



**UNIVERSIDAD DE SANCTI SPÍRITUS  
“JOSÉ MARTÍ PÉREZ”  
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**



**TRABAJO DE DIPLOMA**

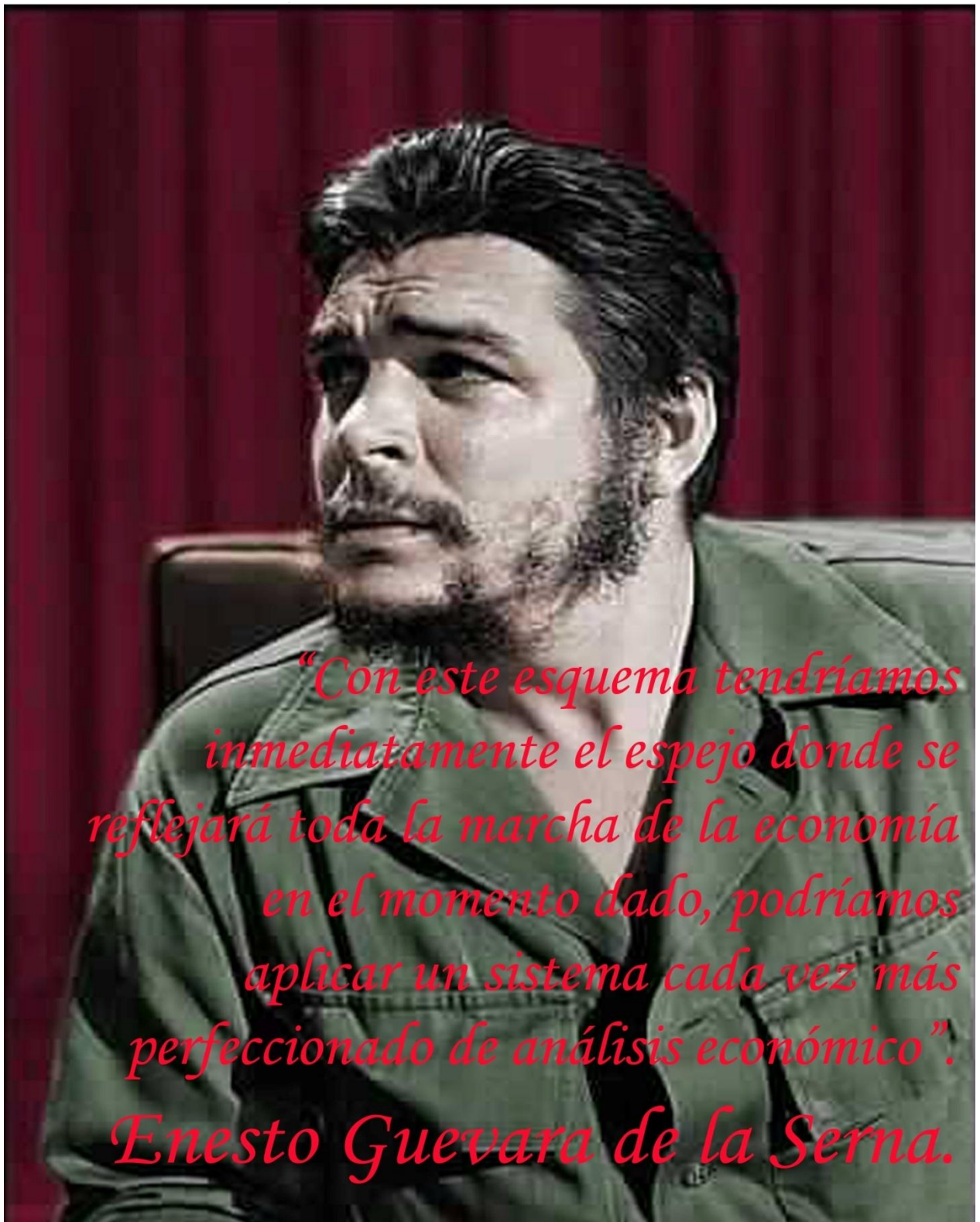
*Título: “El Análisis económico en función de la dirección  
empresarial”*

***Autor:*** Yadira Daylí Bernal la Rosa

***Tutor:*** Msc Miguel de la Caridad Sánchez Valera

**Sancti Spíritus  
Curso 2011-2012**

## *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.*

# *DEDICATORIA*

*A mi madre querida:*

*Idolidia La Rosa Ramos.*

# AGRADECIMIENTOS

- *A la Revolución, por brindarnos la posibilidad del desarrollo profesional.*
- *A mi Madre, por su esfuerzo, esmero y dedicación en mi vida.*
- *A mis hermanas por ser especiales.*
- *A mi esposo, por brindarme su apoyo incondicional y por sus sabios consejos en momentos difíciles.*
- *A mis familiares allegados que en el momento más difícil de mi vida me brindaron su apoyo para que siguiera adelante.*
- *Al Tutor Miguel de la Caridad Sánchez Valera, por todo el apoyo brindado.*
- *A los profesores de la Carrera de Contabilidad y Finanzas.*
- *A los compañeros del MICONS que me ayudaron de una forma u otra en esta obra y en especial a Tomás Días Alonso.*
- *A mis amigos Minerva y Aldo Bermúdez, por formar este gran equipo durante estos cinco años.*
- *A José Manuel Paneca que a pesar de estar juntos en estos cinco años, me ha brindado muchísimo apoyo y comprensión en el desempeño de esta obra.*
- *En fin a todos que hicieron posible el desempeño de mis estudios y que brindaron su apoyo en este último momento.*

*A todos muchas gracias.*

## *RESUMEN*

El desarrollo futuro 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 en las condiciones actuales. 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. 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. Sin embargo la Unidad Empresarial de Base “Obras Varias” no cuenta con los procedimientos necesarios que coadyuven al logro de esta aspiración. Para constatar esta situación se realizó un diagnóstico con el objetivo de conocer la situación real de la UEB y a continuación aplicar las mejoras de propuestas de análisis económico financiero, estableciéndose un grupo de recomendaciones para posibilitar la futura aplicación.

## *ABSTRACT*

The future development of Cuban economic demands the insurance of a maximum effectiveness in the utilization of the resources for that reason the improvement in the system of analysis of the economic negotiation as an tool for the evaluation of the enterprise efficiency is a question that cannot be postponed in actual conditions.

The analysis of the financial conditions in the enterprise is a part of an information process, its fundamental object is to provide data to take decisions. About all exposed before can be inferred that the economic financial analysis is used to diagnose the situation and internal perspective. It makes evident that the management can take decisions to correct the weak parts that can threaten the future of the enterprise. Nevertheless the Business Base Unit (BBU) "Obras Varias" doesn't have the necessary proceeding that helps to obtain the benefits of this aspiration. To verify this situation a diagnose process was made to define the real situation of the BBU and then to apply the improvement propositions of financial and economic analysis with the proper recommendations that makes possible their future application.

# *Índice*

<b>Introducción.....</b>	<b>1</b>
<b>Capítulo 1: Análisis crítico de las Bases Teóricas acerca del Análisis Económico Financiero. ....</b>	<b>5</b>
1.1 La información económica-financiera.....	6
1.2 Herramientas de Análisis Económico Financiero.....	7
1.3 Importancia del Análisis Económico Financiero para la toma de decisiones. ....	16
1.4 Generalidades del Análisis Económico Financiero.....	17
<b>Capítulo 2: Propuesta de mejoras para el análisis Económico Financiero.....</b>	<b>20</b>
2.1 Propuestas de mejoras para el Análisis Económico Financiero en la UEB.....	20
2.2 Propuesta de nuevos indicadores.....	33
<b>Conclusiones.....</b>	<b>35</b>
<b>Recomendaciones.....</b>	<b>36</b>
<b>Bibliografía.....</b>	<b>37</b>
<b>Referencia Bibliográfica .....</b>	<b>40</b>
<b>Anexos .....</b>	<b>41</b>

## **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 nuestras organizaciones deben presentar una certificación de su contabilidad.

