

UNIVERSIDAD JOSE MARTÍ PEREZ
SANCTI SPIRITUS
FACULTAD CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE DIPLOMA

TÍTULO: *APLICACIÓN DE TÉCNICAS PARA
EL ANÁLISIS ECONÓMICO Y DE
CAPITAL DE TRABAJO EN LA
AGENCIA DE CORREOS DE
TRINIDAD.*

AUTOR: MERVIS BOMBINO CALZADA

TUTOR: Lic. YANIELA MARCH MARTIN.

CONSULTANTES: Lic. NATACHA CASTAÑEDA VALERA.
.... Lic. BEATRIZ DEL RÍO VENEGAS.

CURSO: 2009-2010

Pensamiento



“La disciplina financiera es uno de los aspectos más importantes de la gestión de las empresas, de las fábricas (...) las finanzas tenerlas al día, por ejemplo los pagos y los cobros, todos los problemas con los contratos (...), todos esos casos contribuyen a la disciplina financiera”

Ernesto “Che” Guevara de la Serna

Agradecimientos

- ✍ A mi hijo y mis padres por amarme de manera incondicional, por estar siempre presente y creer en mí.
- ✍ A mi familia por apoyarme en todos estos años de estudio.
- ✍ A todo el claustro de profesores de la facultad por haberme brindado sus conocimientos.
- ✍ A mis amigos por su invariable amistad y por ayudarme siempre que los necesité.
- ✍ A mis compañeros de trabajo que siempre estuvieron a mi lado y me ayudaron.
- ✍ A mi tutora y consultantes por ayudarme con la realización de este trabajo y por la dedicación para conmigo.
- ✍ Y a todos los que de una forma u otra han aportado en mi formación profesional y en la realización de este trabajo.

Dedicatoria



trabajo a mi hijo y mis padres que tanto quiero y admiro.

Dedico este



que tanto me han ayudado y apoyado en estos años difíciles de mi vida.

A mis familiares



de una forma u otra me han enseñado dirigirme por el camino correcto.

A todos los que

Índice

Introducción	2
Capítulo I: Fundamentación Teórica para el Análisis Económico y del Capital de Trabajo en la Agencia de Correos Trinidad	8
1.1 Tendencia Histórica de las técnicas para el Análisis Económico y del Capital de Trabajo en Cuba	8
1.2 El papel cambiante de la administración financiera	11
1.3 Los Estados Financieros	12
1.3.1- El Balance General	13
1.3.2- El Estado de Resultado	13
1.3.3- Estado de Origen y Aplicación de Fondos	14
1.4 Análisis Económico de los Estados Financieros	15
1.4.1- Importancia del Análisis Económico de los Estados Financieros	17
1.4.2- Las Razones Financieras	18
1.4.3- Factores que inciden en la eficiencia económica	27
1.4.4- Análisis de la situación financiera a Corto Plazo, Capital de Trabajo	29
1.4.5- Estructura del Activo Circulante	30
1.4.6- Estructura del Pasivo a Corto Plazo	31
Capítulo II: Análisis Económico y de Capital de Trabajo al cierre del ejercicio contable del 31 de diciembre de 2009	34
2.1 Características Generales de la Agencia	34
2.2 Resultado del estudio diagnóstico del estado actual del Análisis Económico y de Capital de Trabajo en la Agencia de Correos Trinidad	38
2.3 Análisis de la Situación Financiera de la Agencia de Correos Trinidad	40
2.3.1- Análisis de los Ratios de Rentabilidad o Rendimiento	41
2.3.2- Análisis de los Ratios que expresan Eficiencia Operativa ...	42
2.3.3- Análisis de los Ratios Financieros	45
2.4 Análisis de los factores que inciden en la Eficiencia Económica ..	50
2.5 Análisis del Capital de Trabajo	52
Conclusiones	58
Recomendaciones	59
Bibliografía	60
Anexos	

Síntesis

Para el desarrollo del trabajo se han tomado como base los datos correspondientes a los años 2008 y 2009, que ofrecen los Libros, Registros y Estados Financieros de la Contabilidad, aplicando las técnicas de Análisis Económicos y del Capital de Trabajo. La investigación se presenta en dos capítulos. En el primero se estudia y presentan consideraciones sobre la literatura utilizada, en el segundo se realiza una caracterización de la entidad objeto de estudio donde se aplican, con niveles científicos, los instrumentos financieros que sirven de base a la realización del análisis en dicha entidad. En el desarrollo de la misma hemos aplicado los métodos y técnicas del Análisis Económico con el propósito de conocer la posición financiera y tomar decisiones en cuanto a los factores que han incidido, tanto positiva como negativamente, en los resultados finales como se plantean en las conclusiones y recomendaciones del presente trabajo, contribuyendo a mejorar la Situación Financiera de la entidad.

Introducción

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

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

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

La flexibilidad del sistema contable empresarial, la posibilidad de disponer de las utilidades, el surgimiento de nuevas relaciones financieras con el banco, entre otras, hacen que los directivos se vean en la necesidad de adecuar los métodos y técnicas del análisis económico financiero a la práctica internacional, con el

propósito de facilitar la toma de decisiones y tener una administración más eficiente.

El panorama que se empieza a apreciar actualmente y en un futuro predecible, muestra la necesidad de aplicar técnicas para el Análisis Económico y del Capital de Trabajo, que unido al grado de autonomía que deben ir garantizando las empresas, le propiciará a los directivos lograr controles económicos ágiles que faciliten la toma de decisiones oportunas con miras a alcanzar la eficiencia empresarial.

Las técnicas del Análisis Económico y del Capital de Trabajo se efectúan para conocer la salud de una empresa, medir y evaluar sus riesgos operativos, tomándose las decisiones adecuadas si se manifiesta en el mismo alguna inestabilidad existente o posible.

Las técnicas para el Análisis Económico y del Capital de Trabajo se basa 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.

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.

Todo este complejo proceso permite dictaminar las debilidades o fortalezas que presenta una entidad económica en un período o períodos determinados, con un nivel de veracidad y objetividad que exige del profesional una adecuada preparación en el conocimiento y las habilidades para el desempeño de su labor. Por consiguiente, una prioridad en la adquisición de estas destrezas está dada por

el nivel de desarrollo que el profesional de la actividad económica haya adquirido durante su formación.

Por la importancia de la temática y su aplicación en la vida práctica es necesario seguir profundizando en las técnicas para el Análisis Económico y del Capital de Trabajo y su correcta interpretación, lo que dará como resultado una mejor y más eficiente gestión económica de nuestra Agencia.

Este tema ha sido abordado por muchos autores, los cuales han manifestado la necesidad de implementar mecanismo de análisis que determinen la posibilidad de interpretar los resultados económicos y financieros para poder evaluar la actividad y dictaminar las decisiones que permitan mejorar las condiciones existentes.

Estas investigaciones proponen técnicas para el Análisis Económico y de Capital de Trabajo, sin destacar otros datos que están más allá de esta simple percepción y que constituyen la base de las variaciones y tendencias más significativas.

La determinación de estos factores debe llevar a los analistas a interesarse por los datos más significativos y establecer comparaciones que los conduzcan a conclusiones más certeras y que puedan ayudar a solucionar estos problemas.

En la práctica contable y financiera muchas de las entidades cubanas adolecen de mecanismos que les permitan establecer estas valoraciones y poder tomar decisiones acertadas. La mayoría de estos procedimientos se pierden en el uso desmedido de técnicas de análisis y en la mayoría de las ocasiones éstas no constituyen un instrumento de análisis acorde a las características de las empresas.

Esto significa la necesidad de continuar trabajando el tema que conduzca al analista a concebir una herramienta idónea que facilite detectar las insuficiencias, evaluarlas y proyectarse hacia decisiones más constructivas. Es de vital

importancia se tenga en cuenta en la concepción del mismo las características de la entidad para que refleje de manera razonable los resultados.

Estas manifestaciones han conducido a formular como **problema de la investigación** La no aplicación de técnicas para el Análisis Económico y del Capital de Trabajo en la Agencia de Correos Trinidad; que impiden diagnosticar la situación de los recursos eco- financieros.

Se declara como **objeto de estudio** la aplicación de técnicas para el Análisis Económico y del Capital de Trabajo en la Agencia de Correos Trinidad.

Campo de acción la aplicación de técnicas para el Análisis Económico y del Capital de Trabajo en la Agencia de Correos Trinidad provincia Sancti Spíritus.

Del estudio del objeto se han derivado un grupo de causales que justifican la existencia de la problemática planteada haciendo uso de métodos y técnicas de nivel teórico y empírico.

Estas causas giran entorno a que la Agencia de Correos Trinidad provincia Sancti Spíritus no cuenta con técnicas de Análisis Económico y de Capital de Trabajo que le permitan dictaminar su situación económica y financiera. Esto determina que no se informe adecuadamente a la Dirección y el colectivo de trabajadores los resultados reales que ha generado la entidad en el período económico. En tal sentido el proceso de toma de decisiones se ve limitado al considerar las invariantes de mayor peso que inciden sobre la eficiencia de la actividad y la solución adecuada y pertinente de los problemas planteados.

Todo ello permitió formular como **objetivo general** aplicar técnicas para el Análisis Económico y de Capital de Trabajo que permitan diagnosticar la situación de los recursos eco- financieros de la Agencia de Correos Trinidad provincia de Sancti Spíritus.

Del objetivo general se derivan los siguientes **objetivos específicos**:

Identificar y procesar los diferentes enfoques en materia de análisis económico, mediante la construcción del marco teórico referencial de la investigación.

Caracterizar la entidad objeto de estudio, así como diagnosticar la situación actual que presenta en relación al Análisis Económico Financiero.

Para los efectos del presente trabajo se parte del siguiente marco conceptual:

Análisis e interpretación de los Estados Financieros: Es la medición de la eficiencia económica operativa de una actividad económica determinada.

De acuerdo a esta concepción se determina como **hipótesis de investigación**, la aplicación de técnicas para el Análisis Económico y del Capital de Trabajo en la Agencia de Correos Trinidad provincia Sancti Spíritus, que garantice diagnosticar la situación de los recursos eco- financieros en esta.

