08 / 1, 2, 4	<u>De ellas:</u> Dentro del Organismo	08			
101	09 / 1, 2, 4	Efectos por Cobrar a Corto Plazo	09			
101	10 / 1, 2, 4	Ventas Netas	10	2.846.983	155.541	2.691.442
		VALIDACIÓN FILAS 3+4=1	11			
101	12 / 1, 2, 4	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	12			
101	13 / 1, 2, 4	<u>De ellas:</u> Dentro del Organismo	13			
101	14 / 1, 2, 4	No Vencidas	14			
101	15 / 1, 2, 4	<u>Vencidas:</u>	15			
101	16 / 1, 2, 4	Hasta 60 días	16			
101	17 / 1, 2, 4	De 61 a 90 días	17			
101	18 / 1, 2, 4	Más de 90 días	18			
101	19 / 1, 2, 4	<u>De ellas:</u> Dentro del Organismo	19			
101	20 / 1, 2, 4	Efectos por Pagar a Corto Plazo	20			

Fuente: Estado de Situación, años 2010-2011.

II.5- Análisis horizontal o comparativo

Con esta herramienta puede apreciarse cuanto se ha avanzado o retrocedido respecto al año anterior y respecto al plan.

Comparando los resultados del año 2011 con el 2010 se observa:

Tabla No.8: Estado Comparativo de los resultados económicos reales.

Fila	Concepto	2010	2011	Variación
1	Ventas Netas			
2	Producciones	2 190.694	2 616.776	426.082
3	Menos: Costo de ventas	1 998.721	2 263.246	264.625
4	Utilidad o Pérdida Neta en Ventas	191.973	353.530	161.557
5	Utilidad o Pérdida en Operaciones	191.973	353.530	161.557
6	(-) Gastos Varios	8.103	996	(7.107)
7	Gastos Financieros	1.103	996	(107)
8	Más: Ingresos Varios	8.702	779	(7.923)
9	Ingresos de Comedores y Cafeterías	8.162	0	(8.162)
10	Otros Ingresos	540	779	239
11	Utilidad o Pérdida del Período	192.572	353.313	160.741

Fuente: Elaboración propia.

A pesar de lograrse un incremento en el volumen de Ventas en 161.557 pesos, los costos en producirlas se elevan en 264.629, fundamentalmente en las producciones de mármol, motivadas por disminuciones considerables en los rendimientos por la influencia de condiciones climatológicas adversas y otras causas.

Resulta desfavorable la variación en la actividad de ingresos, donde se elevan Otros Ingresos en 239 pesos respecto al año 2010 y por el contrario disminuyeron los Gastos en 7.107 pesos.

Tabla No.9: Análisis Comparativo de los principales Activos y Pasivos de la entidad.

UM: Pesos sin Ctvos

ACTIVOS	2010	2011	Variación
Activos Circulantes	426.546	743.008	316.462
De ellos: Efectivo en Caja	11.234	102.244	90.774
Efectivo en Banco M. N.	136.088	203.120	67.032
Efectivo en Banco M. Extranjera	337	1.357	1.020
Efectos por Cobrar a Corto Plazo	0	65.861	65.861
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	0	54.023	54.023
Pagos Anticipados a Suministradores	1.518	3.185	1.667
Pagos Anticipados a Inversiones	0	74.715	74.715
Anticipos a Justificar	298	7.119	6.821
Adeudos del Presupuesto del Estado	1.178	35	(1.143)
Inventarios	275.893	231.349	(44.544)
Activos Fijos	4 229.824	4 462.013	232.189
Activos Diferidos	1 353.035	1 162.346	(190.689)
Otros Activos	549.796	731.794	(181.998)
Total de Activos	6 559.201	7 099.161	539.960
PASIVOS			
Pasivos Circulantes	227.406	133.860	(93.546)
De ellos: Efectos por Pagar a Corto Plazo	125.668	8.618	(117.050)
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	39.079	26.018	(13.061)
Nóminas por Pagar	27.437	33.926	6.489
Retenciones por Pagar	4.034	4.373	339
Provisión para Reparaciones Generales	0	28.275	28.275
Provisión para Vacaciones	31.188	32.650	1.462
Otros Pasivos	568.147	1 126.946	558.799
Operaciones entre Dependencias- Pasivos	568.147	1 126.946	558.799
Patrimonio	5 763.648	5 838.555	74.707
Total de Pasivo	6 559.201	7 099.161	539.960

Fuente: Elaboración propia.

Como puede apreciarse en la aplicación de este análisis se deriva lo siguiente:

En cuanto a los Activos Circulantes los Adeudos del Presupuesto del Estado fueron los que disminuyeron en 1.143 pesos junto a los Inventarios en 44.544 pesos.

Los Activos Diferidos se redujeron en 190.689 pesos que en el sector lo constituyen en lo fundamental los Gastos Diferidos a Largo Plazo para Inversiones, en función de garantizar un determinado volumen de producción planificado fue reducido al máximo a partir de adquirir a finales del 2010 determinado volumen de recursos materiales que garantizarían el buen funcionamiento del parque de equipos existentes lo que permitiría su explotación por un período prolongado. Estos gastos fueron descargados en el costo durante el período económico del 2011.

En relación con el Pasivo es decir los Efectos por Pagar a Corto Plazo se observa una reducción considerable respecto al 2010 en 117.050 pesos y las Obligaciones con el Presupuesto del Estado en 13.061 pesos partiendo del énfasis desarrollado en la Unidad Empresarial por ir mejorando la calidad del compromiso contraído con los suministradores.

II.6- Cálculo de las Razones Financieras

Además de las técnicas analizadas anteriormente se hace necesario evaluar la salud financiera de la entidad a través de una de las herramientas más importantes como es el cálculo de razones financieras ya que permiten interpretar correctamente y utilizar eficientemente los resultados que brindan los estados financieros a la hora de efectuar una correcta toma de decisiones.

Existen diversas razones mediante las cuales se puede evaluar la situación de la empresa, este trabajo concentra su análisis por parte de los directivos agrupándose en índices de liquidez o capacidad de pago, solvencia, razones de actividad y de rentabilidad.