Para la dirección empresarial el análisis económico constituye un soporte material valioso. Los resultados del análisis económico contienen la información necesaria para perfeccionar la actividad que se dirige, sin embargo no siempre, ni mucho menos es utilizada. En principio el análisis económico debe estar presente en todas las funciones de la dirección aunque no cabe duda que su mayor influencia la ejerce en el control, al cual pertenece.

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 consciente 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.

En las condiciones actuales la mayoría de las empresas cubanas toman los datos del registro como el cumplimiento de una tarea más y no como la base para el análisis necesario de su gestión. “...el hábito de trabajar con el dato estadístico saber usarlo,



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 revelar detrás de ella. Aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy. .” (1)

El análisis económico financiero pone a disposición del administrador los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la empresa, con el objetivo de implementar programas correctivos tan pronto como se presenten síntomas de problemas futuros.

En la actualidad de las empresas constructoras cubanas, el análisis económico se concibe como un conglomerado de índices e indicadores que contienen cifras absolutas y relativas y acompañado de una extensa justificación ante los incumplimientos, en relación con el plan y los sobre cumplimientos, en resumen, limitan el análisis económico a uno de sus métodos o punto de partida, la comparación, que luego ninguno de los dirigentes utilizan en las funciones de dirección.

1. La investigación se realiza en la UEB (Unidad Empresarial de Base)” Obras Varias”, perteneciente a la Empresa Constructora de Obras de Ingeniería número 30, subordinado al GECSS (Grupo Empresarial de la Construcción de S.S), teniendo como objeto social la construcción de obras de ingeniería: Brindar servicios de construcción civil y montaje de nuevas obras, edificaciones e instalaciones, demolición, desmontaje, remodelación, restauración, reconstrucción y/o rehabilitación de edificaciones, instalaciones y otros objetivos existentes; de reparación y mantenimiento constructivo; de construcción de áreas verdes, mantenimiento y exposiciones de jardinería vinculadas con el proceso constructivo; servicios especializados de voladura, incluyendo su proyecto; servicios integrales de impermeabilización, tratamiento superficial y recubrimiento químico; de dragado, corte y succión en lagunas, ríos y canales; topográficos; de recogida de escombros vinculados a la construcción y desastres naturales, todos ellos, en pesos cubanos y pesos convertibles.

Su estructura organizativa está dada de la siguiente manera:

- 2 Colectivos de Ejecución de Asfalto.
- 3 Colectivos de Ejecución de Movimiento de Tierra.
- 3 Colectivos de Ejecución de Construcción Civil.

Atendiendo a lo anterior los resultados de eficiencia de este centro son satisfactorios en cada uno y todos los períodos utilizados, ya que solo tienen como elementos de gastos combustibles y salarios fundamentalmente.

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

La utilización inadecuada del análisis económico financiero como instrumento de dirección 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 en función de la dirección empresarial en la Unidad Empresarial de Base “Obras Varias”, para evaluar la eficacia y eficiencia en sus operaciones?

El **objetivo general** de la investigación es:

Demostrar la importancia del Análisis Económico para la toma de decisiones y su utilización como herramienta de dirección.

**Objetivos específicos:**

1. Elaborar el marco teórico referencial que sustente la investigación basada en la consulta de la literatura referente a esta temática, aplicando métodos, procedimientos y modelos conceptuales acorde a la situación problémica que originó esta investigación.

2. Realizar un diagnóstico que permita conocer la situación actual que presenta la unidad referente al Análisis Económico en función de la dirección empresarial.
3. Proponer otros procedimientos para la eficiente utilización del análisis económico financiero, como instrumento fundamental en la toma de decisiones oportunas.

Partiendo de las funciones fundamentales de la dirección empresarial en el primer capítulo se brinda el soporte teórico para el desarrollo posterior de la investigación, que fundamenta la información así como su importancia y generalidades.

El segundo capítulo tiene como misión fundamental caracterizar la unidad objeto de investigación, evaluando su situación actual, procedimientos aplicados para el análisis económico financiero, así como la obtención de resultados.

Finalmente en el capítulo tres se analizan las propuestas para mejorar la utilización del análisis económico financiero en función de la dirección empresarial. Contiene la descripción conceptual y la fuente de información concreta para la aplicación de los métodos que de acuerdo a la experiencia práctica de la investigación deben aplicarse.

Como punto de partida para la selección de las metódicas propuestas se emplearon los métodos de encuestas y participación en los consejos de dirección. Un total de 13 dirigentes y funcionarios de la UEB y los Jefes de los colectivos de ejecución aportaron valiosos criterios que constituyen la base de las propuestas.

# **Capítulo 1: Análisis crítico de las Bases Teóricas acerca del Análisis Económico Financiero.**

## **Introducción**

El desarrollo futuro 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 en las condiciones actuales.

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 y de toma de decisiones de la economía; es un instrumento importante del control y de la dirección económica, y se efectúa con el fin de su ulterior fortalecimiento, descansa en los datos fidedignos de la contabilidad, la estadística y el registro operativo, con lo que se garantiza la fundamentación, profundidad y veracidad de las conclusiones sobre el cumplimiento de los planes.

El análisis económico 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 de la empresa, comenzando con el análisis del plan, el cual se caracteriza por ser un proceso continuo y sistemático.

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 realiza el análisis de la esencia y papel del análisis económico-financiero haciendo referencia a la utilización de los Estados Financieros

en el análisis de la información y la importancia que tiene este en la toma de decisiones y finalmente se analizan los tipos de análisis financieros más utilizados, según el criterio de los diferentes autores consultados y los propios de la autora del trabajo.

### **1.1 La información económica-financiera.**

Dos hechos son evidentes en el desarrollo de la contabilidad a través del tiempo: primero, desde que surgió la propiedad, hubo necesidad de anotar y de rendir cuenta a los propietarios, segundo, su desarrollo tuvo lugar asociado al desarrollo de las empresas. Aunque su método ha resistido la prueba del tiempo el registro y análisis de los hechos económicos se fue haciendo cada vez más complejo, dado el tamaño y el volumen de operaciones que iban adquiriendo las empresas hasta llegar a las grandes organizaciones modernas de nuestros días, lo que hizo necesario dotar a este registro y análisis de medios que abrevian al arduo trabajo de anotación, clasificación e informe de los resultados. La contabilidad cuenta en la actualidad con el auxilio de diversos equipos electrónicos, lo cual ha facilitado enormemente las tareas del registro e información.

Asociado al desarrollo de las empresas y por ende, de la dirección, desde esos tiempos hasta nuestros días, la función más importante de la Contabilidad ha sido y es la de informar a la dirección de las empresas los resultados de su gestión durante un período de tiempo y cuál es su situación financiera en una fecha dada.

Se puede afirmar que para cualquier plan de acción adoptado por la dirección de una empresa, se requieren registros con el propósito de controlar la ejecución de ese plan.

Con vista a estos registros o los libros de Contabilidad, se obtendrá la información financiera que le permita a la dirección de la empresa conocer, al finalizar un periodo determinado los resultados obtenidos y en que costos se ha incurrido para obtener esos resultados. También en una fecha dada la dirección podrá conocer:

¿Qué propiedades posee?, ¿Cuánto asciende tener deudas?, ¿Cuáles son y cuánto ascienden los intereses de los propietarios?

La Contabilidad es una ciencia al servicio de la dirección de la empresa. Sus informes financieros rendidos con la periodicidad requerida a los distintos niveles de dirección, hacen posible que los dirigentes de la empresa puedan planificar y controlar con efectividad las operaciones y las fuerzas de que son responsables.

Es decir: es considerada como la recolección y registros sistemáticos de las operaciones económicas de una empresa, la preparación de los informes financieros, el análisis o interpretación de estos informes y servir de guía para la acción a la dirección de la empresa.

## **1.2 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 evaluación de los resultados reales con los del período anterior o con los de un período tomado como base puede ser útil para llegar a conclusiones aceptadas, sobre todo, si la comparación se hace con los resultados del período base. Sin embargo, a veces surgen dificultades al comparar el resultado de un año determinado con los años anteriores, ya que en dicho resultado pueden influir varios factores no atribuibles a la calidad del trabajo desarrollado por la empresa, entre ellos: cambios en el sistema de precios, nuevas inversiones, tecnologías y urbanización de la zona.

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 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.” (8)

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.