Como parte del estudio preliminar de las técnicas para el Análisis Económico y de Capital de Trabajo se tuvieron en cuenta un conjunto de métodos de nivel teóricos y empíricos.

Los métodos teóricos posibilitan fundamentar el trabajo, con relación al sistema conceptual que en el mismo se expresa, así como el marco teórico referencial y la fundamentación de la propuesta que se hace.

Métodos teóricos

Análisis y Síntesis.

Histórico-lógico.

Inductivo-deductivo.

Abstracto a lo concreto.

Sistémico.

Para el desarrollo del estudio exploratorio se usan como métodos cuantitativos fundamentales, la encuesta, la observación, el análisis de documentos y el criterio de experto.

De acuerdo con esta metodología el **aporte práctico** del estudio está dado por la aplicación de técnicas para el Análisis Económico y del Capital de Trabajo en la Agencia de Correos Trinidad provincia Sancti Spíritus.

La **novedad científica** radica en aplicar técnicas de acuerdo a las características de la entidad, concibiendo el proceso de Análisis Económico y del Capital de Trabajo de manera sistémica y totalizadora, que logre reflejar de manera razonable la realidad presente.

El informe de investigación se estructura en dos Capítulos:

Capítulo I. En este Capítulo se realiza una fundamentación teórica del estudio de las técnicas para el Análisis Económico y del Capital de Trabajo, en el mismo se ofrece una panorámica de los principales aspectos teóricos que se tuvieron en cuenta y que sirvió de base para la contextualización del problema y la obtención del sustento de la propuesta, así como la metodología propuesta para el Análisis Económico y de Capital de Trabajo de la entidad.

Capítulo II. Se detallan las características generales de la Agencia de Correos Trinidad y se exponen los resultados de la aplicación de las técnicas de manera metodológica, y las consideraciones finales de la situación económica y del capital de trabajo de la entidad.

Este trabajo ofrece conclusiones derivadas de la investigación y se expresan las recomendaciones que pueden ser de utilidad en la aplicación de las técnicas. Además se expondrá la bibliografía consultada y los anexos necesarios.

CAPITULO I: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA PARA EL ANÁLISIS ECONÓMICO Y DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA AGENCIA DE CORREOS TRINIDAD

En la actualidad nuestro país realiza grandes esfuerzos para elevar el papel de la Contabilidad y las Finanzas en cada organización, como elemento necesario al cumplimiento de los Principios y Sistemas en el Control Interno Administrativo.

El Sistema Contable como eje principal de toda la Actividad Económica de una empresa tiene su expresión de resultado final en el momento en que se elaboran y presentan los Estados Financieros.

Para obtener dicha información es necesario contar con un sistema de captación de las operaciones con el que se registra, clasifique, mida y resuma con claridad en términos de dinero, las transacciones y hechos económicos.

Culminada esta etapa de trabajo, comienza la etapa más importante de este proceso, es decir la aplicación de técnicas para el análisis económico de todos estos estados con vista a analizar cómo ha sido el resultado de toda la gestión de la empresa y estudiar su comportamiento con el plan o con años anteriores con la finalidad de efectuar las conexiones y ajustes a las desviaciones correspondientes para poder cumplir con los objetivos de trabajo trazados, que permitan realizar proyecciones e intentar pronosticar cómo será el comportamiento de la empresa en el futuro.

1.1- Tendencias históricas de las técnicas para el Análisis Económico y del Capital de Trabajo en Cuba.

En nuestro país, en la década de los 60, se comenzó a conocer la importancia, objetivos y métodos del Análisis Económico y del Capital de Trabajo.

En el período de 1967 a 1970 la actividad del análisis económico en nuestro país evoluciona, 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.

En la década del 90, al insertarse Cuba en la economía mundial, se han originado modificaciones en cuanto a las regulaciones económicas 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 la toma de decisiones más eficientes.

La economía cubana, en las circunstancias que actualmente enfrenta nuestro país, está orientada hacia su total recuperación, para ello la elevación de la eficiencia de la productividad social se deberá convertir en la vía principal para asegurar el desarrollo económico.

En la Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba en 1997, se plantea: *“El recrudescimiento del período especial planteó la necesidad de analizar un grupo de transformaciones de la política económica interna para asumir el gran reto de la supervivencia y la continuidad de la Revolución... La eficiencia es, por lo tanto el objetivo central de la política económica pues constituye una de las mayores potencialidades con que cuenta el país”*.¹

A través de las técnicas para el Análisis Económico y del Capital de Trabajo 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 se han de dar las siguientes circunstancias:

Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes.

Debe hacerse a tiempo.

¹ Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editora Política. La Habana 1998.p.5

Ha de ser correcto.

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. Éste ayuda a conseguir los que podrían considerarse los objetivos de la mayor parte de las empresas:

1. **Sobrevivir:** Seguir funcionando a lo largo de los años, atendiendo a todos los compromisos adquiridos.
2. **Ser rentable:** Generar los beneficios para retribuir adecuadamente a los accionistas y para financiar adecuadamente las inversiones precisas.
3. **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 las técnicas para Análisis Económico y del Capital de Trabajo tenemos:

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 de las técnicas para el análisis en la actividad económica se enmarcan a continuación:

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.

El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.

La incidencia de las organizaciones sociales en el perfeccionamiento de la actividad económica de la empresa.

Para complementar los objetivos es necesario efectuar un análisis de todo el proceso económico financiero, partiendo de los Estados Básicos para dicho análisis.

De esta tarea se desprende la elaboración de un informe conteniendo las comparaciones y comentarios de cada uno de los indicadores teniendo en cuenta el comportamiento con períodos anteriores, su comparación con entidades homólogas bien de carácter nacional o internacional.

1.2- El papel cambiante de la administración financiera.

La administración de los recursos financieros no se puede considerar como algo estático, sino como algo que está en constante cambio, para estos cambios debemos estar preparados. En su libro Fundamentos de la Administración Financiera J. Weston y Tomás Copeland plantean:

“Al igual que muchas cosas en el mundo contemporáneo, la administración financiera ha sufrido cambios significativos a lo largo de los años. Cuando las finanzas emergieron por primera vez como un campo separado de estudio a principios de 1900, el énfasis se ponía sobre aspectos legales como fusiones, consolidaciones, formación de nuevas empresas y emisión de valores. Al proliferar

la industrialización, el problema crítico al que tenían que enfrentarse todas las empresas era el de la obtención del capital...”²

² J. Fred Weston y Tomas E. Copeland: Fundamentos de la Administración Financiera. México 1996.p.10.

Más adelante expresan: *“Este ritmo de evolución se aceleró durante la última parte del decenio de 1950. Mientras que el lado derecho del balance (pasivo y capital) había sido el punto de interés en la era anterior, en el decenio de 1950 se otorgó un énfasis creciente al análisis de los activos. Se desarrollaron modelos matemáticos aplicables a inventarios, efectivo, cuentas por cobrar y activos fijos. Cada vez con mayor intensidad, el foco de atención de las finanzas cambiaba del punto de vista del análisis externo al del interno, a medida que la toma de decisiones y los análisis financieros dentro de la empresa eran reconocidos como los aspectos importantes de las finanzas corporativas.”³*

De lo dicho anteriormente se deduce la importancia que ha adquirido en nuestros días las técnicas para el Análisis Económico de los Estados Financieros como instrumento que nos sirve para conocer no sólo el grado de desarrollo que hemos adquirido en la gestión empresarial, sino también como herramienta fundamental para la toma de decisiones que conlleven a la elevar la eficiencia. Como parte fundamental de las Tesis y Resoluciones del Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba en lo referido al Sistema de Crecimiento y Planificación de la Economía se plantea: *“Las finanzas socialistas constituyen un elemento básico para la distribución y redistribución del producto social y el ingreso nacional y contribuyen a poner de manifiesto y utilizar las reservas potenciales de la Economía”⁴*

1.3 Los Estados Financieros

El Análisis Económico se basa 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 planteó: *“Los Estados Financieros principales tienen como*

³ Ibidem.

⁴ Tesis Y Resoluciones al I^{er} Congreso del PCC. Editorial Ciencias Sociales. La Habana 1978.p.195.

*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”.*⁵

Estos estados son el resultado final de una compleja interacción de la teoría y la práctica contable con varias influencias socioeconómicas, políticas y legales; las cuales tienen como propósito fundamental ayudar a quienes toman decisiones en la evaluación de la situación financiera, rentabilidad y las perspectivas de un negocio.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que revisten las técnicas para el Análisis Económico de los Estados Financieros, ya que propicia a la dirección de la empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la misma tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros.

1.3.1- Balance General.

El contenido fundamental del Balance General está dado por las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio o Capital Contable:

El Estado de Situación o Balance General es uno de los estados principales de la contabilidad. Es un estado de naturaleza contable que nos muestra una visión general del Patrimonio de la empresa, además da a conocer como se encuentra la

estructura financiera de la entidad en un momento determinado; es un estado cuya emisión y utilización es de uso tanto interno como externo.

1.3.2- El Estado de Resultado.

El Estado de Resultado muestra la tendencia de los negocios de la empresa,

⁵ Moreno, Joaquín: Las Finanzas en la Empresa. Cuarta Edición. México, 1989.p.143

su habilidad para suministrar los productos o servicios demandados, la eficiencia en la administración de los recursos, la posibilidad de operaciones futuras.

En resumen, el Estado de Resultado muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, en forma de beneficio o de pérdida. Desde el punto de vista objetivo, muestra un resumen de los hechos significativos que originan un aumento o disminución en el Patrimonio de la entidad durante un período determinado.

1.3.3- Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

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 empresa y en qué han sido aplicadas o usadas las mismas.

En el análisis de la posición financiera de una empresa revisten gran importancia los Estados de Origen y Aplicación de Fondos, pues estos representan una herramienta importante en el Análisis Financiero y tienen como objetivo analizar,

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

Los estados que expresan origen y aplicación de fondos son:

El Estado de Cambio en la Posición Financiera o Estado de origen y Aplicación del Capital de Trabajo.

*Estado de Flujo de Efectivo o Corrientes de Efectivo.*⁶

El Estado de Cambio en la Posición Financiera persigue dos objetivos fundamentales:

Informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período.