En el análisis de las razones financieras de liquidez efectuado sobre la situación financiera a corto plazo de la entidad se obtuvo los siguientes resultados:

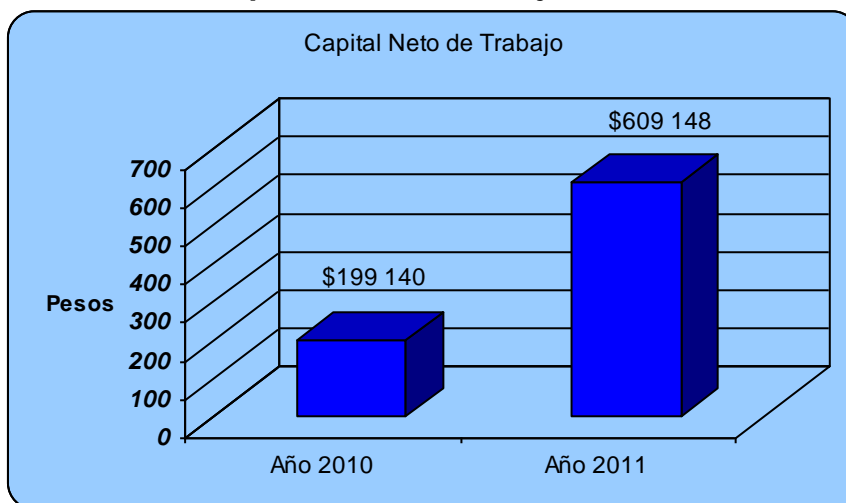
Tabla No.10: Razones de Liquidez. Año 2010 y 2011.

Índices	Años	
	2010	2011
Capital Neto de Trabajo	\$199,140	\$609,148
Índice de Solvencia	8.24	5.63
Índice de la Prueba Ácida	0.66	3.82

Fuente: Elaboración propia

Al calcular el Capital de Trabajo Neto se puede observar que este ha aumentado en 410 008 pesos en relación al año anterior, lo que representa el 205%, lo cual se debe fundamentalmente a que han aumentado las ventas a crédito.

Gráfico No.1: Capital Neto de Trabajo.



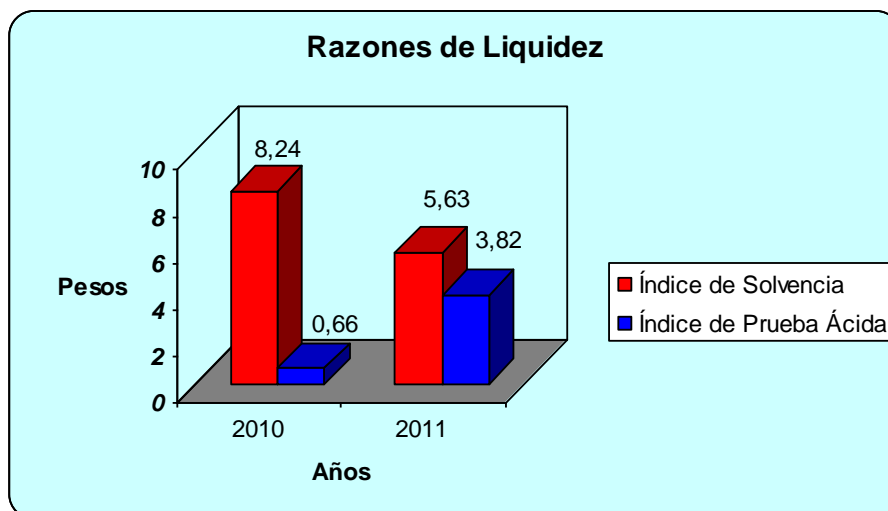
Fuente: Elaboración propia.

El Índice de Solvencia indica la capacidad de la entidad para satisfacer las obligaciones a corto plazo, es decir la habilidad que tiene la entidad de convertir en efectivo en un momento dado sus activos y pasivos circulantes. En el año 2011 este índice se mantuvo en 5.63 pesos, lo que representa que la entidad tenía un 4.63 pesos de activos reales para solventar 1.00 peso de deuda total. En

el año 2010 el índice fue de 8.24 pesos, por lo que con ese efectivo liquida todas las deudas, siendo esto favorable para la entidad.

El Índice de la prueba Ácida muestra el grado en que los recursos líquidos están disponibles de inmediato para pagar créditos a corto plazo, se expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones al contando siempre con los activos más líquidos. En el 2011 existe un incremento del 478% con respecto al 2010, ya que la Unidad Empresarial de Base ha aumentado su liquidez en recursos para cubrir sus obligaciones, lo cual se puede apreciar en el siguiente gráfico.

Gráfico No.2: Razones de Liquidez.



Fuente: Elaboración propia.

La rotación de los inventarios al cierre del 2011 rotan 1.32 veces más que en el 2010, provocado por una reducción del inventario promedio entre un año y el otro en 44 544 pesos, lo que evidencia una mayor rotación en el proceso productivo, unido además de un análisis de efectividad a la hora de evaluar las compras de materiales, el flujo de estos, así como el control de las existencias.

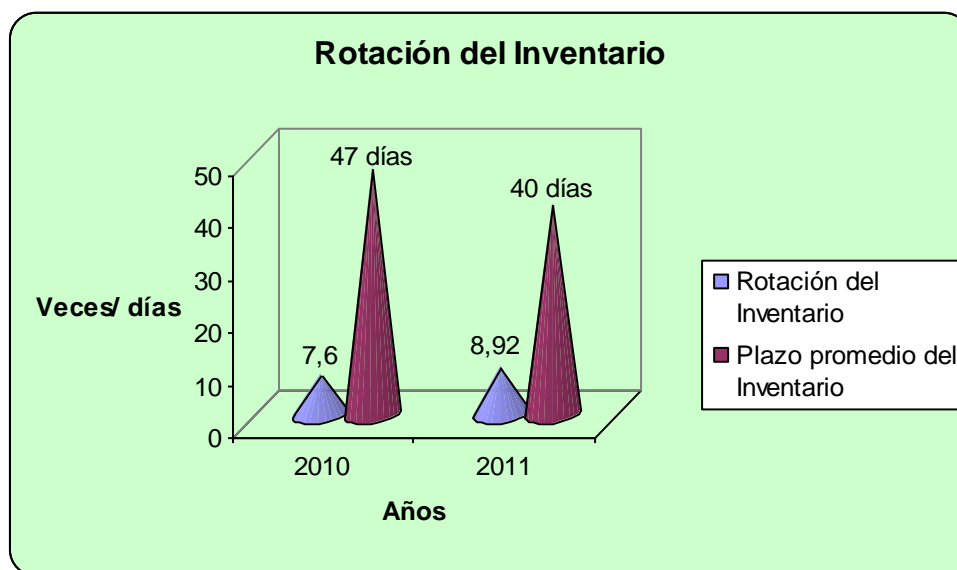
Se observan los siguientes resultados:

Tabla No.11: Razones de Actividad. Años 2010 y 2011

Índices	Años	
	2010	2011
Rotación del Inventario	7.6 veces	8.92 veces
Plazo promedio del Inventario	47 días	40 días
Rotación de las Cuentas por Cobrar	147 veces	73 veces
Plazo promedio de las Cuentas por Cobrar	2 días	5 días
Rotación de las Cuentas por Pagar	3.78 veces	1.33 veces
Plazo promedio de las Cuentas por Pagar	95 días	270 días

Fuente: Elaboración propia.