- 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:

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- Razón Rápida o 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. Se calcula:

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Capítulo 1: Análisis crítico de las Bases Teóricas acerca del Análisis Económico Financiero.

- Razón de Caja o Tesorería: Mide la disponibilidad de efectivo que tiene la empresa para cubrir de inmediato sus deudas a corto plazo. Una razón baja de tesorería refleja carencia de efectivo y pone de manifiesto el riesgo de endeudarse, se considera favorable cuando es mayor o igual a \$ 0.50. Se calcula

$$\text{Razón de Caja} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra sobre Activos Totales: Expresa el fondo para maniobra que tiene la instalación por cada peso de activos totales. Se calcula:

$$\text{Fondo de Maniobra sobre Activos Totales} = \frac{\text{Fondo de Maniobra}}{\text{Activos Totales}}$$

Mientras más alto sea el resultado es mejor, ya que refleja que cuenta con una reserva potencial de tesorería para cubrir sus obligaciones.

Las razones de apalancamiento expresa el grado de dependencia que tiene la entidad con relación a los acreedores externos.

La razón de endeudamiento expresa en qué medida las deudas están financiando la inversión en activos de la entidad. Se evalúa de favorable cuando se obtiene un resultado menor al 30% por lo tanto el 70% deben ser recursos propios. Se calcula:

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

La razón de autonomía indica en qué medida los acreedores participan con financiamiento en la instalación. Una disminución en el indicador indica que la dirección tiene mayor autonomía desde el punto de vista financiero. Se calcula:

$$\text{Razón de Autonomía} = \frac{\text{Total de obligaciones}}{\text{Patrimonio}}$$

Las razones que expresan eficiencia operativa miden la efectividad con que la entidad emplea los recursos con los que dispone. En estos intervienen comparaciones entre el nivel de ventas y la inversión de las distintas cuentas del activo.

- Rotación del Capital de Trabajo: Nos indica la eficiencia de la dirección, ya que a mayor volumen de ingresos una mayor habilidad de sus directivos en la gestión empresarial. Si la rotación es baja podría indicar que la entidad no está generando el suficiente volumen de venta en la producción a la magnitud del capital de trabajo. Se calcula:

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

- Rotación de los Activos Totales: Esta razón tiene por objeto determinar el nivel de recursos generados por la instalación respecto a la magnitud de recursos usados (mide la efectividad y eficiencia de la dirección en los usos y provechos de los recursos disponibles) es decir, muestra las ventas generadas por cada peso invertido o la inversión que se necesita para generar un determinado volumen de ventas. Una rotación alta indica que la entidad ha generado suficiente volumen de ventas en proporción a la magnitud de su inversión. Se evalúa favorablemente siendo mayor o igual a \$ 0.50. Se calcula:

$$\text{Rotación de los Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$$

- Rotación de los Inventarios: Muestra el número de veces que las existencias de inventarios rotan en el año, es decir, el tiempo total que la entidad necesita para que los inventarios sean transferidos en cuentas por cobrar y efectivo. Es de significar que en exceso de inventario conlleva altos costos de almacenamiento y el riesgo de que estas se conviertan en obsoletos; un bajo nivel de inventarios puede ocasionar pérdidas de clientes por la carencia de mercancías. Se calcula:

$$\text{Rotación de los Inventarios} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario promedio}}$$

- Período Promedio de Cobro: 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. Se calcula:

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar} \times \text{Tiempo}}{\text{Ventas Netas}}$$

- Período Promedio de Pago: Representa el plazo promedio de pago al proveedor y muestra la eficiencia en la obtención de créditos. Se considera favorable cuando es igual a 30 días. Se calcula:

$$\text{Período Promedio de Pago} = \frac{\text{Promedio de Cuentas por Pagar} \times \text{Tiempo}}{\text{Costo de Venta}}$$

Capítulo 1: Análisis crítico de las Bases Teóricas acerca del Análisis Económico Financiero.

- Rotación de Caja: Expresa la eficiencia en el uso del efectivo en el pago inmediato de la deuda a corto plazo, mientras más rote mejor. Se calcula:

$$\text{Rotación de Caja} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Efectivo}}$$

- Rotación de los Activos Fijos: Muestra cuánto se ha vendido por cada peso de activo fijo, lo que permite evaluar la eficiencia en el uso de dichos activos. Una rotación alta indica que la entidad ha explotado sus activos fijos acorde a los niveles de venta obtenidos. Se calcula:

$$\text{Rotación de los Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos Tangibles}}$$

- Rotación del Activo Circulante: Expresa los niveles de ventas generados por peso de activo circulante, mientras más alto sea mejor, ya que refleja que la dirección ha utilizado con eficacia al circulante. Se calcula:

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

Las razones de rentabilidad permiten evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas de activos a la inversión de los dueños. Estas razones expresan la efectividad en cuanto a la forma en que está operando la entidad. Clasifican entre estas razones las siguientes:

- 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:

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

- Rentabilidad Económica: Mide el rendimiento obtenido con respecto al total de la inversión y el beneficio por cada peso de activo. Refleja la eficiencia y efectividad en el uso y provecho de la inversión total. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

- Rentabilidad Financiera: Evalúa lo que le está rindiendo la sucursal a la Casa Matriz por cada peso de capital invertido. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Cuando se desean comparar las razones de dos empresas, es importante analizar los datos contables básicos en los cuales se basaron dichas razones y reconciliar las diferencias importantes.

Estado de flujo de efectivo.

En la estimación de los beneficios periódicos que resulten de invertir en equipo, se

requiere considerar factores como los ingresos y gastos generados por la adquisición, el beneficio fiscal asociado a la depreciación y, el valor de desecho del activo.

La utilidad neta de un ejercicio no es el mejor indicador para evaluar una inversión sino el flujo de efectivo generado por la adquisición de un activo ya que representa en términos reales las cantidades de dinero que serán recibidos por dicha adquisición y que pueden ser reinvertidos en otras opciones financieras.

El estado de flujo de efectivo organiza los datos brindados por otros estados financieros, mostrando las entradas y salidas de efectivo que se han producido en un periodo de tiempo determinado. Esta información resulta de gran importancia para la administración empresarial pues brinda elementos necesarios para el diagnóstico de la salud financiera de la empresa.

No es suficiente obtener utilidades o ganancias, tampoco se puede afirmar que mostrar una liquidez general de dos; elimina la posibilidad de no tener los fondos necesarios para enfrentar las obligaciones contraídas con terceros. Una empresa puede tener utilidades, liquidez general de dos, una rentabilidad alta y poseer serios problemas para pagar sus deudas, incluso puede hasta quebrar. Ninguna deuda puede ser pagada por utilidades, las deudas se pagan con dinero, salvo pacto contrario.

### **1.3 Importancia del Análisis Económico Financiero 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.” (9)

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.

#### **1.4 Generalidades del Análisis Económico Financiero.**

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 cuál 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.” (11)

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. Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, tales como:

- Entidades de créditos
- Accionistas
- Proveedores
- Clientes
- Empleados, comités de empresas y sindicatos
- Auditores de cuentas
- Asesores
- Analistas financieros

Capítulo 1: Análisis crítico de las Bases Teóricas acerca del Análisis Económico Financiero.

- Administración pública
- Competidores
- Inversores y potenciales compradores de la empresa

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.

## **Capítulo 2: Propuesta de mejoras para el análisis Económico Financiero.**

### **Introducción**

Como punto de partida para la selección de las metodologías que serán propuestas se realizaron encuestas a 13 dirigentes y funcionarios de la UEB , así como a los Jefes de los Colectivos de Ejecución, además de la participación en los consejos de dirección.

### **2.1 Propuestas de mejoras para el Análisis Económico Financiero en la UEB.**

Para analizar los estados financieros se utilizan métodos analíticos y técnicas para determinar o medir las relaciones entre las partidas de los estados financieros correspondientes a un solo ejercicio y los cambios que han tenido lugar, en estas partidas, según se reflejan por medio de estos. El objetivo de todo método analítico es el del simplificar o reducir los datos que se examinan a términos más comprensibles.

A continuación se muestra a partir del Balance General Resumido y el Estado de Resultado, un Análisis Vertical, como elemento inicial del proceso de análisis en la unidad, seguidamente se realizará el cálculo de las razones financieras como herramienta principal o más generalizada, así como el Plan de Medidas para mejorar la situación económica financiera de la entidad.