*Revelar información completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestran el Balance General y el Estado de Ingresos y Gastos.*⁷

1.4- Análisis económico de los Estados Financieros.

Con el análisis económico se logra estudiar profundamente los [procesos](#) económicos, lo cual permite evaluar objetivamente [el trabajo](#) de [la organización](#), determinando las posibilidades de [desarrollo](#) y perfeccionamiento de los [servicios](#) y los métodos y estilos de [dirección](#).

El [objetivo](#) fundamental de dicho análisis radica en mostrar el [comportamiento](#) de la proyección realizada, en detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas en el posterior mejoramiento de la [gestión](#) de la [organización](#).

Es necesario señalar que para que el análisis económico cumpla los [objetivos](#) planteados, debe ser operativo, sistémico, real, [concreto](#) y objetivo.

Para lograr un óptimo análisis económico de una entidad, se debe poseer la mayor [información](#) posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros principales ([Balance General](#) y [Estado de Resultado](#)),

⁶ Sebastián Irvretagoyena Celaya, Análisis de los Estados Financieros de la Empresa. Editorial Donostiarria, S.A., Año 1996. p. 207.

⁷ Ibidem

*sino, que debe consultarse los diferentes [informes](#) y [documentos](#) anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores puedan tomar decisiones.*⁸ De hecho los estados financieros deben poseer la información que ayuda el usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una [inversión](#) y el nivel percibido de [riesgo](#) implícito.

Para [poder](#) hacer un análisis económico y que este sirva para lograr la toma de decisiones es requisito indispensable que se cumpla con la calidad de la información que sustentan estos estados como:

Ser eficaz y eficiente.

Brindarse en el [tiempo](#) que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de [la empresa](#).

Ser fidedigna, incorporando a los [registros](#) contables aquellas transacciones realmente ocurridas.

Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los [datos](#) primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.

El [sistema](#) contable establecido debe generar información contable que pueda ser controlada y verificada por terceros.

La información que se procese debe basarse en criterios similares en el tiempo y su aplicación debe ser común en todas las entidades.

En la [empresa](#), de acuerdo a la [estructura](#) que posea la misma, es necesario revisar que este proceso sea realizado por el especialista (contador o económico) correspondiente, con la participación de todas las áreas organizativas.

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

⁸ Grinaker y Barr, El examen de los Estados Financieros, Quinta Edición en 1981.
p. 97.

desarrollo de la empresa

1.4.1 Importancia del análisis económico de los Estados Financieros.

Gerardo Guajardo en la segunda edición de su libro "Contabilidad Financiera", al referirse al análisis económico, expresa: *"Los estados financieros no son un fin en sí mismo. Son tan solo un eslabón o una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores y los accionistas, puedan tomar decisiones. De hecho los estados financieros deben contener la información que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el percibido de riesgo implícito."*⁹

Por tal motivo, no basta llegar a elaborar los estados financieros básicos, sino que se tiene que llegar más allá: al análisis e interpretación de la información que estos propician mediante metodologías e indicaciones que estén plenamente aceptadas.

De lo antes expuesto se infiere la importancia que reviste el análisis e interpretación de los estados financieros, ya que propician a la dirección de la

empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la Empresa, tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros.

El análisis económico de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de los ratios para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa. El análisis de ratios es la forma más usual de análisis financiero, ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad.

Kennedy 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*

⁹ Gerardo Guajardo: Contabilidad financiera. México 1984.p.85

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”.¹⁰

1.4.2 - Las Razones Financieras

El análisis de estados financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y 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 empresa. Como ya hemos planteado, las principales fuentes para el análisis económico financiero son el estado de Ganancia y Pérdida, y el Balance General. Utilizando los datos que se encuentran en estos estados, pueden calcularse diferentes razones que permiten la evaluación de determinados aspectos del funcionamiento de la empresa.

La evolución de las tendencias puede descubrirse utilizando comparaciones que comprendan muchos años y el conocimiento de estas tendencias debe servir a la empresa para planear operaciones futuras.

Razones financieras básicas.

Cabe significar que una razón es sencillamente el cociente de la división de un número por otro, es decir, se calcula dividiendo el número básico entre otra cifra. Con los datos que ofrecen los Estados Financieros pueden calcularse decenas de razones. Existen diferentes clasificaciones de las razones económico-financieras en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas tienen características comunes entre sí.

Fred Weston hace la siguiente clasificación:

1. Razones de liquidez: miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus

¹⁰ Kennedy, Ralph Dale: Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noriega Editores, 1996.p.291.

obligaciones a corto plazo.

2. Razones de apalancamiento: miden el grado mediante el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas.

3. Razones de actividad: miden el grado de efectividad con que la empresa está usando sus recursos.

4. Razones de rentabilidad: miden la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión.

5. Razones de crecimiento: miden la habilidad de la empresa para mantener su posición económica en el crecimiento de la economía y de la industria.

6. Razones de valuación: mide la habilidad de la administración para crear un valor de mercado superior a los desembolsos de los costos de la inversión. ¹¹

Con independencia del criterio de agrupación que cada autor plantea, la mayoría coinciden en cuanto a las razones más significativas que deben emplearse para evaluar la posición financiera económica de una empresa, tales como:

1. Ratios de Liquidez.
2. Ratios de Solvencia.

3. Ratios de Solidez.
4. Ratios de Actividad
5. Ratios de Rentabilidad

A continuación mostramos el contenido y los indicadores para su cálculo, así como la clasificación establecida por el Ministerio de Finanzas y Precios para evaluar nuestras empresas.

Ratios de Rentabilidad o Rendimiento.

Las Razones de Rentabilidad miden la capacidad del negocio para generar Utilidades. Dado que las Utilidades son las que garantizan el desarrollo de la Empresa, puede afirmarse que las Razones de Rentabilidad son una medida

11 Weston, J.F. y Eugene F. Brigham: Fundamentos de Administración Financiera. Décima Edición. Mc Graw Hill Interamericana de México, 1994.p.256.

del éxito o fracaso con que se están manejando los recursos.

Margen Neto.

Determina las utilidades obtenidas por cada peso de ventas netas en las operaciones normales de la entidad, realizando una evaluación en la eficiencia de operación y en la dirección de la unidad para obtener utilidades y compensar el riesgo. Este análisis establece la proporción de los ingresos netos por pesos de ventas, los cuales permanecen después de cubrir los gastos. Un resultado alto pone de manifiesto que la dirección ha generado niveles de ventas óptimos en relación con los costos y gastos y se calcula:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA DEL PERIODO}}{\text{VENTAS}}$$

Costo de Venta.

Esta razón expresa la eficiencia con que la entidad ha operado con vista a generar ingresos por ventas de mercancías en proporción con los niveles de costo y se calcula:

$$\frac{\text{COSTO DE VENTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

Rentabilidad Financiera.

Este índice muestra la Utilidad obtenida por cada peso de Recursos Propios invertidos, es decir cuanto dinero ha generado el Capital aportado por los dueños de una empresa.

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA DEL PERIODO}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}}$$

Ratios de Eficiencia Operativa.

Las razones de actividad miden la eficiencia con que la entidad ha administrado los recursos monetarios y financieros, es decir la eficiencia de la inversión del negocio en las cuentas del Activo Corriente. Esta inversión puede ser alta o baja y para calificarla es necesario conocer el número de veces que rotan. Las cuentas del Activo Corriente tendrán más Liquidez entre más roten, es decir entre más rápido se conviertan en dinero.

Rotación de Caja.

Expresa la eficiencia con que la entidad ha utilizado su Efectivo en el pago inmediato de la Deuda a Corto y a Largo Plazo.

COSTO DE VENTA
INVENTARIO PROMEDIO

Rotación del Capital Neto de Trabajo.

Este índice se basa en la comparación del monto de las Ventas con el total Capital de Trabajo. Todo Capital de Trabajo requiere de Pasivo que lo financie. Por tales razones el objetivo es de tratar de maximizar las Ventas o Ingresos con el mínimo de Activo, lo cual se traduce a su vez en menos Pasivos y por lo tanto habrá menos deudas y se necesitará menos Patrimonio. Todo esto finalmente se traduce en una empresa más eficiente.

VENTAS
CAPITAL DE TRABAJO PROMEDIO

Donde: Capital de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo circulante

Rotación del Activo Circulante.

Esta razón mide las veces que la entidad recupera el Activo Circulante, es decir, las Ventas que se obtienen por cada peso de Activo Circulante. Se evalúa como favorable en la medida que se obtiene una tendencia creciente, calculándose:

VENTAS NETAS
ACTIVO CIRCULANTE PROMEDIO

Rotación de los Activos Fijos.

Tiene como objetivo mostrar la eficiencia con que la agencia ha utilizado sus activos fijos. Este indicador se obtiene dividiendo el valor de las ventas netas entre el activo fijo neto, su resultado expresa los niveles de ventas generados por pesos

invertidos. Una rotación alta indica que la entidad ha explotado sus activos fijos acorde a los niveles de ventas obtenidos.

VENTAS NETAS
ACTIVOS FIJOS NETOS PROMEDIO

Rotación de los Activos Totales.

Esta razón tiene como objetivo determinar el nivel de recursos generados por la unidad 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 venta en proporción a la magnitud de su inversión. Se evalúa favorable siendo mayor o igual a 0.5 pesos. Se calcula:

VENTAS NETAS
ACTIVOS TOTALES PROMEDIO

Ratios de Liquidez.

Las Razones de Liquidez expresan la capacidad de pago que tiene la empresa para hacerle frente a sus Obligaciones a Corto Plazo, en el análisis de la Situación Financiera reviste gran importancia el análisis de las razones que expresan capacidad de pago, ya que involucra las partidas que participan en el Ciclo Financiero a Corto Plazo, por lo que analizaremos las siguientes Razones o Ratios Financieros:

Ratio de Liquidez General o Razón Circulante.

Ratio de Liquidez Inmediata o Razón Rápida.

Ratio de Liquidez Disponible.

Ratio de Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra.

Ratio de Liquidez General.

La Razón Circulante conocida también como Índice de Solvencia o Ratio de Liquidez General, mide el margen de seguridad que la empresa mantiene para cubrir las fluctuaciones en Flujo de Efectivo que se genera a través de la relación de las Cuentas de Activo y Pasivo que integran el Ciclo Financiero a Corto Plazo.