Gráfico No. 3: Rotación del Inventario.



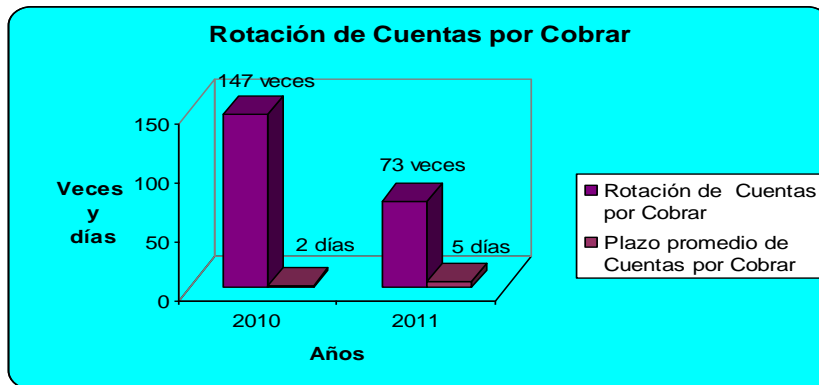
Fuente: Elaboración propia.

Las Cuentas por Cobrar en el año 2011 rotan 74 veces menos que en el año 2010, provocado por un aumento en las Ventas desde su entrega hasta su cobro y en el crecimiento promedio de las Cuentas por Cobrar en 20 762 pesos.

El plazo promedio de Cuentas por Cobrar expresa el pago promedio de tiempo en que la entidad recupera sus ventas a créditos, se considera favorable cuando es igual o inferior a 30 días. Este índice se deteriora en el 2011, aunque la Unidad Empresarial de Base tiende créditos a los clientes por 90 días. Este indicador se

deteriora en un 150 %, ya que en el año 2010 el cobro a los clientes era aproximadamente de 2 días.

Gráfico No. 4: Rotación de Cuentas por Cobrar.

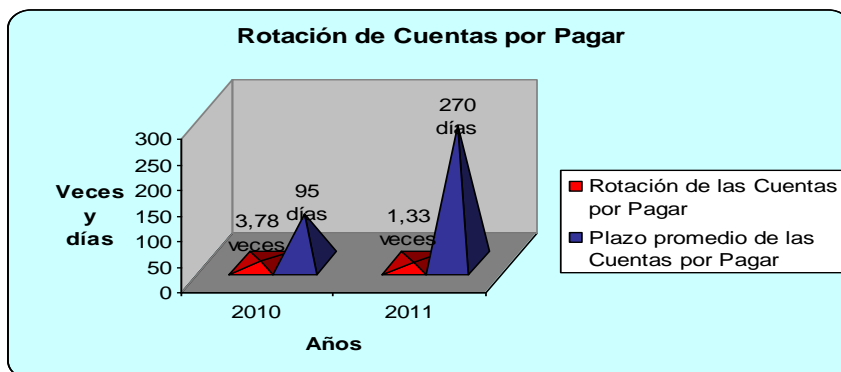


Fuente: Elaboración propia.

Rotación de las Cuentas por Pagar: en el año 2010 las Cuentas por Pagar rotaron 2.53 veces menos que en el año 2010, provocado por una disminución en las compras realizadas en 371 165 pesos y una disminución promedio de las Cuentas por Pagar en 57 500 pesos.

El plazo promedio de pago expresa el promedio de tiempo en que la entidad realiza el pago a sus proveedores, se considera favorable cuando es igual o inferior a 30 días. Este índice se deteriora en el año 2011, aunque los proveedores de le Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro conceden a la entidad un plazo de 90 días. Este indicador se deteriora en un 184 %, ya que en el 2010 el pago a los proveedores era aproximadamente de 95 días.

Gráfico No.5: Rotación de Cuentas por Pagar.



Fuente: Elaboración propia

Midiendo la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la entidad, se determina la razón de endeudamiento.

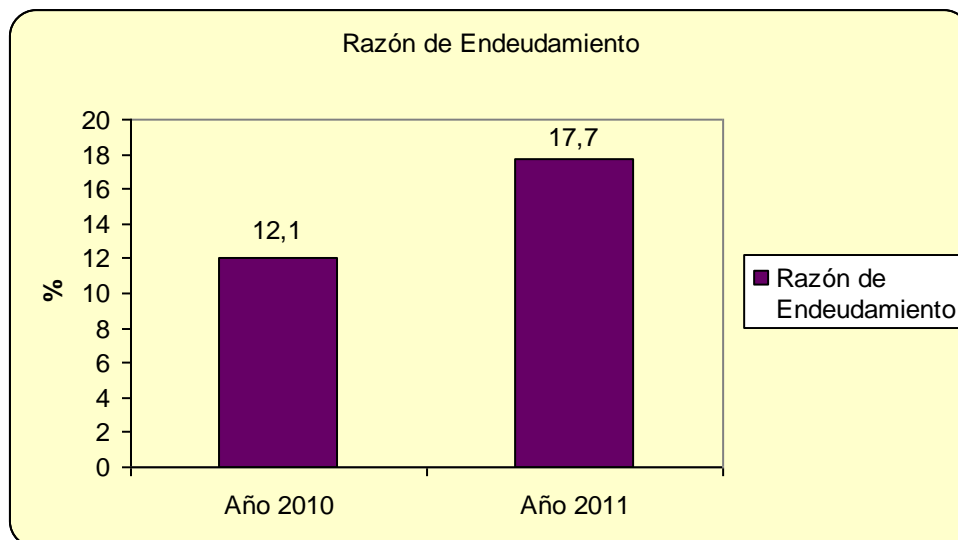
Tabla No.12: Razones de Endeudamiento. Años 2010 y 2011

Índices	Años	
	2010	2011
Razón de Endeudamiento	12%	18%

Fuente: Elaboración propia

Esto indica que la entidad ha financiado el 18% de sus activos con deudas en el año 2011, mientras que en el 2010 representa el 12% de sus activos con deudas. Evidenciándose el crecimiento del apalancamiento financiero de la entidad comparando un año con el otro.

Gráfico No. 6: Razón de Endeudamiento.