El Análisis Vertical 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. Este análisis en el Balance General tiene como propósito evaluar la estructura, composición y magnitud de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

A continuación se muestra el Balance General Resumido y el Estado de Resultado de la UEB “Obras Varias”.

**Unidad Empresarial de Base.  
Balance General Resumido  
Cierre Diciembre 2011.**

**Activos**

<b>Activos circulantes</b>	<b>\$ 1032098.46</b>
- Efectivo en caja	203199.43
- Efectivo en banco	47221.80
- Cuentas por cobrar a corto plazo.	512593.32
- Pago anticipado a suministradores.	53598.64
- Inventario	215485.27
<b>Activo fijo tangible</b>	<b>348879.09</b>
<b>Otros activos</b>	<b>410365.36</b>
<b>Total de activos.</b>	<b><u>\$ 1791342.91</u></b>

**Pasivo y Patrimonio**

**Pasivo circulante**

- Cuentas por pagar	\$ 97641.94
- Recursos materiales para las inversiones.	20664.02
- Nomina por pagar	202899.43
- Retenciones por pagar.	13953.51
- Provisiones para vacaciones.	96575.34
<b>Otros pasivos.</b>	<b>79.53</b>
<b>Total de pasivo</b>	<b><u>\$ 431813.77</u></b>
<b>Patrimonio</b>	
- Inversión estatal.	<u>1359529.14</u>
<b>Total de pasivo y patrimonio.</b>	<b><u>\$ 1791342.91</u></b>

Datos adicionales:

Promedio de cuentas por cobrar: \$ 1036338.92

Promedio de Cuentas por pagar: 490401.57

Promedio de Inventario: 209664.23

**UEB” Obras Varias” Estado de Resultado  
Periodo terminado en Diciembre 31 de 2011.**

Ventas netas	\$ 11269150.86
(-) Costo de ventas	<u>8348439.74</u>
= Utilidad neta en ventas y en operaciones.	\$ 2920711.12
(-) Gastos varios	<u>1612.91</u>
= Utilidad del período.	<u><u>\$ 2919098.21</u></u>

Tomando como base estos datos reales de la unidad se llevará a cabo las metódicas propuestas anteriormente:

**Análisis Vertical del Balance General:**

**Activo:**

**Cierre Diciembre 2011**

Activo circulante	\$1032098.46	0.5762 ó 57.62 %
Activo fijo neto	348879.09	0.1948 ó 19.48 %
Otros activos	<u>410365.36</u>	0.2291 ó 22.91 %
Total de Activos	<u>\$ 1791342.91</u>	1.0 ó 100 %

**Pasivo:**

Pasivo circulante	\$ 431734.24	0.9998 ó 99.98 %
Otros pasivos	<u>79.53</u>	0.0002 ó 0.02 %
Total de Pasivos	<u>\$ 431813.77</u>	1.0 ó 100 %

**Pasivo y Patrimonio:**

Pasivo total	\$ 431734.24	0.2410 ó 24.10 %
Patrimonio	<u>1359529.14</u>	0.7590 ó 75.90 %
Total de Pasivos y capital.	<u><u>\$1791342.91</u></u>	1.0 ó 100 %

**Análisis Vertical del Activo circulante.**

Efectivo en caja	\$ 203199.43	19.71%
Efectivo en banco	47221.80	4.57%
Cuentas por cobrar a CP.	512593.32	49.67%
Inventario	215485.27	20.86%
Pago anticipado	53598.64	5.19%
<b>Activo circulante</b>	<b>\$ 1032098.46</b>	<b>100%</b>

<b>Inventario</b>	<b>\$ 215485.27</b>	<b>100%</b>
- Materia prima y materiales	119771.88	55.58%
- Partes y piezas de repuesto	80448.61	37.33%
- Útiles y herramienta	15264.78	7.08%

**Análisis Vertical del Pasivo circulante.**

Cuentas por pagar	\$ 97641.94	22.61%
Recursos materiales.	20664.02	4.78%
Nómina por pagar	202899.43	46.99%
Retenciones por pagar.	13953.51	3.23%
Provisiones para vacaciones.	96575.34	22.36%
<b>Pasivo circulante</b>	<b>\$ 431734.24</b>	<b>100%</b>

**Análisis Vertical del Estado de Resultado:**

**Cierre Diciembre 2011**

Costo de venta	\$ 8348439.74	0.7408 ó 74.08%
Gastos financieros	1612.91	0.000143 ó 0.014%
<hr/>		
Ventas netas	\$ 11269150.86	
<hr/>		
Utilidad bruta	\$ 2920700.12	0.25917 ó 25.92%
Utilidad en operaciones	2919098.21	0.25903 ó 25.90%
Utilidad neta	2919098.21	0.25903 ó 25.90%
<hr/>		
Ventas netas	\$ 11269150.86	
<hr/>		

**Valoración**

Del análisis realizado a los datos tomados del Balance General Resumido perteneciente a la unidad se obtuvo lo siguiente información:

El activo circulante ascendió a \$ 1032098.46 lo que representa 57.62% del total de activo, realizando un análisis de este se observa que el 49.67% corresponde a las Cuentas por cobrar a corto plazo con un importe de \$ 512593.32.

Otro de los elementos que sobresale son los Inventarios que ascienden a \$ 215485.27, de ellos las materias primas significan el 55.58% para \$ 119771.88 y las piezas de repuesto un 37.33% con un importe de \$ 80448.61, lo que permite conocer que se está comprando para guardar y no para utilizar en el proceso productivo de las obras realizadas, encontrándose inmovilizados en algunos de los almacenes de los Colectivos de Ejecución.

El activo fijo tangible representa un 19.48% ascendiendo a \$ 348879.09 así como otros activos que inciden en 22.91% para un total de \$ 410365.36 del total de activos, siendo el factor clave en este último la falta de conciliación y trámites legales.

El pasivo ascendió a \$ 431813.77 ocupando el 99.98% el pasivo circulante, influyendo en este la nómina para el pago de los trabajadores que ascendió a \$ 202899.43 para un 46.99%.

Del análisis realizado con los datos de Resultado se observa que:

Al cierre del 2011 el Costo de las ventas ascendió a \$ 8348439.74 representando 74.08% lo que demuestra que por cada peso vendido se está gastando \$ 0.74. La Utilidad bruta ascendió a \$ 2920711.12 para un 25.92%, así como la utilidad neta que incide con un importe de \$ 2919098.21 para un 25.90% permitiendo que cada peso vendido deje libre de todo gasto, alrededor de \$ 0.26 como ya se ha dicho.

A modo de resumen en el análisis del balance general las principales partidas que mayor preocupación tienen son las cuentas por cobrar y los inventarios, proponiendo medidas para la solución de estas problemáticas, mientras que en el análisis del estado de resultado es válido destacar que la unidad tuvo al cierre del año 2011 una utilidad neta de \$ 2919098.21.

El cálculo de las Razones Financieras es la forma más usual de análisis financiero ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad, por lo que se infiere la importancia que tiene para la administración conocer si la entidad puede pagar sus deudas circulantes, si se está utilizando efectivamente el capital y si está mejorando la posición del circulante, entre otras.

Seguidamente se muestran los resultados obtenidos con los cálculos realizados



<b>Razones Financieras</b>	<b>Diciembre 2011</b>
<b>Razones de liquidez.</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Solvencia.</li><li>- Prueba ácida</li><li>- Prueba amarga.</li></ul>	2.39 1.89 0.58
<b>Razones de actividad.</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Rotación de los inventarios.</li><li>- Ciclo de rotación de los inventarios.</li><li>- Rotación de cuentas por cobrar.</li><li>- Ciclo de cobro.</li><li>- Rotación de cuentas por pagar.</li><li>- Ciclo de pago</li><li>- Rotación de los activos.</li></ul>	39.82 veces 9.04 días 10.87 veces 33.11 días 16.58 veces 21.71 días 6.29
<b>Razones de endeudamiento</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Endeudamiento.</li><li>- Razón de autonomía.</li></ul>	0.24 0.76
<b>Razones de rentabilidad.</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Rendimiento bruto neto.</li><li>- Rendimiento de la inversión.</li><li>- Rendimiento del capital.</li></ul>	0.26 1.63 2.15

### Valoración

En el periodo analizado esta unidad tiene una situación financiera favorable de forma general, ya que tiene equilibrio en sus masas patrimoniales al poseer condiciones de liquidez, es decir capacidad de pago para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, cuenta con 1.89 para pagar cada peso de deuda inmediata y 0.58 de efectivo para pagar las deudas que vencen hoy, su solvencia es de 2.39, estando por encima de la media ramal en 0.39.