Una Razón Circulante muy alta expresa que la administración de los recursos líquidos no ha sido eficiente, pues pone de manifiesto inmovilización de los recursos.

Rangos para su evaluación

Entre 1,3 y 1,5	Se considera correcto
Menor de 1,3	Se considera que existe peligro de suspensión de pago
Mayor de 1,5	Se considera que existe peligro de tener ociosos

Aunque algunos autores consideran que una razón del circulante o liquidez general en un rango de 1.5 a 2 es adecuada, debemos tener en cuenta que esta razón demasiado alta puede indicar que el capital no se está utilizando productivamente en la empresa y se calcula

ACTIVO CIRCULANTE **PASIVO CIRCULANTE**

Ratio de Liquidez Inmediata.

Esta razón se conoce también con el nombre de liquidez sin inventario, numerosos autores expresan que es la prueba más rigurosa de liquidez, pues indica la solvencia inmediata, sin considerar las partidas de inventario.

Rangos para su evaluación

Entre 0,5 y 0,8	Se considera correcto
Menor de 0,5	Se considera que existe peligro de suspensión de pago
Mayor de 0,8	Se considera que existe peligro de tener tesorería ociosa

Una razón alta expresa inmovilización de efectivos y altos saldos de cuentas por cobrar, se considera favorable cuando es mayor o igual a uno y se determina:

ACTIVO CIRCULANTE – INVENTARIO-PAGOS ANTICIPADOS **PASIVO CIRCULANTE**

Ratio de Liquidez Disponible.

Indica la cantidad de recursos altamente líquidos con que cuenta la instalación para cubrir sus obligaciones corrientes en un plazo más inmediato. Los activos más líquidos de nuestra unidad son sus saldos de efectivo en caja.

Esta razón se obtiene dividiendo la disponibilidad del efectivo entre el total de obligaciones a corto plazo. Una razón de tesorería baja refleja carencia de efectivo y pone de manifiesto el riesgo de endeudarse, si es muy alto puede existir tesorería ociosa o mal utilizada, se considera favorable cuando se encuentra entre 0.3 y 0.5 siempre aproximándose a 0.5, calculándose:

EFFECTIVO **PASIVO CIRCULANTE**

Ratio de Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra.

Determina el nivel de recursos generados respecto a los recursos propios con que se cuenta para seguir trabajando normalmente, es decir, nos indica la eficiencia de la dirección ya que a mayor volumen de ingreso una mayor habilidad de las

directivas en la gestión empresarial. Teniendo en cuenta en la ecuación del cálculo del Capital de Trabajo Neto, si este fuese negativo no se podría determinar la rotación del mismo. Se calcula:

CAPITAL NETO DE TRABAJO

ACTIVO TOTAL

Ratios De Solvencia.

La Solvencia viene dada por la capacidad que tiene una empresa de hacer frente a sus deudas con sus recursos en el largo Plazo. Existen varios índices para mostrar este fenómeno, entre los que se encuentran:

Solvencia a Largo Plazo.

Solvencia Total.

Solvencia Total

Este índice mide la relación que existe entre el Total de los Activos Reales, es decir el Total de los Activos Fijos y Circulantes deduciéndole los gastos de depreciación y amortización y aquellas partidas compensatorias de elementos del Activo, con relación a las deudas totales, es decir los Recursos Ajenos o Total del Pasivo. Este índice constituye la garantía frente a terceros, formada por todos los bienes reales de la empresa.

Rangos para su evaluación

Entre 1,5 y 2,0	Se considera correcto
Menor de 1,5	Se considera que existe peligro de no poder solventar las deudas totales
Mayor de 2,0	Se considera que existe peligro de tener tesorería ociosa

ACTIVO REAL

RECURSOS AJENOS

Ratios de Apalancamiento.

Estas razones miden la capacidad que tiene la empresa para contraer Deudas a Corto o Largo Plazo con los recursos que se tienen, ellas se obtienen básicamente del Balance General.

Razón de Endeudamiento.

Expresa en que medida las deudas están financiando la inversión en activos de la entidad. Se evalúa de favorable cuando se obtiene un resultado menor al 30% lo que se evidencia que el 70% de los bienes constituyen recursos propios y se calcula:

$$\frac{\text{FINANCIAMIENTO AJENO}}{\text{FINANCIAMIENTO TOTAL}}$$

Rangos para su evaluación

Entre 0,4_y 0,6	Se considera Riesgo Medio y la empresa es estable.
Menor de 0,4	Se considera Bajo Riesgo y la empresa es inestable.
Mayor de 0,6	Se considera Alto Riesgo y la empresa es inestable.

Razón de Autonomía.

Esta razón es la contrapartida del procedimiento mostrado anteriormente para medir el endeudamiento. Como una empresa se puede financiar con capitales propios y ajenos, el aumento de uno de ellos ocasiona una disminución en el otro y viceversa. El nivel de Autonomía nos muestra hasta que punto una empresa se encuentra con independencia financiera ante acreedores. el Ministerio de

Finanzas y Precios establece que se evalúa como favorable cuando esta razón sea menor que uno, determinándose de la siguiente forma:

FINANCIAMIENTOS PROPIOS
FINANCIAMIENTOS TOTAL

Rangos para su evaluación

Entre 0,6 y 0,4	Se considera Riesgo Medio.
Menor de 0,4	Se considera Alto Riesgo.
Mayor de 0,6	Se considera Bajo Riesgo.

1.4.3- Factores que inciden en la Eficiencia Económica.

La obtención del máximo de Eficiencia Económica en el uso de los recursos naturales, humanos y financieros es un principio consustancial a la creación de la base técnico – material del socialismo. Solamente cuando las tareas productivas se solucionan dentro de estrictos criterios de Eficiencia Económica haciendo valer a todos los niveles el principio de obtener el máximo de resultados con el mínimo de recursos y/o gastos, es que se muestran en toda su disminución las enormes posibilidades que ofrece el socialismo para transformar las caducas estructuras heredadas y para aumentar el nivel de vida de la población sobre bases sólidas.

Salario Medio Mensual.

Este indicador expresa el importe de las retribuciones directas devengadas como promedio que recibe un trabajador de acuerdo a la cantidad y calidad de trabajo realizado o aportado.

Productividad del Trabajo Mensual.

Este indicador muestra la efectividad de la actividad laboral del hombre en la esfera productiva realizada con un nivel medio de intensidad del trabajo permitiéndonos calcular la productividad de un trabajador al año.

En este análisis interviene la magnitud del indicador Valor Agregado como partida de interés y el Promedio de Trabajadores como partida base.

$$\frac{\text{VALOR AGREGADO}}{\text{PROMEDIO DE TRABAJADORES}} \quad / \quad 12$$

Para hacer efectivo este análisis debemos calcular primeramente el Valor Agregado, que expresa el resultado de deducir a la Producción Bruta el Consumo de Materiales y los Servicios Recibidos, calculándose:

VALOR PRODUCCIÓN BRUTA – CONSUMO MATERIAL – SERVICIOS RECIBIDOS

Ingreso Monetario por Peso de Valor Agregado.

Este indicador expresa la magnitud del Ingreso Monetario del Trabajo entre el Valor Agregado, es decir que por cada peso de Valor Agregado, qué es capaz de recibir el trabajador como Ingreso Monetario.

INGRESO MONETARIO VALOR AGREGADO

Gasto Material por Peso de Producción.

En este epígrafe analizaremos el gasto consumido por concepto de material con respecto al peso de la Producción Bruta expresada en valor. Este se obtiene dividiendo el Gasto Material entre el valor de la Producción Bruta, reflejando por cada peso de valor de la Producción Bruta el Gasto Material consumido.

COSTO MATERIAL
PRODUCCIÓN BRUTA

Gasto de Salario por Peso de Nivel de Actividad.

Este ratio expresa cuanto salario se gasta con respecto a peso de nivel de actividad, es decir, por cada peso del valor de la Producción Mercantil obtenida hubo de consumirse determinado gasto por concepto de Salario.

FONDO DE SALARIO
PRODUCCIÓN MERCANTIL

1.4.4- Análisis de la Situación Financiera a Corto Plazo, Capital de Trabajo.

El análisis de la Situación Financiera a corto plazo de una empresa, involucra las partidas que se reflejan en el Activo y el Pasivo Circulante del Balance General. Analizar la Situación Financiera a Corto Plazo es analizar el Capital de Trabajo. Se define muy frecuentemente como los fondos o recursos con que opera una empresa a corto plazo, después de cubrir el importe de las deudas que vencen también en un corto período de tiempo, es la parte del Activo Circulante que se cubre con fuentes de carácter permanente, indica la cantidad de recursos propios con los que se cuenta para seguir trabajando normalmente, es el capital operativo de la empresa.

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

El análisis del Capital de Trabajo es una valiosa ayuda para la administración de la empresa, le permite comprobar la eficiencia con que están empleándose estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, que necesitan saber las perspectivas de pagos de sus dividendos e intereses, es muy importante para los bancos comerciales y acreedores a corto plazo para conocer las posibilidades de la empresa de hacerle frente a sus deudas corrientes.

Analizando el valor del Capital de Trabajo, se podría afirmar que entre mayor sea la diferencia entre Activos y Pasivos Corrientes, mayor será la liquidez general, pero menor será la rentabilidad.

De lo expuesto anteriormente se infiere que el análisis del Capital de Trabajo involucra las partidas del Activo y Pasivo Circulante, por lo que en el procedimiento que se describe en esta investigación se analizará la estructura de estos indicadores.

1.4.5 Estructura del Activo Circulante.

El Activo Circulante está compuesto por los elementos que conforman la actividad a desarrollar por la empresa en su ciclo de explotación. Por ello la estructura o composición del mismo está en función de las distintas etapas que componen el ciclo económico de la empresa, es decir, aprovisionamiento, fabricación, venta y cobro. Atendiendo a esta clasificación y siguiendo el principio de liquidez, el Activo Circulante se puede ordenar en tres grandes bloques que son:

Disponibles: comprende todo el Efectivo.