Fuente: Elaboración propia.

Midiendo la proporción de la Utilidad entre el total de Ingresos y entre el total de Patrimonio se determinan las razones de Rentabilidad General y Financiera obteniéndose los siguientes resultados.

Tabla No.13: Razones de Rentabilidad. Años 2010 y 2011

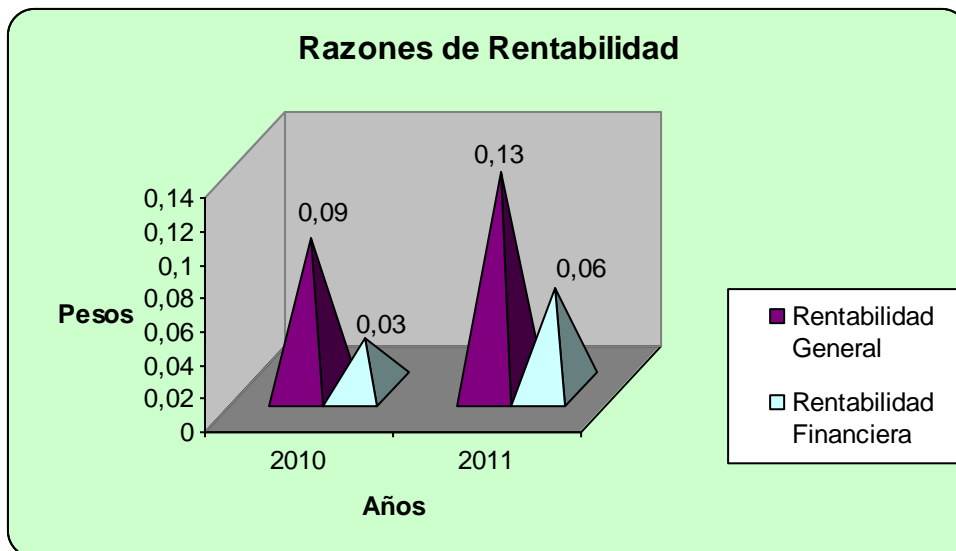
Índices	Años	
	2010	2011
Rentabilidad General	0.09	0.13
Rentabilidad Financiera	0.03	0.06

Fuente: Elaboración propia.

La Rentabilidad General genera por cada peso de Activo invertido 0.09 pesos de Utilidad durante el 2010. El año 2011 con respecto al anterior tiene mejores resultados al existir un aumento en las Utilidades y los Ingresos por cada peso de Activo invertido se generan 0.13 pesos de Utilidad.

La Rentabilidad Financiera genera por cada peso de Patrimonio invertido 0.03 pesos de Utilidad durante el año 2010. En el año 2011 con respecto al anterior se duplica la Utilidad. El aumento de las dos rentabilidades se ha dado por el crecimiento de las utilidades alcanzado en la entidad en el año 2011.

Gráfico No.7: Razones de Rentabilidad.



Fuente: Elaboración propia.

El análisis de las razones financieras permite la proyección de la entidad en el corto plazo y favorece la toma de decisiones, así como la evaluación oportuna de la situación económico financiera de la entidad objeto de estudio.



Conclusiones

CONCLUSIONES

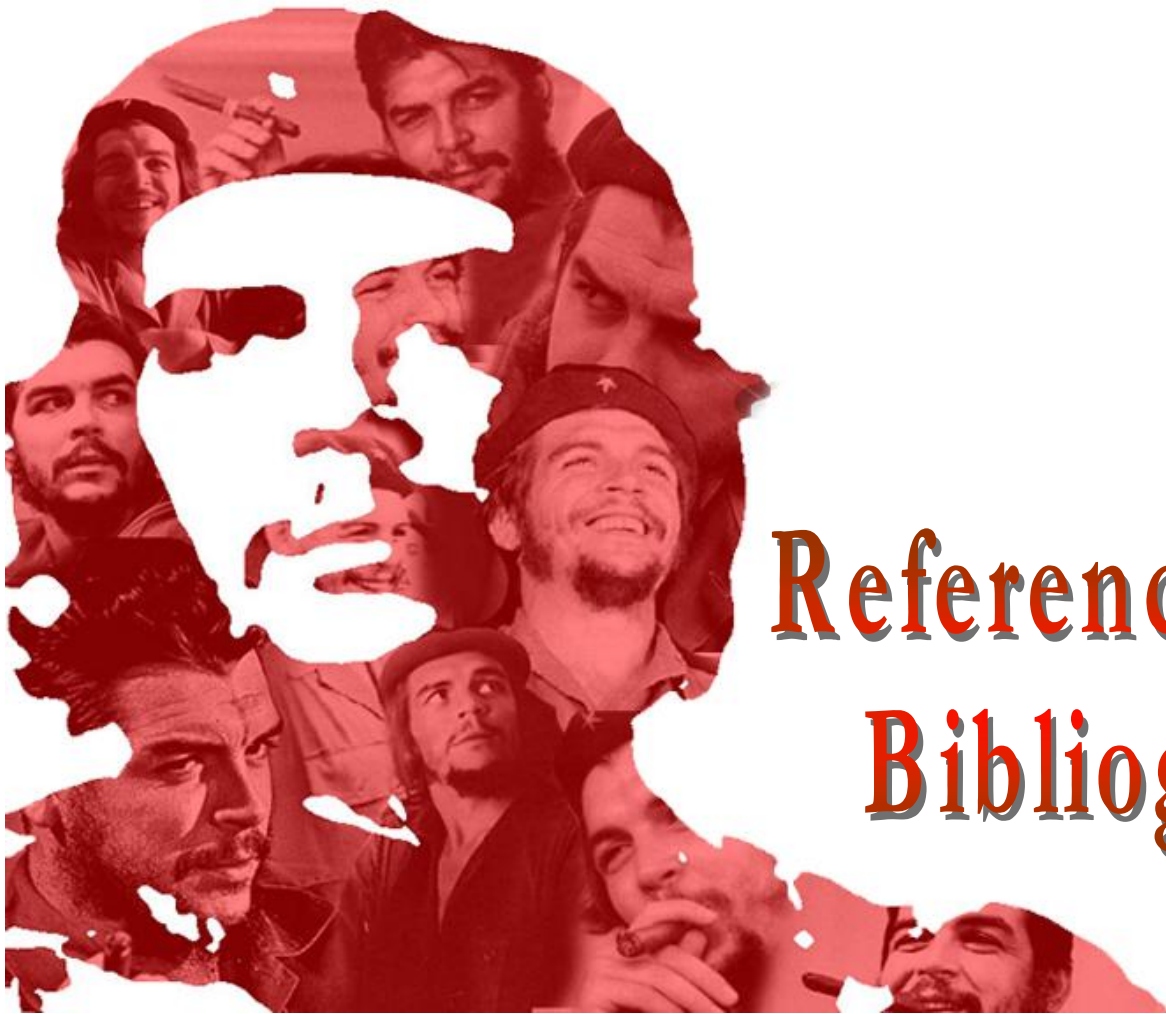
1. Los referentes teóricos metodológicos demuestran la existencia de una amplia base conceptual sobre análisis económico financiero.
2. El diagnóstico realizado permitió conocer la situación actual que presenta la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro, referente al análisis económico financiero en función de la toma de decisiones.
3. Los indicadores económicos financieros utilizados para una mejor toma de decisiones por parte de los directivos de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro fueron las razones financieras y los estados financieros.
4. El procedimiento aplicado permitió la eficiente utilización del análisis económico financiero como instrumento fundamental en la toma de decisiones.