Debe destacarse que el ciclo de las cuentas por cobrar se encuentra oscilando en 33.11 días, siendo el contrato de 15, lo que demuestra que la gestión de cobro no es

la correcta, haciendo que roten 10.87 veces, resultando desfavorable según lo convenido.

Si se realiza una buena gestión de cobro es indudable que el pasivo circulante podría disminuir y con ello la posibilidad de mejorar la de pago.

Otra de las razones de actividad son las de inventarios que presentan un ciclo de rotación de 9 días, inventario este que rota 40 veces en correspondencia con el Costo de venta.

A pesar de tener una buena rotación se debe destacar que en el colectivo de ejecución Planta Asfalto Caibarién en los inventarios es fundamental partes y piezas de repuesto de poco movimiento, así como las materias primas y materiales. El colectivo de ejecución Ferrocarriles incide en los inventarios partes y piezas de repuesto de poco movimiento, no siendo así en el colectivo de ejecución Planta Asfalto Santa Clara ya que en este repercuten las materias primas y materiales.

El ciclo de pago oscila a 21.71 días, lo que hace ganar imagen ante los proveedores por cumplir con las obligaciones de pago.

Analizando el endeudamiento su nivel de deuda asciende a 24%, lo que hace que la empresa gane autonomía financiera.

En las razones de rentabilidad el rendimiento neto ascendió a \$ 0.26 que gana por cada peso que vende, el rendimiento de la inversión fue de 1.63 capacidad efectiva para recuperar todos los capitales invertidos, así como el de capital que genera \$ 2.15 por cada \$100 invertidos en el negocio.

En relación a las Cuentas por cobrar se proponen el siguiente plan de medidas:

- Conocer liquidez de los clientes actuales y futuros.
- Ofrecer descuentos por pronto pago y penalizar por demora fuera de término.
- Conciliar las deudas, haciendo reconocimiento de las mismas para su posterior demanda.
- Realizar estudios en cuentas por cobrar por edades y clientes para analizar

cuáles son los principales deudores con atrasos significativos.

- Analizar la gestión de cobro sistemáticamente en el Consejo de Dirección.
- Demandar a clientes incumplidores.

Después de analizar la situación de las Cuentas por cobrar y proponer un nuevo procedimiento para la unidad se debe destacar como otro de los elementos que influye los Inventarios, por lo que se evidencia que hay recursos inmovilizados para lo que se requiere un trabajo de depuración de estos por parte del área especializada de equipos que permita rebajar estos al menos al nivel de su norma que es de \$ 130000, por lo que se proponen las siguientes medidas:

- Realizar un análisis riguroso de las materias primas y materiales.
- Hacer un análisis de las piezas en existencia.
- Realizar la venta de los inventarios inmovilizados a diferentes empresas y unidades empresariales dentro del sector.

Tomando como base el Balance General de la unidad se realiza un Flujo de caja para observar la situación de la misma.

**UEB: “Obras Varias” Flujo de caja  
Período cierre Diciembre 2011**

Saldo inicial		
(+) Entradas de efectivo		\$ 250421.23
<b>Total disponible</b>		<b>\$ 250421.23</b>
(-) Salidas de efectivo		
Pago de la nómina.	202899.43	
Cuentas por pagar	48820.97	
Otros pasivos circulantes	79.53	
<b>Total de salidas de efectivo</b>		<b>251799.93</b>
<b>Déficit de efectivo.</b>		<b>\$ 1378.70</b>

## Valoración

Con los cálculos realizados se observa que la unidad tiene un total de entradas de efectivo ascendente \$ 250421.23, en las salidas de efectivo pagando la nómina de los trabajadores, las cuentas por pagar en un 50% y otros pasivos la unidad tiene un déficit de efectivo de \$ 1378.70.

Después de obtener estos resultados se propone lo siguiente:

Tomando como base los siguientes datos se realizan los cálculos para obtener la eficiencia económica en la unidad:

Disminuir las Cuentas por cobrar de un ciclo de 33.11 días a 15 días.

Cuentas por cobrar a 15 días = \$ 512593.32 \* 15 días / 33 días = \$ 32996.96.

Con un ciclo de 33.11 días Cuentas por cobrar de \$ 512593.32

Con un ciclo de 15 días Cuentas por cobrar de 232996.96

Efectivo disponible 279593.36 + Saldo de caja y banco 250421.23

**Total de Efectivo disponible: \$ 530017.59**

Liquidación de las deudas atendiendo a la prioridad.

<b>Pasivo circulante</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>
- Nomina por pagar	\$ 202 899.43	46.99	\$ 202899.43	100
- Cuentas por pagar	97641.94	22.61	48820.97	50
-Otros pasivos circulantes	79.53	0.01	79.53	100

**UEB: "Obras Varias"**  
**Flujo de caja**  
**Período cierre Diciembre 2011**

Saldo inicial		
(+) Entradas de efectivo		\$ 250421.23
Cobro a clientes		\$ 279596.36
<b>Total disponible</b>		<b>\$ 530017.59</b>
(-) Salidas de efectivo		
Pago de la nómina.	\$ 202899.43	
Cuentas por pagar	48820.97	
Otros pasivos circulantes	79.53	
<b>Total de salidas de efectivo</b>		<b>251799.93</b>
<b>Superávit de efectivo.</b>		<b>\$ 278217.66</b>

**Valoración**

Con los cálculos realizados anteriormente del Flujo de caja de la UEB se llegó a la conclusión que si la empresa tuviera una mejor gestión en sus Cuentas por cobrar, oscilando en el tiempo establecido tendría un total de entradas de \$ 279596.36 para un total disponible de \$ 530017.59, realizando los pagos de las deudas con mayor prioridad como son la nómina por pagar, cuentas por pagar y otros pasivos circulantes teniendo un total de salidas de \$ 251799.93 para un superávit de efectivo de \$ 278217.66, por lo que la unidad debe realizar estudios en sus cuentas por cobrar y sus clientes para analizar cuáles son los principales deudores así como llevar el tema a los Consejos de Dirección para que sea analizado.

A continuación se muestra un Balance General con los nuevos cambios propuestos:

Balance General con los nuevos cambios propuestos.

**Balance General con los cambios propuestos.**

**Unidad Empresarial de Base.**

**Cierre Diciembre 2011.**

**Activos**

<b>Activos circulantes</b>		<b>\$ 780298.53</b>
- Efectivo en caja y banco.	278217.66	
- Cuentas por cobrar a corto plazo.	232996.96	
- Pago anticipado a suministradores.	53598.64	
- Inventario	215485.27	
<b>Activo fijo tangible</b>		<b>348879.09</b>
<b>Otros activos</b>		<b>410365.36</b>
<b>Total de activos.</b>		<b>\$ 1539542.98</b>

**Pasivo y Patrimonio**

<b>Pasivo circulante</b>		<b>\$ 180013.84</b>
- Cuentas por pagar	48820.97	
- Recursos materiales para las inversiones.	20664.02	
- Retenciones por pagar.	13953.51	
- Provisiones para vacaciones.	96575.34	
<b>Total de pasivo</b>		<b>\$ 180013.84</b>
<b>Patrimonio</b>		
- Inversión estatal.		1359529.14
<b>Total de pasivo y patrimonio.</b>		<b>\$ 1539542.98</b>

Tomando como base el Balance General Resumido mostrado al inicio del capítulo y el obtenido después de realizar los diferentes cálculos en las metodicas propuestas se confecciona un análisis comparativo y las variaciones obtenidas en este.