Realizables: comprende el total de los Efectos y Cuentas por Cobrar, Pagos Anticipados, Pagos a Cuenta de Utilidades, Anticipos a Justificar, Adeudos, y Reparaciones Generales en Proceso.

Existencias: comprende todas las Cuentas de Inventarios.

1.4.6 Estructura del Pasivo a Corto Plazo.

El Pasivo Circulante está formado por el conjunto de obligaciones que surgen en la propia actividad como resultado de su ciclo de explotación, de ahí que incluya de forma general todas las obligaciones que contrae la empresa y que tiene un vencimiento menor al ciclo de explotación de la misma. Por lo general a modo de clasificación se consideran en este grupo todas las obligaciones menores a un año.

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 resulta efectivo cuando el sistema de cuenta y su evaluación se llevan a cabo observando estrictamente el principio de consistencia.

El análisis del estado financiero mediante el estado comparativo de cifras puede adoptar las formas según que la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas. Estas formas de análisis son:

El análisis vertical o método porcentual.

El análisis horizontal o método comparativo.

En el **análisis vertical** se estudian las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden una sola fecha o aun solo período contable ahí, que cuando se realiza el análisis vertical del análisis general se compare una partida del activo con la suma total del balance y/o con las sumas de las partidas del pasivo y el patrimonio total del balance y/o con las sumas 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.

En el análisis vertical del estado de ganancia y pérdida se 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.

En el **análisis horizontal** se estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estado, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos, por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo, el cual se puede realizar mediante el cálculo de porcentaje o razones, los que se emplean para comparar las cifras de los estados debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presenta en la misma fila o renglón.

Este análisis es útil para revelar tendencias de los estados financieros y sus relaciones. Cuando se toman tres o más estados podemos utilizar, en el análisis horizontal, dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones que son:

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

CAPITULO II: ANÁLISIS ECONÓMICO Y DE CAPITAL DE TRABAJO AL CIERRE DEL EJERCICIO CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009.

Un objetivo básico que se plantea en la Resolución Económica del V Congreso del PCC es la recuperación de la economía. Para el logro de este objetivo se hace necesaria la eficiencia empresarial, categoría que expresa la relación entre los medios empleados y los resultados obtenidos. Una entidad se puede considerar eficiente cuando utiliza la menor cantidad posible de recursos en la elaboración de un producto o en la prestación de un servicio. En el presente capítulo abordaremos las características generales de la Agencia de Correos de Trinidad provincia Sancti Spíritus y se analizarán los resultados obtenidos del procedimiento de Análisis Económico y del Capital de Trabajo aplicado.

2.1- Características Generales de la Agencia

El Servicio Postal se caracterizó por ser una organización bien estructurada y organizada que abarcaba el servicio universal: cartas, tarjetas postales, aerogramas, sellos y telegramas. En todas las ciudades importantes del país se contaba con una oficina de Correos y Telégrafos. El Ministerio de Comunicaciones era, básicamente un Ministerio de Correos. En Trinidad comienza a funcionar a partir de 1765 situada en la calle Guauravo brindándose los servicios antes mencionados.

En el año 1994, por Resolución del Consejo de Estado dejó de existir el Ministerio de las Comunicaciones y surgió el Ministerio de la Informática y las Comunicaciones, teniendo como dependencias: Correos de Cuba, ETECSA, Radiocuba y Copextel. Se comienza ya en estos años a incrementarse otros servicios como veremos en el objeto social que a continuación relacionamos.

Objeto Social

1. Prestar servicios a la población de reserva de entrada a centros de recreación, en moneda nacional.

2. Prestar servicios de reserva de entrada a centros turísticos, en moneda nacional y divisa.
3. Brindar servicios de reserva de pasaje de ómnibus, ferroviarios y aéreos a personas jurídicas y naturales extranjeras, en moneda nacional y divisa.
4. Prestar servicios de fotografía, excluyendo los servicios de fotografía artística, en divisa.
5. Comercializar de forma minorista productos de fotografía, incluyendo sus elementos, partes, componentes e insumo, en divisa según nomenclatura aprobada por el ministerio de comercio interior.
6. Realizar la comercialización minorista y mayorista de insumo y accesorios de oficina en moneda nacional y divisa a las entidades del ministerio de la Informática y las Comunicaciones y a terceros.
7. Comercializar de forma minorista productos de Imagen Cuba en divisa, según nomenclatura aprobada por el ministerio de Comercio Interior.
8. Prestar servicios de arrendamiento de locales a la Empresa de Telecomunicaciones (ETECSA) en divisa.
9. Prestar servicio de arrendamiento de locales a terceros, en moneda nacional.
10. Prestar servicios de agentes aduanales, en moneda nacional.
11. Actuar como representantes de entidades postales internacionales, en divisa.
12. Ofrecer servicios gráficos como producción de sellos filatélicos, modelables, plegables, afiches, tarjetas alegóricas, revistas, folletos, impresión de valores, hojas y sobres personalizados, en divisa.
13. Brindar servicios de capacitación, en los últimos adelantos de las tecnologías postales y de la información, a través de conferencias, cursos, talleres, eventos científicos, diplomados y certificación nacional a terceros en las modalidades presencial y a distancia, en moneda nacional.
14. Comercializar cursos para especialistas postales e informáticos extranjeros, tanto en Cuba como en el exterior, en divisa.
15. Brindar servicios de certificación internacional a especialistas postales e informáticos, en divisa.

16. Producir y comercializar de forma mayorista software, de comunicaciones postales e informática, en moneda nacional.

Nuestra unidad cuenta con un capital humano compuesto por 72 trabajadores altamente calificados y motivados en desempeñar sus funciones con un elevado nivel de profesionalidad y sentido de pertenencia. La gestión de los recursos humanos dedica especial atención a la selección para garantizar que la organización cuente con el personal idóneo a fin de lograr sus objetivos, velando por su nivel cultural y formación profesional, sensibilidad humana y sus condiciones éticas y morales.

Ello se manifiesta en nuestros trabajadores por la integridad y honestidad demostradas en el trabajo diario, así como en la capacidad de orientación en función del cumplimiento de los objetivos de la empresa con un alto grado de responsabilidad.

De los 72 trabajadores de la unidad:

Nivel Universitario	2
Nivel Técnico Profesional	19
Nivel Preuniversitario	35
Nivel Secundario	16

Las políticas de recursos humanos son esenciales para la selección y la permanencia de los trabajadores competentes que permitan llevar a cabo los planes de la agencia y así lograr la consecución de los objetivos, contando con la composición del colectivo por categorías ocupacional:

Total de trabajadores: 72

15 Dirigentes
31 Gestor de Ventas
18 Carteros
7 Contadores

1 Auxiliar de limpieza

La actividad económica de toda la unidad se desarrolla en una agencia principal y 3 sucursales ubicadas una en una zona urbana y dos en zonas rurales donde se prestan los mismos servicios de correo.

También se cuenta con la Oficina Central de la empresa, ubicada en la cabecera provincial, donde radican las Direcciones Funcionales.

Misión Somos una organización dirigida a garantizar los servicios postales universales, financieros, de logística integrada y otros relacionados de valor añadido, con la finalidad de lograr la máxima satisfacción de los clientes y sociedad y su integración con el mundo, mediante el uso eficiente de los recursos aplicando tecnologías de avanzadas, motivado y desarrollando profesionalmente a nuestro capital humano

Visión Prestamos Servicios Postales con calidad certificada y Multiservicios asociados, asegurando niveles de rentabilidad y eficacia que contribuyan al resultado exitoso y al desarrollo continuo de la actividad postal, con un alto reconocimiento social

El alto compromiso con la Revolución y la provincia caracterizan a la Agencia de Correos Trinidad, siendo sus trabajadores portadores de un alto sentido de pertenencia, consagración e incondicionalidad a las tareas revolucionarias y a la búsqueda de la excelencia.

La consolidación de la Gestión Económico Financiera de la organización permite incrementar los niveles de aseguramiento material y financiero, su eficiencia, eficaz uso y control, siendo clave el aporte de la facultad en cuanto a asesoramiento.

La prevención y el control hacia cualquier tipo de manifestación de corrupción, ilegalidad, fraude, delito o vicio, forman parte de la cultura organizacional. No hay uso indebido de drogas.

A la Dirección General de la unidad se subordinan cinco direcciones específicas: Recursos Humanos, Comercial, Operaciones, Informática, Contabilidad y Finanzas; así mismo se le subordinan de manera directa los administradores de las tres sucursales y un técnico general. **Anexo 2**

2.2- Resultados del estudio diagnóstico del estado actual del Análisis Económico y de Capital de Trabajo en la Agencia de Correos Trinidad.

En el presente epígrafe se realiza un estudio del comportamiento de las técnicas para el Análisis Económico y de Capital de Trabajo en la Agencia de Correos Trinidad Sancti Spíritus, para la determinación de las deficiencias de este proceso y la necesidad de proyectarse hacia la aplicación de estas técnicas en la unidad; que permita obtener resultados más precisos de la actividad económica y financiera, así como una toma de decisiones eficientes y eficaces.

A continuación se evidencian los resultados obtenidos de un estudio efectuado a las actas y documentos que acreditan la realización de reuniones, donde participan el Consejo de Dirección de la Agencia de Correos Trinidad y en las cuales se registra el debate y la discusión de los temas relacionados con el análisis económico.

La entidad efectúa mensualmente la reunión del Consejo de Dirección donde se analizan y discuten los principales problemas por los que atraviesa la misma. En esta reunión se le informa a los directivos la situación que vive la unidad y se lleva a debate aquellos tópicos que resulta más interesante y de rápido cumplimiento. Entre estos temas figura el análisis de los resultados económicos.

Se pudo constatar en las actas de estas reuniones que el análisis referido a los resultados de la situación económica y financiera es extenso aunque carece de

elementos de comparación para su debate. A pesar de ser un punto en todas las reuniones de importancia medular, solo se le da a conocer al colectivo el comportamiento de la situación económica, es decir aquellos aspectos más generales de los ingresos y gastos, y el resultado final.

En algunas ocasiones se debaten los elementos de gastos que más incidieron en los resultados pero no el motivo de sus incrementos. No se llega a conocer en este espacio la incidencia de los ingresos, ni su variación en las diferentes actividades.