Recomendaciones

RECOMENDACIONES

1. Aplicar el diagnóstico propuesto para realizar el análisis económico financiero en otras entidades del sector.
2. Realizar el análisis de los resultados en los consejos de dirección de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro, con el objetivo de minimizar o erradicar debilidades.
3. Capacitar a los directivos de la entidad en el uso de técnicas de análisis y habilidades de interpretación de los elementos que brinda el análisis económico financiero para facilitar el uso correcto de las mismas en la toma de decisiones.

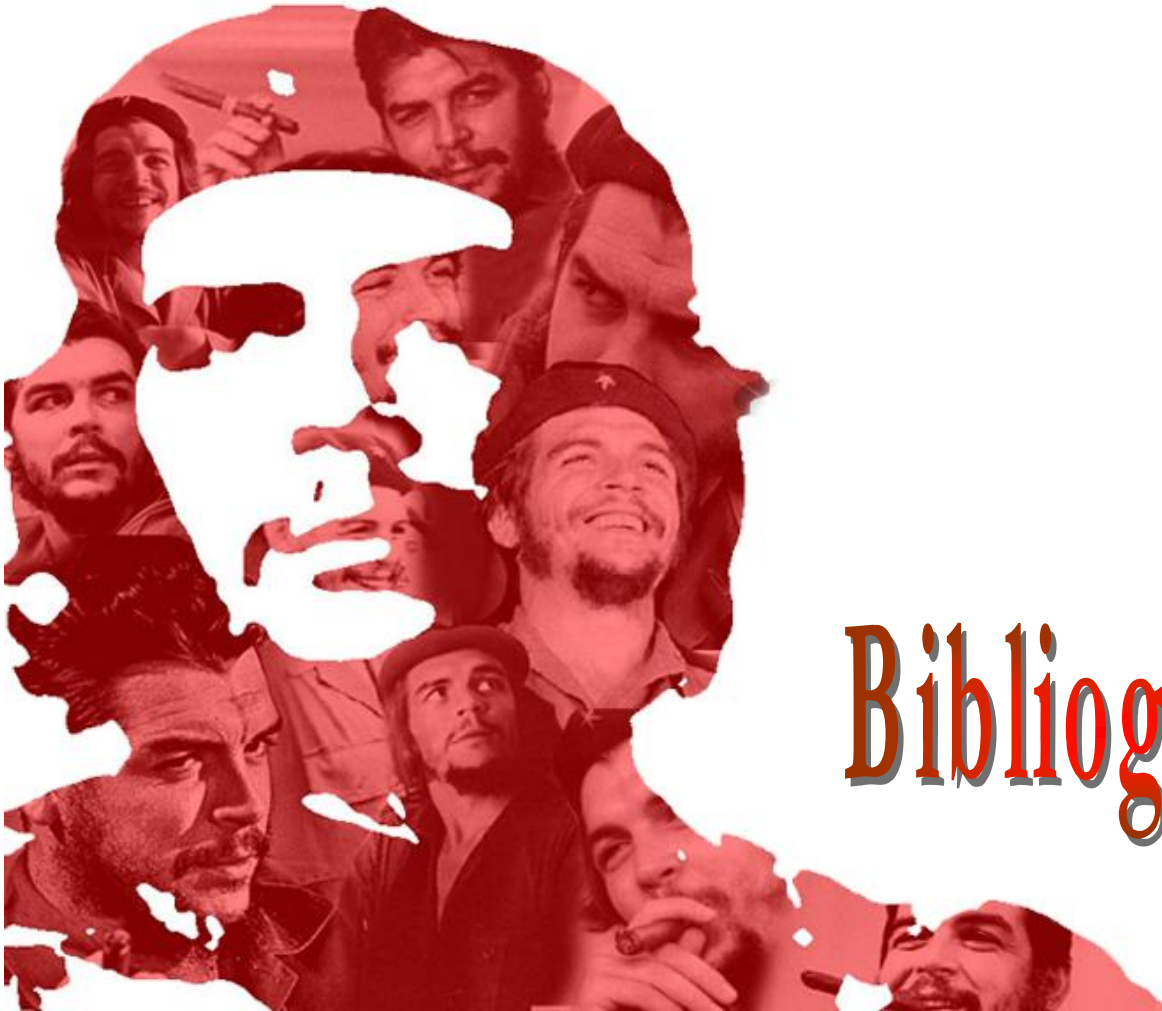


Referencias

Bibliográficas

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

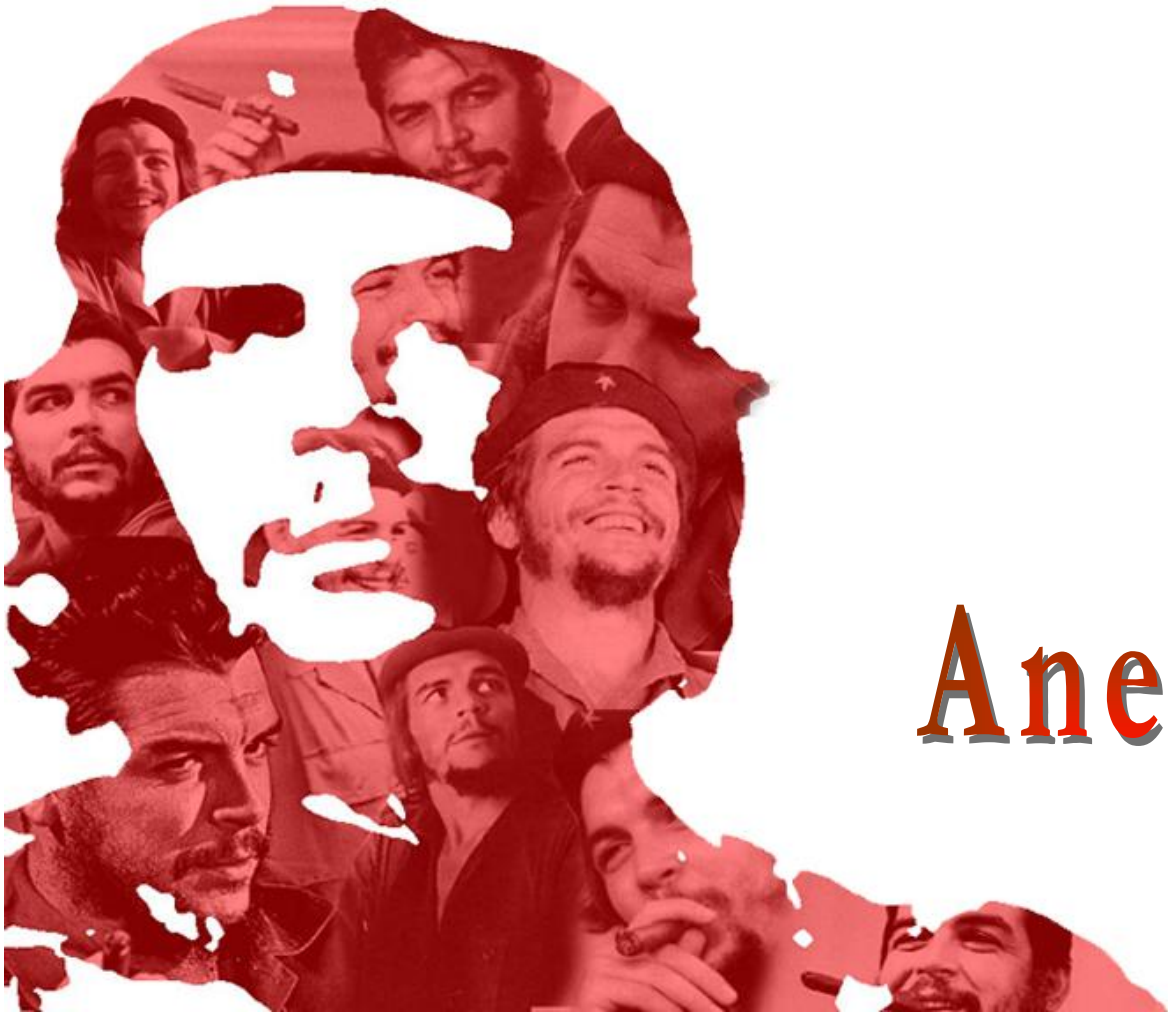
- ¹ Guevara de la Serna, Ernesto: Comparecencia en el programa de televisión “Información Pública.” – Periódico Granma (la Habana): Febrero, 1964.
- ² Martínez, Juan Antonio: Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero. Diplomado en Finanzas. – México: Horizontes SA, 1996.
- ³ Moreno, Joaquín: Las Finanzas en Las Empresas. – México: Cuarta Edición, 1989. p. 13.
- ⁴ Kennedy, Ralph Dale, Estados Unidos, Formas, Análisis e Interpretación. – México. Lemusa. Noriega: Editores, 1996. p. 291.
- ⁵ Lage Dávila, Carlos. Proyecto de Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana: Editorial Política, 1997.