**Estado de Situación Comparativo**

Partidas	Antes	Después	Variación	
			\$	%
<b>Activo corriente</b>				
-Efectivo en caja y banco	250421.23	278217.66	\$27796.43	11.09
-Cuentas por cobrar a corto plazo	512593.32	232996.96	-279596.36	-54.54
-Pagos anticipados a suministradores	53598.64	53598,64	-	-
-Inventario	215485.27	215485.27	-	-
<b>Total de activo corriente</b>	<b>\$ 1032098,46</b>	<b>\$780298.53</b>	<b>-251799.93</b>	<b>-24.39</b>
<b>Activo fijo tangible</b>				
-Activo fijo tangible	\$348879,09	\$348879,09	-	-
<b>Total de activo fijo tangible</b>	<b>\$348879,09</b>	<b>\$348879,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros activos</b>				
-Cuentas por cobrar diversa	7631.87	7631,87	-	-
-Cuentas por cobrar en litigio	402733.49	402733,49	-	-
<b>Total de otros activos</b>	<b>\$410365,36</b>	<b>\$410365,36</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 1791342,91</b>	<b>\$1539542.98</b>	<b>-251799.93</b>	<b>-14.05</b>
<b>Pasivo y patrimonio.</b>				
<b>Pasivo circulante</b>				
-Cuentas por pagar	97641,94	48820.97	\$48820.97	50
-Nómina por pagar	202899,43	0.00	-202899.43	1
-Retenciones por pagar	13953,51	13953,51	-	-
-Provisiones para vacaciones	96575,34	96575,34	-	-
-Recursos para las Inversiones.	20664.02	20664.02	-	-
<b>Total de pasivo corriente</b>	<b>\$ 431734.24</b>	<b>\$180013.84</b>	<b>-251720.40</b>	<b>-58.30</b>
<b>Otros pasivos</b>				
Cuentas por pagar diversa	79,53	0.00	-79.53	1
<b>Total de otros pasivos</b>	<b>\$ 79,53</b>	<b>0.00</b>	<b>-79.53</b>	<b>1</b>
<b>Patrimonio</b>				
Inversión estatal	\$1359529,14	\$1359529,14		
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>	<b>\$ 1791342,91</b>	<b>\$1539542.98</b>	<b>-251799.93</b>	<b>-14.05</b>

## **Valoración**

En el análisis realizado se observa que:

Los activos disminuyeron en \$ 251799.93 producto de la reducción de la Cuentas por cobrar en \$279596.36, pero es importante destacar que el efectivo aumentó en \$ 27796.43.

El pasivo disminuyó en \$ 251720.40 para un 58.30% en lo que tuvo repercusión las Cuentas por pagar que disminuyeron en \$ 48820.97 para un 50% y se realizó el pago de la nómina de los trabajadores.

### **2.2 Propuesta de nuevos indicadores.**

Estos nuevos indicadores indican la correlación entre el salario que se paga y la producción neta, representan que gastos de salario se necesitan para alcanzar una producción sin el gasto material y los servicios prestados, en ellos se mide la fuerza de trabajo para lograr una producción, siendo así en esta unidad donde el grueso de la producción lo constituye el movimiento de tierra, de ahí que se proponen los indicadores para medir la eficiencia del centro.

La autora del trabajo después de haber obtenido el resultado de las encuestas decide proponer como otra de las metodicas, nuevos indicadores que sean asequibles para todo, el modo de cálculo, ya que los mismos son eficaces para la toma de decisiones ágiles y oportunas.

Según el criterio de la autora, mensualmente la dirección de la unidad debe realizar el análisis económico financiero con los indicadores mostrados en el capítulo anterior, analizando cada uno de ellos de forma tal que se discutan las influencias.

En la práctica se muestra que existen dos sistemas de información, uno de ellos, el oficial, para la confección de los estados financieros y otros documentos de carácter obligatorio. El otro conocido como sistema de “estadísticas negras” con el objetivo de satisfacer las exigencias individuales de los dirigentes a diferentes niveles.



**Propuesta de Indicadores Económicos adicionales.**

- Valor agregado
- Ingreso monetario por valor agregado.

**Modo de cálculo.**

- Valor agregado = Producción bruta – Gasto material – Servicio recibido
- Ingreso monetario por valor agregado = Ingreso monetario

Valor agregado

**Propuesta de Indicadores Económicos adicionales. UEB: "Obras Varias".**

**Diciembre 2011**

Indicadores.	U/M	Real año anterior 1	Plan 2	Real 3	Relaciones	
					3/1	3/2
-Valor agregado	Peso	7222	5938.8	7647.9	10.6	1.29
-Ingreso monetario por valor agregado.	Peso	0.34471	0.53687	0.43515	1.25	0.81

Para la metódica propuesta basta tomar del análisis económico ó la tabla de indicadores con los que se trabaja actualmente en la unidad; mostrada en el capítulo anterior; los datos necesarios para el cálculo de estos indicadores propuestos no es necesario captar nueva información, sino que con la existente se puede hacer este de una forma más eficaz para que la dirección tome las decisiones sobre las bases fundamentales.

## **Conclusiones**

En la investigación realizada ha quedado plenamente demostrada la necesidad de diseñar un procedimiento adecuado para realizar el Análisis Económico Financiero en esta unidad:

1. El análisis es la condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema económico ya que posibilita tomar las decisiones adecuadas con el fin de garantizar el empleo racional de los factores económicos productivos.
2. La importancia y necesidad del Análisis Económico, como una de las vías para conocer las causas de las desviaciones respecto al plan, es reconocido a otras empresas o períodos teóricamente; sin embargo en la práctica no funciona el verdadero análisis económico y el que existe no se utiliza correctamente para la toma de decisiones.
3. Toda sección de análisis debe garantizar la realización de verdaderos análisis que permitan a la dirección de la entidad pasar del reconocimiento a la acción, de aplicar los resultados de este trabajo en todas y cada una de las funciones de la dirección, y muy especialmente en la toma de decisiones.
4. La propuesta de procedimientos que se elaboraron contribuyen a un mejor análisis económico financiero en la unidad.
5. Con la aplicación del análisis económico financiero se elimina el mal hábito de reducir el análisis a la simple comparación de las cifras reales con las planificadas, previstas, etc.
6. En términos generales los indicadores de la unidad demuestran eficiencia, esto queda demostrado en los diferentes análisis realizados proponiendo medidas en la Cuentas por cobrar para lograr la liquidación de las deudas de esta.
7. Se observa la problemática de los inventarios ya que no permite accionar momentáneamente producto a que depende de un área especializada para la solución del mismo, proponiendo medidas para su correcto funcionamiento posteriormente.

## **Recomendaciones**

Con el propósito de que la dirección de cualquier entidad adopte políticas que contribuyan a la administración eficiente de los recursos, se recomienda:

1. Proponer a la dirección de las empresas objeto de estudio la aplicación de estos métodos y técnicas de análisis, que muestren la situación económica financiera de la entidad y le permita la eficiencia del proceso de toma de decisiones.
2. Aplicar el procedimiento propuesto para la presentación del análisis de estados financieros no solo en la unidad objeto de estudio; sino también en empresas del sector.
3. Evaluar la eficacia y eficiencia empresarial a partir de la importancia de ese análisis y una descripción lógica de las técnicas seleccionadas y aplicadas, las cuales permitan a la dirección de la empresa tomar decisiones correctas con vista a mejorar el control financiero.
4. Al conjunto de indicadores que actualmente se analizan; el área económica debe añadirle los relacionados con las razones de capacidad de pago, actividad y rendimiento.
5. El director de la unidad debe exigir a todos sus cuadros de dirección la responsabilidad por el cumplimiento de los indicadores que corresponden a su nivel.
6. El departamento o sección de análisis de la unidad debe hacer del análisis económico una valiosa herramienta para la dirección, suministrándole no sólo aquellos índices e indicadores que reflejan de forma generalizada la eficiencia de la actividad económica productiva, sino mostrando además los principales factores que inciden en sus variaciones.