Los trabajadores desconocen además la existencia de otras partidas que inciden significativamente sobre la actividad económica y financiera. Esto constituye un factor de necesidad que se incluyan en estos análisis otros elementos e indicadores que muestren una mayor cantidad de información para expresar el comportamiento de la realidad económica de la entidad.

Resultados de la aplicación de la encuesta a técnicos y directivos que se desempeñan en la actividad económica y de la gestión en la entidad.

La encuesta realizada tuvo como objetivo constatar la efectividad del proceso de análisis económico en función de la toma de decisiones en la Agencia de Correos de Trinidad Sancti Spiritus. Este instrumento se le aplicó a tres directivos y seis técnicos. **(Anexo # 1)**

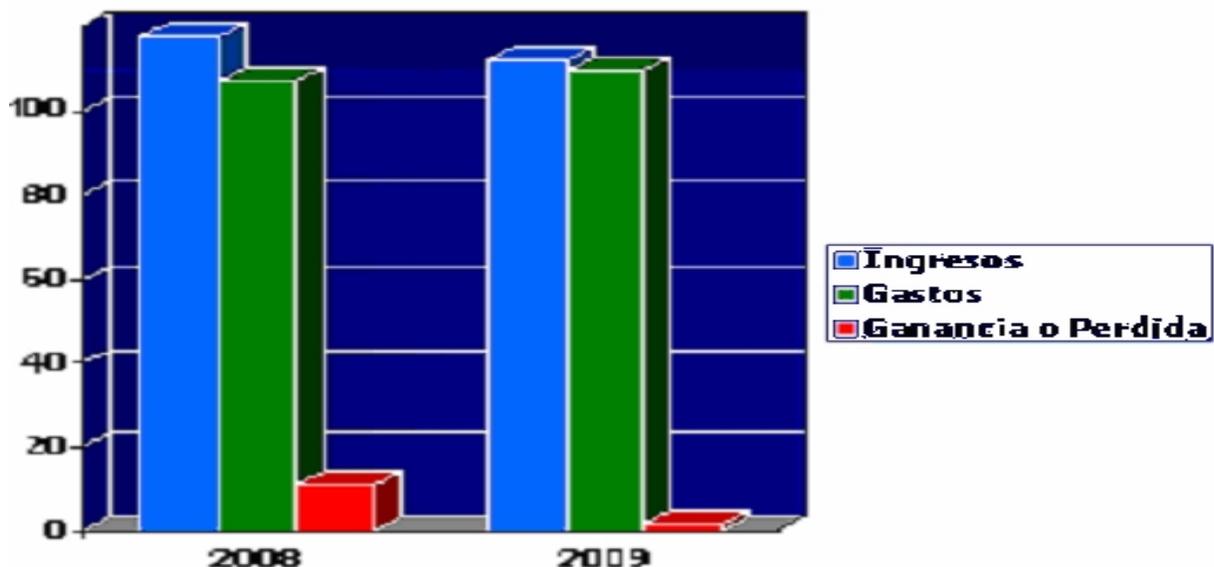
Los entrevistados consideran necesario el Análisis Económico, alegando que a través de este proceso es donde se conoce la situación real que presenta la entidad. También plantean que se realizan sobre la base de diferentes indicadores pero que no conocen su aplicación, ni contenido afirmando que se analizan mensualmente. Los informes periódicos de balance sí demuestran de manera suficiente la situación económica y financiera de la entidad. Comentan, además, que se debe profundizar un poco más en algunos aspectos del proceso de análisis e interpretación de la información financiera.

Sí son suficientes los resultados mostrados. Además agregan que hace falta incorporar otros elementos e indicadores que permitan profundizar en aquellos aspectos de la actividad económica y financiera que se escapa a la luz de los datos mostrados para lograr mayor eficiencia y eficacia en este proceso. Igualmente coinciden en expresar que son acertadas las decisiones tomadas por la unidad. Aunque otros confiesan que es preciso profundizar más en algunos indicadores para obtener mayores elementos en el momento de tomar cualquier decisión.

Se infiere de los resultados que aquí se muestran; que el proceso de Análisis Económico de los Estados Financieros en la Agencia de Correos Trinidad Sancti Spíritus se manifiesta de manera insuficiente debido a que no utilizan instrumentos y mecanismos óptimos que permitan obtener información más precisa de su actividad económica y financiera que garantice una eficiente toma de decisiones.

2.3- Análisis de la Situación Financiera de la Agencia de Correos Trinidad de Sancti Spíritus.

❖ Comparación del resultado real de la Agencia de Correos Trinidad para los años 2008-2009



2.3.1 Análisis de los Ratios de Rentabilidad o Rendimiento.

Análisis del Margen Neto.

Tabla # 1: Análisis de la Rentabilidad sobre Ventas Netas

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Margen Neto	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Utilidad antes de Impuestos e Intereses	10,90	1,90	-9,00
2	Ventas Netas	116,40	110,80	-5,60
3	Rentabilidad sobre Ventas Netas	0,09	0,02	-0,08

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Balance General.

En la **Tabla # 1** se puede observar que la Agencia por cada peso de Venta obtiene una Utilidad Neta de \$0,02 MP lo que disminuye con relación al año anterior en \$0,08 MP. Esta disminución esta dada por la disminución considerable de la Utilidad en el Período que se debió fundamentalmente a la disminución de los Ingresos por Servicios Prestados y al aumento de los Costos de la Mercancía Vendidas.

Análisis del Costo de Venta.

Esta expresa el Costo por cada Peso de Venta y se conoce también como Costo por Peso. A continuación mostramos el análisis de dicho indicador:

Tabla # 2: Análisis del Costo por Peso

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Costo de Venta	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Costo de Venta	65,50	69,30	3,80
2	Ventas Netas	116,40	110,80	-5,60
3	Costo de Venta	0,56	0,63	0,06

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Estado de Resultado.

En el período que se analiza el Costo por Peso es de \$0.63 MP, y se incrementa con respecto al año anterior en \$0.06 MP. Motivado fundamentalmente por la disminución de las Ventas Netas y el aumento de los costos de las mercancías vendidas como se muestra en la **Tabla # 2**.

Análisis de la Rentabilidad Financiera.

Tabla # 3: Análisis de la Rentabilidad Financiera

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Rentabilidad Financiera	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Utilidad Neta del Período	10,90	1,90	-9,00
2	Patrimonio Promedio	53,80	46,70	-7,10
3	Rentabilidad Financiera	0,20	0,04	-0,16

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Balance General.

En la Agencia por cada peso de Recursos Propios invertidos se obtiene una utilidad de \$0,04 MP la cual disminuye con respecto al año 2008 en \$0,16 MP motivado por el aumento del Patrimonio y el decrecimiento de la Utilidad Neta. **(Tabla # 3)**

2.3.2 Análisis de los Ratios que expresan Eficiencia Operativa.

Tabla # 4: Análisis de la Rotación de Efectivo

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Rotación del Efectivo	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Ventas	116,40	110,80	-5,60
2	Efectivo Promedio	330,40	528,60	198,20
3	Rotación en Veces	0,40	0,20	-0,20
4	Rotación en Días	1022	1717	695

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Estado de Resultado y del Balance General.

En el período objeto de estudio el efectivo rota 0.20 veces lo que equivale a 1717 días, índice este que aumenta con relación al año anterior en 695 días. Este aumento está dado por el crecimiento del efectivo en mayor proporción que el crecimiento de las ventas. Esto es debido a que la Agencia de Correos tiene como objeto social principal el servicio mayormente a terceros, por lo que el efectivo es de Cobros Anticipados y Depósitos Recibidos.

Análisis de la Rotación del Inventario.

Tabla # 5: Análisis de la Rotación del Inventario

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Rotación del Inventario	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Costo de Venta	65,50	69,30	3,80
2	Inventario Promedio	11,00	14,30	3,30
3	Rotación en Veces	6,00	4,80	-1,20
4	Rotación en Días	60	74	14

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Estado de Resultado y del Balance General.

En la Agencia el inventario rota cada 74 días. Esta situación está condicionada a que la Mercancía para la Venta tuvo poco movimiento en estos años debido a la escasez de productos altamente demandados por la población, como sobres para cartas, postales, sellos ISD y materiales de oficina.

Tabla # 7: Análisis de la Rotación del Activo Circulante

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Rotación del Activo Circulante	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Ventas	116,40	110,80	-5,60
2	Activo Circulante Promedio	341,70	542,90	201,20
3	Rotación en Veces	0,34	0,20	-0,14
4	Rotación en Días	1057	1764	707

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Estado de Resultado y del Balance General.

En la **Tabla # 7** se aprecia que la Agencia rota sus Activos Circulantes 0.20 veces en el año 2009. Este resultado muestra una situación desfavorable pero es debido a que el Efectivo es la partida que representa casi la totalidad del Activo Circulante.

Análisis de la Rotación del Activo Fijo.

Tabla # 8: Análisis de la Rotación del Activo Fijo

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Rotación del Activo Fijo	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Ventas	116,40	110,80	-5,60
2	Activo Fijo Neto Promedio	214,90	202,60	-12,30
3	Rotación en Veces	0,54	0,55	0,01
4	Rotación en Días	665	658	-6

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Estado de Resultado y del Balance General.

Podemos apreciar en la **Tabla # 8** que los Activos Fijos Tangibles rotan 0.55 veces en el año 2009 resultado este que aumenta en 0.01 veces con respecto al año 2008 lo que demuestra que la inversión se recupera mucho más lenta este año que el anterior, lo que está provocado por el aumento de instalaciones de Activos Fijos Tangibles, pues se automatizaron todos los servicios que se prestan en la Agencia, así como se construyó una nueva instalación en la comunidad de Condado.

Análisis de la Rotación de la Empresa.

Tabla # 9: Análisis de la Rotación de la Empresa

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Rotación de la Empresa	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Ventas Netas	116,40	110,80	-5,60
2	Total Activo Promedio	681,70	852,50	170,80
3	Rotación en Veces	0,17	0,13	-0,04
4	Rotación en Días	2108	2770	662

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Estado de Resultado y del Balance general.