Bibliografía

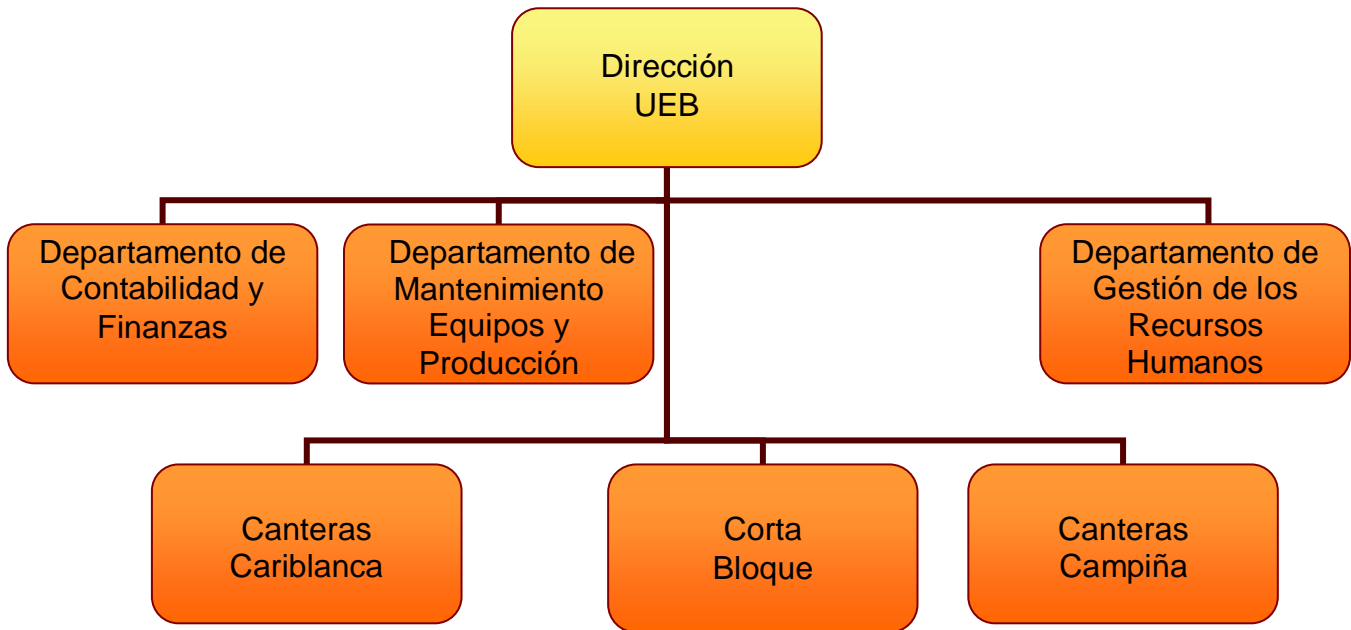
BIBLIOGRAFÍA

- Amat, O. (1997). *Análisis de Estados Financieros, Fundamentos y Aplicaciones*. Tercera Edición ed. España: Ediciones Gestión 2002.
- Benítez, M. Á. (1997). *Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección*. La Habana, Cuba: Pueblo y Educación.
- Brigham, E. F. y Weston, F. J. (1997). *Fundamentos de Administración Financiera*. Décima Edición ed. México: Pueblo y Educación.
- Castro, F. (1986). Informe Central al Tercer Congreso del Partido Comunista de Cuba. En: Castro, F. *Tercer Congreso del Partido Comunista de Cuba*. La Habana, Cuba, Editorial Política.
- Colectivo de autores. (2006). *Presentación de Estados Financieros. Contabilidad Financiera*. La Habana, Cuba: Pueblo y Educación.
- Colectivo de autores. (2008). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. La Habana, Cuba: Pueblo y Educación.
- Colectivo de Autores. (1999). *El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba*. La Habana, Cuba: Editorial Félix Varela.
- Fernández, M. J. (1942). *Contabilidad Moderna II. Valuación y Clasificación de los Estados Básicos*. La Habana, Cuba: Ediciones UTEHA.
- Guevara, E. (1964). Comparecencia en el programa de televisión "Información Pública". *Periódico Granma*.
- Hongren, C. T. (1971). *La Contabilidad de Costo de Dirección de Empresa*. La Habana: Edición Revolucionaria.
- Kennedy, R. D. (1996). *Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación*. México. Lemusa: Editorial Noriega.
- PCC (1976). TRPCC 01-75:76. *Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba*. La Habana, Cuba.
- Rodríguez, L. E. (2002). *Principios Básicos del Análisis Financiero Contable. Diplomado en Economía Global*. Tesis de Maestría. Centro de Estudios de Economía y Planificación "Juan F. Noyola", UH.
- Weston, F. J. y Copeland, T. E. (1996). *Fundamentos de Administración Financiera*. Novena Edición ed. México: Pueblo y Educación.



Anexos

Anexo No. 1: Organigrama de la Unidad Empresarial de Base Combinado Mármoles del Centro.



Anexo No. 2: Guía de entrevista

Objetivo: Constatar el estado de opinión sobre el informe económico que presenta la subdirección económica al Consejo de Dirección.

SI NO

- 1- ¿Se discuten y analizan en el Consejo de Dirección los principales indicadores económicos por los que se mide la eficiencia de la empresa?
- 2- ¿Considera usted que el análisis de los indicadores económicos financieros se tiene en cuenta antes de la toma de decisiones?
- 3- ¿Conoce usted la situación económica y financiera de su entidad?
- 4- ¿Se discute a nivel de dirección o en su defecto por órgano auxiliar la situación del flujo de caja para poder conocer que dinero entrará a la organización y que dinero saldría de esta a corto, mediano y largo plazo?
- 5- ¿Participa usted en el análisis de las causas y desviaciones del Plan Técnico Económico aprobado para su entidad?
- 6- ¿Considera usted que el método que se utiliza para ofrecer la información económica es el correcto y se emplea este de manera que el personal entienda los resultados y su incidencia en el proceso productivo?