## **Bibliografía**

- Arteaga Tandron, Bárbara Victoria. Tutor: Gonzalo Palencia Méndez. Trabajo de diploma, Título” El Análisis Económico Financiero en función de la dirección en el Instituto Superior de Ciencias Médicas, Año 2001- 2002.
- Barrios Castillo, Lic: Grisel. Dr. Enrique Rodríguez Corominas. Tesis para optar por el título académico de Máster en Desarrollo Económico. Año 1998.
- Benítez, Miguel Ángel. Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección. – Cuba, 1997. p. 150.
- Biblioteca de Consulta Microsoft Encarta 2005, Microsoft Corporation. Reservados todos los derechos.
- Bruno Indi, Antonio. Tutor: Berto M Nazco Franquiz. Trabajo de diploma. Título: “El Análisis Económico Financiero. Año 1998-1999.
- Cabrera Caballero, Heriberto A, Metodología para el análisis- económico-financiero. Mariuska Sardui González.
- Castro Ruz, Fidel. Informe Central al Tercer Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana: Editorial Política, 1986.
- Dirección de Finanzas y Precios. Folleto. Curso de Contabilidad y Gestión Económica Financiera. 1996.
- Fernando Cerero, J.M, Contabilidad Moderna I. teneduría de libros y principios de Contabilidad. Primera edición. La Habana 1938.
- Guajardo Cautü, Gerardo. Contabilidad Financiera. MC, GRaw Hill. México 1995.
- Guevara de la Serna, Ernesto. Comparecencia en el programa de televisión “Información Pública”. – Periódico Granma (La Habana): Febrero, 1964
- Guevara de la Serna, Ernesto. Conferencia con los estudiantes de la Facultad de Tecnología. El hombre y la economía en el pensamiento del Che. – La Habana: Mayo, 1962. p. 95.
- <http://www.monografias.com>

- Kennedy, Ralph Dale. Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noriega: Editores, 1996. p. 291.
- Lage Dávila, Carlos. Proyecto de Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana: Editorial Política, 1997
- Moreno, Joaquín. Las Finanzas en las Empresas. – México: Cuarta Edición, 1989. p. 13.
- Material de consulta II. Programa de preparación económica para cuadros. “Análisis e interpretación de los estados financieros”. 2005. Lic: Ángela Demestre Castañeda y otros.
- Meig R- Meig N. Contabilidad, la base para las decisiones gerenciales.
- Moreno, Joaquín. Las Finanzas en las Empresas. – México: Cuarta Edición, 1989. p. 253.
- Moreno, Joaquín. Las Finanzas en las Empresas. – México: Cuarta Edición, 1989. p. 253.
- Name Aguilar, Alberto. Contabilidad General. Editorial Orbe. La Habana 1975.
- Name, Alberto. Contabilidad Superior. – La Habana: Editorial Orbe, 1975. p. 187.
- Nazco Franquiz. Berto M. Folleto. Contabilidad UCLV. Septiembre 2002.
- Nazco Franquiz. Berto M. Tutor: C Dr. Eugenio Rodríguez Pérez. Trabajo de investigación para optar por el Grado Científico de Candidato a Dr. en Ciencias Económicas. .
- PCC. Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba. La Habana, 1976. p. 190.
- Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba. Primera Parte. – La Habana: Editorial Política, 1997. p. 5.
- Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba. Segunda Parte. – La Habana: Editorial Política, 1997. p. 5.
- Tieso Donal y otros. Contabilidad intermedia. Cuarta reimpresión. Primera adición de 1991.
- Torras de la Luz, Oscar. Contabilidad general. Editorial pueblo y educación.

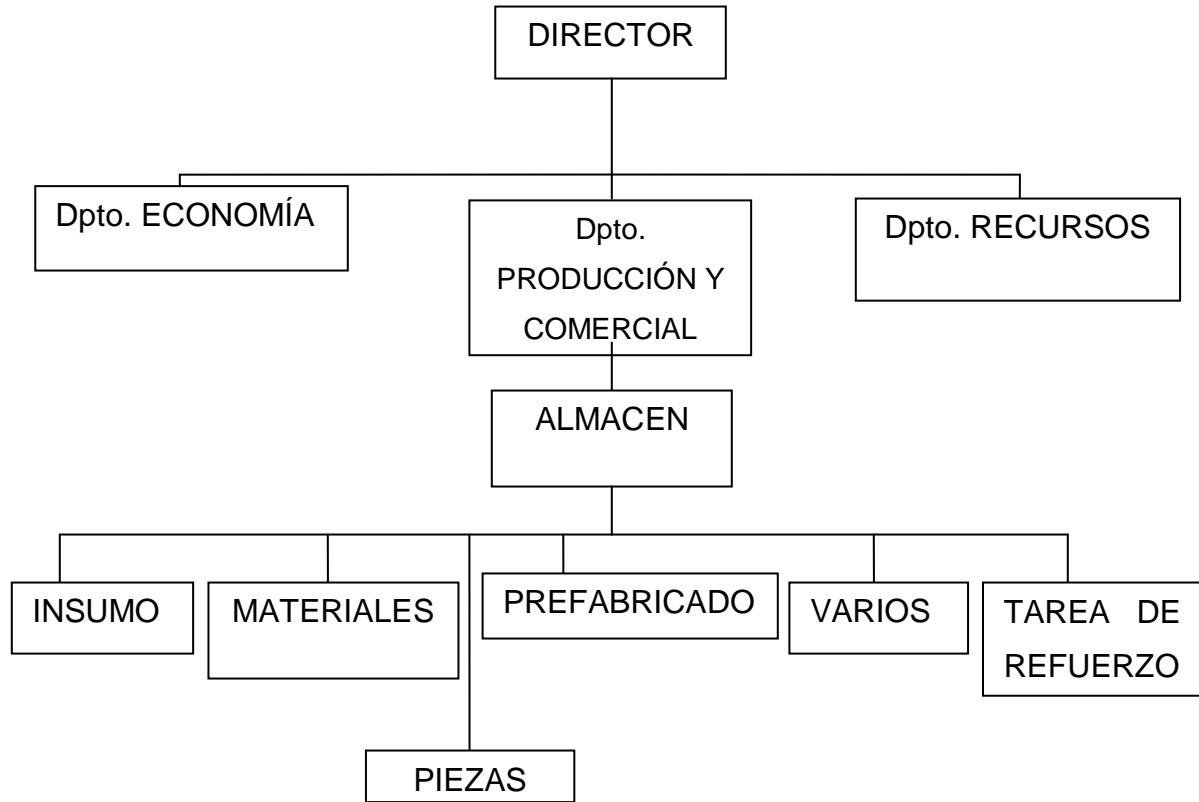
- Weston, Fred J. y Thomas E. Copeland. Fundamentos de Administración Financiera. – México: Novena Edición, 1996. p. 167
- WWW gestiopolis.com. | canales | financiera | artículos | no % 2011| análisis financiero. Htm-40k.
- Winta Makence, Msc Dagny, Centro Superior de Preparación y Superación de Análisis Económico Financiero. Departamento docente de economía.
- WWW. Monografía. Com | trabajos |l anfi. Shtml-48k.

## **Referencia Bibliográfica**

1. Guevara de la Serna, Ernesto. Comparecencia en el programa de televisión.- “Información Pública”. – Periódico Granma (La Habana): Febrero 1964.
2. Guevara de la Serna, Ernesto. Conferencia con los estudiantes de la Facultad de Tecnología. El hombre y la economía en el pensamiento del Che. – La Habana: Mayo, 1962. p. 95.
3. PCC. Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana, 1976. p. 190.
4. Castro Ruz, Fidel. Informe Central al Tercer Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana: Editorial Política, 1986.
5. Lage Dávila, Carlos. Proyecto de Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana: Editorial Política, 1997,
6. Lage Dávila, Carlos. Proyecto de Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana: Editorial Política, 1997. p. 14.
7. Benítez, Miguel Ángel. Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección. – Cuba, 1997. p. 150.
8. Kennedy, Ralph Dale. Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noriega: Editores, 1996. p. 291.
9. Lage Dávila, Carlos. Proyecto de Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana: Editorial Política, 1997.
10. Guevara de la Serna, Ernesto. Comparecencia en el programa de televisión.- “Información Pública”. – Periódico Granma (La Habana): Febrero 1964.
11. Martínez, Juan Antonio. Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero.
12. Diplomado en Finanzas. – México: Horizontes SA, 1996. p. 5.