La rotación de los Activos Totales se observa en la **Tabla # 9** donde se aprecia que este indicador rota 0,13 veces en el año. Comparándolo con el año anterior se decrece en 0.04 veces. Este resultado está condicionado por el mayor crecimiento del Total de Activos y el decrecimiento de las Ventas en el período que se analiza.

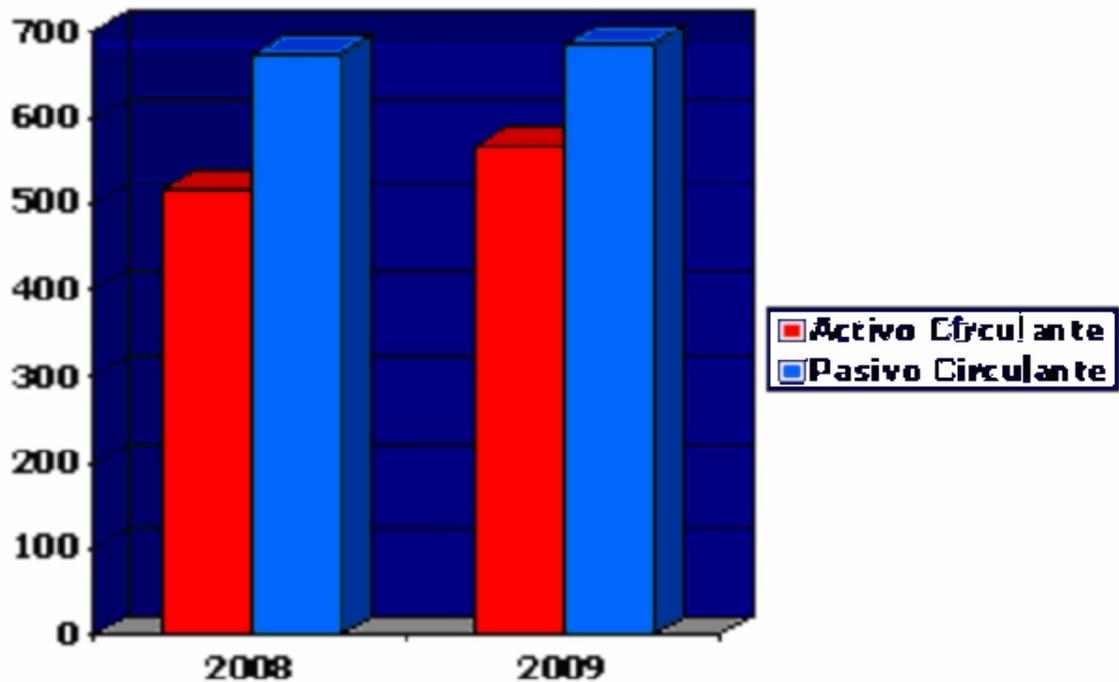
2.3.3- Análisis de los Ratios Financieros.**Análisis de los Ratios de Liquidez.****Tabla # 10: Análisis de la Razón Circulante**

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Razón Circulante	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Activo Circulante	516,80	568,90	52,10
2	Pasivo Circulante	674,40	684,00	9,60
3	Razón Circulante	0,77	0,83	0,10

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Balance General.



En el período que nos ocupa la entidad obtuvo \$0.83 MP de Razón Circulante, lo que hace evidente que por cada peso de deuda a corto plazo la Agencia cuenta con \$0.83 MP de recursos líquidos para cubrir sus obligaciones. Esta razón crece con relación al año 2008 en \$0.10 MP lo que está motivado por el crecimiento del Activo Circulante y del Pasivo Circulante, por lo que la Agencia está en peligro de suspensión de pago.

Análisis del Ratio de Liquidez Inmediata.

Tabla # 11: Análisis de la Liquidez Inmediata

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Liquidez Inmediata	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Activo Circulante - Inventarios	508,10	549,00	40,90
2	Pasivo Circulante	674,40	684,00	9,50
3	Liquidez Inmediata	0,75	0,80	0,05

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Bance General.

En el **Tabla # 11** se observa que la Agencia muestra un resultado favorable en cuanto a la liquidez, ya que en el período que se analiza obtuvo una Razón de \$0.80. Pese a esta situación debemos señalar que se crece con respecto al año anterior en \$0.05. Por lo que la Agencia debe observar que puede llegar a tener tesorería ociosa.

Análisis del Ratio de Liquidez Disponible.

Tabla # 12: Análisis de la Liquidez Disponible

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Liquidez Disponible	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Efectivo en Caja y Banco	508,10	549,00	40,90
2	Pasivo Circulante	674,40	684,00	9,60
3	Liquidez Disponible	0,75	0,80	0,05

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Bance General.

Analizando la Liquidez Disponible podemos asumir que la Agencia cuenta con \$0.80 MP de efectivo inmediato para cubrir sus obligaciones a corto plazo resultado que aumenta con relación al año anterior en \$0.05 MP motivado por el aumento del Efectivo.

Análisis del Ratio de Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra.

El Fondo de Maniobra no se puede hallar pues el Capital Neto de Trabajo es de saldo negativo.

Análisis de la Solvencia Total.

Tabla # 13: Análisis de la Solvencia Total**U/M: Miles de Pesos.**

Columnas	Solvencia Total	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Activo Real (AFT + Activo Circulante)	618,10	694,80	76,70
2	Recursos Ajeno (Total Pasivo)	827,10	784,40	-42,70
3	Solvencia Total	0,75	0,89	0,14

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Bance General.

Este ratio presenta un resultado de \$0,89 MP el que aumenta con relación al año anterior en \$0,14 MP lo que evidencia que la Agencia no posee suficiente garantía ante terceros ya que todos sus activos reales constituidos por los activos fijos y los activos circulantes, no cubren sus deudas totales, es decir su total de pasivo. Este resultado es desfavorable y se hace necesario que la Agencia tome medidas al respecto.

Análisis de los Ratios de Solidez**Tabla # 14: Análisis del Ratio de Solidez****U/M: Miles de Pesos.**

Columnas	Ratios de Solidez	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Total Pasivo	827,10	784,40	-42,70
2	Total Activo	854,50	850,40	-4,10
3	Ratios de Solidez	0,97	0,92	-0,05

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Bance General.

El ratio de Solidez muestra un resultado de \$0,92 MP en el año que nos ocupa. Dicho resultado muestra una tendencia favorable a disminuir con relación al año

anterior y aunque es inestable y presenta un alto riesgo, tiene tendencia a aumentar su solidez.

Análisis de los Ratios de Endeudamiento.

Análisis de la Razón de Endeudamiento.

Tabla # 15: Análisis de la Razón de Endeudamiento

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Endeudamiento	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Financiamiento Ajeno (total del pasivo)	827,10	784,40	-42,70
2	Financiamiento Total (Total de Activo)	854,50	850,40	-4,10
3	Razón de Endeudamiento	1,00	0,90	0,10

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Balance General.

En la entidad objeto de análisis como se observa en la **Tabla # 15** la Razón de Endeudamiento es de \$0,90 MP; lo que expresa una gran dependencia de la Agencia con los Recursos Ajenos para financiarse y un mayor riesgo para la misma. Esta razón se evalúa de desfavorable si se tiene en cuenta que la Agencia es inestable y no es capaz de financiarse con Medios Propios.

Análisis de la Razón de Autonomía.

Tabla # 16: Análisis de la Razón de Autonomía

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Autonomía	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Financiamiento Propio	27,40	66,00	38,60
2	Financiamientos Total	854,50	850,40	-4,10
3	Autonomía	0,03	0,08	0,05

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Balance General.

En la Agencia por cada peso de Financiamiento Propio existe \$0,08 MP de Financiamiento Total. Esta situación es desfavorable y se traduce a un alto riesgo para la empresa. (Tabla # 16)

2.4 - Análisis de los factores que inciden en la Eficiencia Económica.

Análisis del Salario Medio Mensual.

Tabla # 17: Análisis del Salario Medio Mensual.

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Indicadores	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Fondo de Salario	237,90	276,50	38,60
2	Promedio de Trabajadores	63	71	8
3	Salario Medio Mensual	0,31	0,32	0,01

Fuente de Información

Los datos fueron obtenidos del departamento de Recursos Humanos.

Tomando como referencia la **Tabla # 17** se observa que el Salario Medio Mensual en el período que nos ocupa tuvo un aumento de \$0.01 MP. Por trabajador, motivado fundamentalmente por el aumento del Fondo de Salario en \$38.6 con respecto al año 2008.

El aumento del Fondo de Salario está dado por la incorporación de trabajadores a las plazas no cubiertas en años anteriores, pues la Agencia de Correos incrementó sus servicios y hubo necesidad de capacitación y contratación para cubrir con calidad dichos servicios.

Análisis de la Productividad del Trabajo Mensual.

Tabla # 18: Análisis de la Productividad del Trabajo Mensual.

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Indicadores	2008	2009	Variación en \$ 2-1
----------	-------------	------	------	---------------------

1	Valor Agregado	110,50	107,04	-3,46
2	Promedio de Trabajadores	63	65	2
3	Productividad del trabajo	0,15	0,14	-0,01

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Estado de Resultado y del Balance General y del departamento de Recursos Humanos.

En el análisis de la Productividad de Trabajo se observa una disminución del Valor Agregado con respecto al 2008 en 3.46 MP provocado por la disminución de la Producción Bruta en 5.60 MP, así mismo el Consumo Material y los Servicios Recibidos. En el **Tabla # 18** se aprecia una disminución de 0.01 de la Productividad aportada por cada trabajador como promedio mensual con respecto al año 2008, lo que está motivado a su vez por la disminución del Valor Agregado.

Análisis del Ingreso Monetario por Peso de Valor Agregado.

Tabla # 19: Análisis del Ingreso Monetario por Peso de Valor Agregado.

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Indicadores	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Fondo de Salario	237,9	276,5	38,6
2	Valor Agregado	110,5	107,04	-3,46
3	Ingreso Monetario por Peso de Valor Agregado	2,15	2,58	0,43

Fuente de Información

Datos Obtenidos del Bance General y del Estado de Resultado y del departamento de Recursos Humanos.

En el **Tabla # 19** se puede observar que en el período que nos ocupa se aprecia un aumento de \$ 0,43 de Ingreso Monetario por peso de Valor Agregado respecto al año anterior, las causas que motivaron este aumento estuvieron dadas específicamente por el aumento significativo del Fondo de Salario en 38.6 y la disminución del Valor Agregado respecto a igual período del año anterior.