- 7- ¿Conoce usted el indicador valor agregado y su influencia en la eficiencia económica?
- 8- ¿Se toma en cuenta los criterios del personal especializado en la actividad económica previo a la toma de decisiones por parte del director o cualquier otro personal facultado por este?

Anexo No. 3: Resultado de la entrevista

Preguntas	SI	%	NO	%
1-¿Se discuten y analizan en el Consejo de Dirección los principales indicadores económicos por los que se mide la eficiencia económica de la entidad?	3	43	4	57
2-¿Considera usted que el análisis de los indicadores económicos financieros se tiene en cuenta antes de la toma de decisiones?	1	14	6	86
3-¿Conoce usted la situación económica y financiera de su entidad?	5	71	2	29
4-¿Se discute a nivel de dirección o en su defecto por órgano auxiliar la situación del flujo de caja para poder conocer que dinero entrará a la organización y que dinero saldría de esta a corto, mediano y largo plazo?	0	-	7	100
5-¿Participa usted en el análisis de las causas y desviaciones del Plan Técnico Económico aprobado para su entidad?	3	43	4	57
6-¿Considera usted que el método que se utiliza para ofrecer la información económica es el correcto y se emplea este de manera que el personal entiende los resultados y su incidencia en el proceso productivo?	1	14	6	86
7-¿Conoce usted el indicador valor agregado y su influencia en la eficiencia económica?	4	57	3	43
8-¿Se toma en cuenta los criterios del personal especializado en la actividad económica previo a la toma de decisiones por parte del director o cualquier otro personal facultado por este?	3	43	4	57
TOTAL	20	36	34	64

Anexo No.4: Resultado resumen de la entrevista

E n t r e v i s t a d o s	Calidad del informe						Utilidad del informe						Reflejo situación real de la empresa						Conocimiento con antelación de los resultados económicos							
	B	%	R	%	M	%	B	%	R	%	M	%	B	%	R	%	M	%	B	%	R	%	M	%		
7	1	14	4	57	2	29	1	14	1	14	5	72	4	57	3	43	-	-	-	-	-	-	-	-	7	100

Anexo No. 5: Guía de observación

Objetivo: Presenciar como son analizados en el consejo de dirección los resultados económicos financieros de la entidad.

Asunto a observar: El análisis económico financiero de la entidad.

Observado: Consejo de dirección.

Duración de la observación: 2 horas (120 minutos).

Período analizado: 12 meses comprendidos desde enero a diciembre/2011.

Aspectos a observar y sus indicadores.

Análisis de los indicadores de liquidez.	B	%	R	%	M	%
Capital Neto de Trabajo	-	-	-	-	12	100
Solvencia	-	-	-	-	12	100
Liquidez	-	-	-	-	12	100

Análisis de las razones de actividad	B	%	R	%	M	%
Rotación de inventario y su ciclo	-	-	-	-	12	100
Rotación de cuentas por cobrar y su ciclo	-	-	12	100	-	-
Rotación de cuentas por pagar y su ciclo	-	-	12	100	-	-

Análisis de las razones de endeudamiento	B	%	R	%	M	%
Endeudamiento	-	-	-	-	12	100
Autonomía	-	-	-	-	12	100

Análisis de indicadores	B	%	R	%	M	%
Cumplimiento del plan de ventas	7	58	5	42	-	-
Producción Mercantil	7	58	5	42	-	-
Costo de Producción Mercantil	7	58	5	42	-	-
Producción Bruta	5	42	7	58	-	-
Costo de Producción Bruta	5	42	7	58	-	-
Promedio de trabajadores	7	58	5	42	-	-
Salario Medio	7	58	5	42	-	-
Valor Agregado	7	58	5	42	-	-