# Anexos

## Anexo #1





## **Anexo # 2**

### **Observación dirigida al funcionamiento de los análisis económicos.**

Objetivo: Comprobar el nivel de eficiencia y efectividad del análisis de la situación económica y financiera de la entidad.

Actividades: debates económicos.

Guía:

1. Selección de los temas.
2. Preparación previa al desarrollo de los temas.
3. Asistencia de los participantes.
3. Disciplina de la actividad.
4. Nivel de motivación e interés que manifiestan los participantes.
5. Profundidad de los análisis realizados.

## **Anexo # 3**

### **Análisis de documentos**

**Objetivo:** Constatar la información sobre el tratamiento que se le brinda a los estados financieros en las actas y documentos del consejo de dirección, de acuerdo a los resultados relacionados con la información financiera.

Guía:

1. Revisión de los Estados Financieros para obtener las cuentas de gasto e ingresos del período.
2. Revisar las actas del consejo de dirección para obtener información sobre el estado financiero de la empresa.

## Anexo # 4

### Encuesta a los trabajadores de la Empresa Constructora de Obras de Ingeniería # 30. Sancti Spíritus

Objetivo: Constatar los criterios de los trabajadores de la Empresa Constructora de Obras de Ingeniería # 30 de Sancti Spíritus, respecto a la necesidad de conocer los resultados económicos y financieros que muestra su entidad y el grado de satisfacción que este proceso les brinda.

Objeto: Valoración personal de los trabajadores de la Empresa Constructora de Obras de Ingeniería # 30 de Sancti Spíritus, acerca de la necesidad de informarse respecto a los resultados económicos y su satisfacción.

Aspectos a evaluar a los trabajadores:

- Necesidad de información relativa a la actividad económica.
- Niveles de satisfacción personal respecto a la información económica y financiera.
- Efectividad del proceso de análisis económico y financiero.

Compañero (a):

Necesitamos su valoración sobre la necesidad de conocer los resultados económicos y financieros que muestra su entidad y el grado de satisfacción de acuerdo a la efectividad del mismo.

Labor que realiza: \_\_\_\_\_

1. Aspectos relacionados con el proceso de análisis económico y financiero.

- ¿Conoce cómo se realiza el proceso de análisis económico y financiero?

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

- De responder no, se ha preocupado alguna vez por conocer este proceso.

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

- ¿Considera necesario el proceso de análisis económico y financiero?

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

- Si su respuesta es positiva, argumente.

---

---

---

2. Aspectos relacionados con los resultados que muestra la información financiera.

- ¿En qué período informan los resultados obtenidos?

\_\_\_\_\_ Frecuentemente.

\_\_\_\_\_ Algunas veces.

\_\_\_\_\_ Una vez al año.

- ¿Confían en los resultados que brindan los Balances Económicos?

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

- De ser positiva la respuesta, ¿le satisface la información que ellos le brindan?

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

- ¿Conoce en qué medida estos datos económicos ayudan a resolver los problemas que presenta la entidad?

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

3. Aspectos relacionados con el riesgo de financiamiento.

- ¿Se explotan todas las capacidades instaladas?

Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

4. ¿En qué forma se administra el capital de trabajo?

---

---

---

6. Se Planifica.

Si \_\_\_\_\_

No \_\_\_\_\_

7. Se analizan los indicadores de eficiencia y rentabilidad

Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

8. ¿Cuáles?

---

---

---

---

Esperamos que estas cuestiones le hayan servido para reflexionar acerca de la importancia que tiene el análisis económico financiero y la necesidad de conocer los resultados.

Muchas gracias por su colaboración.

Todas las sugerencias serán tomadas en cuenta.

## Anexo # 5

## ESTADO DE SITUACION

## EMPRESA CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INGENIERIA # 30. SANCTI SPIRITUS

CUENTAS	2010	2011	Variación
<b>ACTIVO</b>			
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>			
Efectivo en Caja	590.00	203199.43	202609.43
Efectivo en Banco	90519.80	121044.97	30525.17
Cuentas por cobrar a Corto Plazo	402318.32	512593.32	110275.00
Pagos Anticipados	262.50	129.00	(133.50)
Anticipo a Justificar	-	-	
Adeudos del Presupuesto del Estado	65594.50	82979.46	17384.96
Adeudos del Órgano u Organismo	-	-	
Materias Primas y Materiales	142528.11	200019.70	57491.59
Materiales Auxiliares	8687.89	6368.39	(2319.50)
Otros Materiales	108.06	2743.63	2635.57
Combustible	60.74	58.64	(2.10)
Útiles y Herramientas	3166.16	3241.13	74.97
Producción Terminada	233353.78	254123.61	20769.83
Mercancías para la Venta	204390.79	77986.94	(126403.85)
<b>TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1151580.65</b>	<b>1414427.95</b>	<b>262847.30</b>
<u>ACTIVO FIJO</u>			
Edificios	569133.07	580575.91	11442.84
Otras Construcciones	514.00	514.00	-0-
Maquinarias y Equipos Energéticos	544.83	386.94	(157.89)
Maquinarias y Equipos Productivos	77467.14	78833.68	1366.54
Aparatos y Equipos Tec. Especiales	2000.94	1899.14	(101.80)
Medios y Equipos de Transportes	14025.00	19879.51	5854.51

Muebles, Enseres y equipos Oficina	22690.38	27678.20	4987.82
Inversiones Materiales	2321.76	-	(2321.76)
Equipos P/ Instalar Inversiones	1456.22	-	(1456.22)
Materiales para Inversiones	188.83	-	188.83

<b>CUENTAS</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variación</b>
Depreciación de AFT	(105935.33)	(117809.81)	(11874.48)
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>584406.84</b>	<b>591957.57</b>	<b>7550.73</b>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Ctas. P/Cobrar Operaciones Corrientes	1631.66	662.78	(968.88)
Operaciones entre Dependencias	2354196.77	2308172.82	(46023.95)
<b>TOTAL DE OTROS ACTIVOS</b>	<b>2355828.43</b>	<b>8230835.60</b>	<b>5875007.23</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>4091815.94</b>	<b>4315221.12</b>	<b>223405.18</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<u>PASIVO CIRCULANTE</u>			
Cuentas P/Pagar Fuera del Sistema	83322.00	419252.71	335930.71
Cuentas P/Pagar Contravalor	5757.03	-	(5757.03)
Cobros Anticipados	62902.80	-	(62902.80)
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	61315.27	32269.08	(29046.19)
Obligaciones Órgano u Organismo	186199.17	337265.96	151066.79
Nóminas por Pagar	19368.94	15656.54	(3712.40)
Retenciones por Pagar	5093.84	3802.89	(1290.95)
Provisión para vacaciones	22023.44	20780.15	(1243.29)
Otras Provisiones Operacionales	545.52	545.52	-0-
Préstamos Recibidos a largo Plazo	3966.81	-	(3966.81)
<b>TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>450494.82</b>	<b>829572.85</b>	<b>379078.03</b>
<u>OTROS PASIVOS</u>			

Operaciones entre Dependencias	2341607.58	2300001.50	(41606.08)
<b>TOTAL DE OTROS PASIVOS</b>	<b>2341607.58</b>	<b>2300001.50</b>	<b>(41606.08)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2792105.40</b>	<b>3129574.35</b>	<b>337468.95</b>
<u>PATRIMONIO</u>			
Inversión Estatal	967476.68	900890.09	(65586.59)
Pérdida	(62842.99)	(62842.99)	-0-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>904633.69</b>	<b>838047.10</b>	<b>(66486.59)</b>
<b>TOTAL PASIVO PATRIMONIO</b>	<b>3696739.09</b>	<b>3967621.45</b>	<b>270882.36</b>



**Anexo # 6****ESTADO DE RESULTADO****EMPRESA CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INGENIERIA # 30. SANCTI SPIRITUS**

<b>CONCEPTOS</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variación</b>
Ventas Netas	2412986.00	2161033.00	(251953)
(-) Costo de Venta	<u>2079322.00</u>	1815436.00	(263886)
Utilidad Bruta en Venta	333664.00	345597.00	11933
(-) Gastos Totales	<u>8490.00</u>	<u>102131.00</u>	93641
(+) Ingresos Totales	69906.00	103835.00	33929
Utilidad del Período Antes de Impuesto	395080.00	347301.00	(47779)