Anexos

Informe que se presenta al Consejo de Dirección	SI	%	NO	%
Tablas	12	100	-	-
Escritos	12	100	-	-

Anexo No. 6: Estado de resultado 2010

FILA	CONCEPTO	PARCIAL	TOTAL
1	Ventas Netas		2 190.694
2	Producciones	2 190.694	
3	Menos: Costo de ventas		1 998.721
4	Producciones	1 998.721	
5	Utilidad o Pérdida Neta en Ventas		191.973
6	Utilidad o Pérdida en Operaciones		191.973
7	(-) Gastos Varios		8.103
8	Gastos Financieros	1.103	
9	Gastos de Comedores y Cafeterías	7.000	
10	Más: Ingresos Varios		8.702
11	Ingresos de Comedores y Cafeterías	8.162	
12	Otros Ingresos	540	
13	Utilidad o Pérdida del Período Antes de Impuesto		192.572
14	Menos: Utilidades para financiar		
15	Reserva para Contingencia y pérdida		
16	Impuesto sobre Utilidades		
17	Utilidad o Pérdida después de Impuesto		
	DATOS INFORMATIVOS		
	Compras del Período	454.822	

Anexo No.7: Estado de resultado 2011

FILA	CONCEPTO	PARCIAL	TOTAL
1	Ventas Netas		2 616.776
2	Producciones		
3	Mercancías	2 616.776	
4	Menos: Costo de ventas		2 263.246
5	Utilidad o Pérdida Neta en Ventas		353.530
6	Utilidad o Pérdida en Operaciones		353.530
7	(-) Gastos Varios		996
8	Gastos Financieros	996	
9	Más: Ingresos Varios		779
10	Otros Ingresos	779	
11	Utilidad o Pérdida del Período Antes de Impuesto		353.313
12	Menos: Utilidades para financiar		
13	Reserva para Contingencia y pérdida		
14	Impuesto sobre Utilidades		
15	Utilidad o Pérdida después de Impuesto		
	DATOS INFORMATIVOS		
	Compras del Período	83.657	

Anexo No.8: Balance general 2010.

Conceptos	Fila	En esta fecha	
		1	2
A	B		
A C T I V O	1		
Activos Circulantes	2		426.546
Efectivo en Caja	3		11.234
Efectivo en Banco Moneda Nacional	4		136.088
Efectivo en Banco Moneda Extranjera	5		337
Pagos Anticipados a Suministradores	6		1.518
Anticipos a Justificar	7		298
Adeudos del Presupuesto del Estado	8		1.178
Inventarios	9		275.893
Materias Primas y Materiales	10		114.509
Partes y Piezas de Repuesto	11		50.443
Útiles y Herramientas	12	29.456	
Menos: Desgaste de Útiles y Herramientas	13		29.456
Producción Terminada	14		14.359
Producción Principal en Proceso	15		67.126
Activos Fijos	16		4 229.824
Activo Fijo Tangible	17	5 067.607	
Menos: Depreciación de Activo Fijo Tangible	18	1 337.651	3 729.956
Inversiones Materiales	19		496.020
Equipos por Instalar y Materiales para Inversiones	20		3.848
Activos Diferidos	21		1 353.035
Gastos Diferidos a Corto Plazo- Inversiones	22		138.000
Gastos Diferidos a Largo Plazo-Operaciones	23		52.689
Corrientes			
Gastos Diferidos a Largo Plazo- Inversiones	24		1 162.346

Otros Activos	25		549.796
Cuentas por Cobrar Diversas- Operaciones Corrientes	26		4.477
Operaciones entre Dependencia - Activos	27		545.319
Total de Activo	28		6 559.201
P A S I V O Y P A T R I M O N I O	29		
Pasivos Circulantes	30		227.406
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	31		125.668
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	32		39.079
Nóminas por Pagar	33		27.437
Retenciones por Pagar	34		4.034
Provisión para Vacaciones	35		31.188
Otros Pasivos	36		568.147
Operaciones entre Dependencia - Pasivos	37		568.147
Total del Pasivo	38		795.553
Patrimonio	39		
Inversión Estatal	40		5 571.076
Utilidad del Período	41		192.572
Total del Patrimonio	42		5 763.648
Total del Pasivo y Patrimonio	43		6 559.201

Anexo No.9: Balance general 2011

Conceptos	Fila	En esta fecha	
		1	2
A	B		
A C T I V O	1		
Activos Circulantes	2		743.008
Efectivo en Caja	3		102.244
Efectivo en Banco Moneda Nacional	4		203.120
Efectivo en Banco Moneda Extranjera	5		1.357
Efectos por Cobrar a Corto Plazo	6	65.861	
Menos: Efectos por Cobrar Descontado	7		65.861
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	8	54.023	
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables	9		54.023
Pagos Anticipados a Suministradores	10		3.185
Pagos Anticipados- Inversiones	11		74.715
Anticipos a Justificar	12		7.119
Adeudos del Presupuesto del Estado	13		35
Inventarios	14		231.349
Materias Primas y Materiales	15		89.237
Partes y Piezas de Repuesto	16		89.538
Útiles y Herramientas	17	22.603	
Menos: Desgaste de Útiles y Herramientas	18		22.603
Producción Terminada	19		27.600
Producción Principal en Proceso	20		2.371
Activos Fijos	21		4 462.013
Activo Fijo Tangible	22	5 645.879	
Menos: Depreciación de Activo Fijo Tangible	23	1 542.219	4 103.660
Inversiones Materiales	24		305.241
Equipos por Instalar y Materiales para Inversiones	25		53.112

Activos Diferidos	26		1 162.346
Gastos Diferidos a Largo Plazo- Inversiones	27		1 162.345
Otros Activos	28		731.794
Cuentas por Cobrar Diversas- Operaciones Corrientes	29		498
Operaciones entre Dependencia – Activos	30		731.296
Total del Activo	31		7 099.161
P A S I V O Y P A T R I M O N I O	32		
Pasivos Circulantes	33		133.860
Efectos por Pagar a Corto Plazo	34		8.618
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	35		26.018
Nóminas por Pagar	36		33.926
Retenciones por Pagar	37		4.373
Provisiones para Reparaciones Generales	38		28.275
Provisión para Vacaciones	39		32.650
Otros Pasivos	40		1 126.946
Operaciones entre Dependencia – Pasivo	41		1 126.946
Total del Pasivo	42		1 260.806
Patrimonio	43		
Inversión Estatal	44		5.485.042
Utilidad del Período	45		353.313
Total del Patrimonio	46		5 838.355
Total del Pasivo y Patrimonio	47		7 099.161