Análisis del Gasto Material por Peso de Producción.

Tabla # 20: Análisis del Gasto Material por peso de Producción.

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Indicadores	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Gasto Material	0,70	0,60	-0,10
2	Producción Bruta	116,40	110,80	-5,60
3	Costo de Materiales por peso de Producción	0,01	0,01	0,00

Fuente de Información

Datos obtenidos del Estado de Resultado.

En el **Tabla # 20** se determinó una disminución de \$ 0,10 MP de Gasto de Material por peso de producción, dado fundamentalmente por la disminución de la Producción Bruta en correlación con el Consumo Material.

Análisis del Gasto de Salario por Peso de Nivel de Actividad.

Tabla # 21: Análisis del Gasto de Salario por peso de Nivel de Actividad.

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Indicadores	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Fondo de Salario	237,90	276,50	38,60
2	Producción Mercantil	76,70	80,00	3,30
3	Gasto de Salario por peso de Nivel de Actividad	3,10	3,46	0,35

Fuente de Información

Datos Obtenidos del Estado de Resultado y del departamento de Recursos Humanos.

La entidad que nos ocupa en el **Tabla # 21** muestra un Gasto de Salario por peso de nivel de actividad de \$3.46 MP en el año 2009, incurriendo en un incremento de \$0,35 MP con respecto al año anterior, motivado por un aumento del Fondo de

Salario en \$38.60 MP, aunque un ligero aumento de la producción mercantil en el año que nos ocupa de 3.30 MP.

2.5- Análisis del Capital de Trabajo.

Análisis de la Estructura del Activo Circulante.

TABLA # 22: Análisis de la Estructura del Activo Circulante.

Columnas	Indicadores	2008	2009	Variación en \$ (2-1)	U/M: Miles de Pesos	
					Estructura	
					2008 %	2009 %
1	Efectivo	\$ 508,10	\$ 549,00	\$ 40,90	98,32	96,50
2	Adeudo con el Presupuesto del Estado			0,00	0,00	0,00
3	Materias Primas y Materiales			0,00	0,00	0,00
4	Útiles y Herramientas	0,90	1,10	0,20	0,17	0,19
5	Enteros Postales	3,00	1,90	-1,10	0,58	0,33
6	Mercancía para la Venta	4,80	16,90	12,10	0,93	2,97
7	Total de Activo Circulante	\$ 516,80	\$ 568,90	\$ 52,10	100	100

Fuente de Información

Cada dato se obtiene del Balance General.

Tomando en consideración el análisis realizado en la **Tabla # 22** se puede apreciar que la Unidad de Correos de Trinidad de Sancti Spíritus presenta un aumento de 52.10 MP en el año 2009 con respecto al año 2008, el cual estuvo motivado por el incremento del Efectivo en caja en 40.90 MP, dado por el aumento de los Fondos de Giros de las Unidades.

Análisis de la Estructura del Pasivo a Corto Plazo.

A continuación analizaremos los factores que inciden en las variaciones de las partidas que componen la estructura del Pasivo a Corto Plazo que inciden positiva o negativamente sobre la obtención del Capital de Trabajo.

TABLA # 23: Análisis de la Estructura del Pasivo Circulante.

Columnas	Indicadores	2008	2009	Variación en \$ (2-1)	U/M: Miles de Pesos	
					Estructura	
					2008 %	2009 %
1	Cobros por Cuenta a Terceros	\$ 0,20	\$ 3,50	\$ 3,30	0,03	0,51
2	Cobros Anticipados	104,80	84,50	-20,30	15,54	12,35
3	Depósitos Recibidos	492,80	513,90	21,10	73,07	75,13
4	Obligación con el Presupuesto del Estado	45,30	51,00	5,70	6,72	7,46
5	Nóminas por Pagar	20,50	19,40	-1,10	3,04	2,84
6	Retenciones por Pagar	2,70	4,30	1,60	0,40	0,63
7	Provisión para Vacaciones	8,10	7,40	-0,70	1,20	1,08
8	Total del Pasivo Circulante	\$ 674,40	\$ 684,00	\$ 9,60	100	100

Fuente de Información

Cada dato se obtiene del Balance General.

Observando la **Tabla # 23**, podemos definir el aumento del Pasivo Circulante de 9.60 MP, debido fundamentalmente al aumento de los Depósitos Recibidos en 21.10 MP con respecto al año 2008 por el aumento de las pensiones de seguridad y asistencia social, aunque hubo una disminución en la partida de Cobros

Anticipados de 20.30 MP referente a las suscripciones de prensa estatales debido a la inestabilidad de las empresas en el pago de este servicio.

Análisis del Capital Neto de Trabajo.

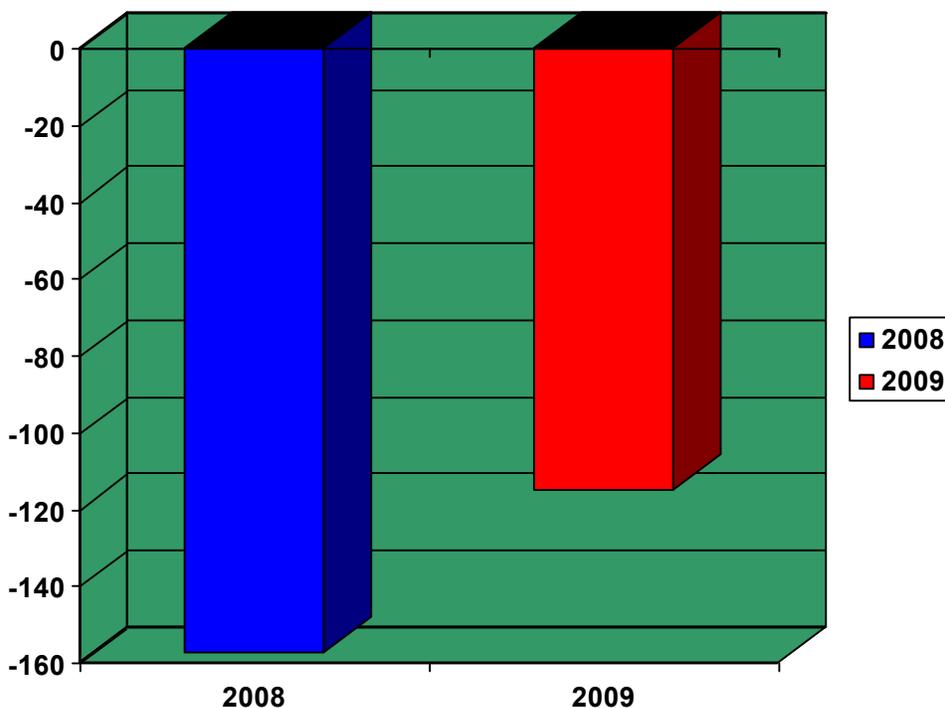
Tabla # 24 Análisis del Capital Neto de trabajo

U/M: Miles de Pesos.

Columnas	Indicadores	2008	2009	Variación en \$ 2-1
1	Activo Circulante	516,80	568,90	52,00
2	Pasivo Circulante	674,40	684,00	9,60
3	Capital de Trabajo Neto	-157,60	-115,10	42,50

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Balance General.



En el período que se analiza existe un Capital Neto de Trabajo de -115.10 MP, este indicador aumenta en 42.50 MP con relación al año anterior, lo que evidencia

que aunque en ambos períodos el Capital Neto de Trabajo es negativo tuvo una tendencia creciente en el 2009.

Estado de Variación del Capital de Trabajo.

Tabla # 25

Agencia de Correos de Cuba Trinidad
Estado de Variación del Capital de Trabajo
Diciembre del 2009
U/M: Miles de Pesos

	Aumento del Capital de Trabajo			Disminución del Capital de Trabajo	
Aumento del Activo Circulante		53,20	Disminución del Activo Circulante		-1,10
Efectivo	40,90		Efectivo		
Adeudo con el Presupuesto del Estado	0,00		Adeudo con el Presupuesto del Estado		
Materias Primas y Materiales	0,00		Materias Primas y Materiales		
Útiles y Herramientas	0,20		Útiles y Herramientas		
Enteros Postales			Enteros Postales	-1,10	
Mercancía para la Venta	12,10		Mercancía para la Venta		
Disminución del Pasivo Circulante		-22,10	Aumento del Pasivo Circulante		31,70
Cobros por Cuenta a Terceros			Cobros por Cuenta a Terceros	3,30	
Cobros Anticipados	-20,30		Cobros Anticipados		
Depósitos Recibidos			Depósitos Recibidos	21,10	
Obligación con el Presupuesto del Estado			Obligación con el Presupuesto del Estado	5,70	
Nóminas por Pagar	-1,10		Nóminas por Pagar		
Retenciones por Pagar			Retenciones por Pagar	1,60	
Provisión para Vacaciones	-0,70		Provisión para Vacaciones		

Total de Aumentos del Capital de Trabajo		31,10	Total de Disminución del Capital de trabajo		30,60
Disminución Neta			Aumento Neto		0,50
Total		30,90	Total		30,90

Fuente de Información

Los datos se obtienen del Balance General.

En el Estado de Variación del Capital de Trabajo se observa un aumento neto de 0.50 MP en el 2009 con respecto al año 2008.

En este capítulo se analizaron los indicadores económicos al Cierre del año Fiscal 2009; con el fin de tomar decisiones que contribuyan al incremento de la eficiencia empresarial de la Agencia de Correos Trinidad. Obteniéndose los resultados siguientes:

La entidad cuenta con un Capital de Trabajo Neto que crece con relación al año anterior en 42.50 MP lo que nos muestra una mejor situación para la agencia, comparado con el año anterior. Este aumento está condicionado al incremento considerable de los Activos Circulantes en 52.10 MP, esencialmente en la Partida de Efectivo, y aunque el Pasivo Circulante también aumento en 9.60, este no fue significativo.

El Efectivo tiende a aumentar en 40.90 MP lo que fue motivado por el aumento de los Fondos de Giros de las unidades de la agencia, así como los anticipos para el pago de la Seguridad y la Asistencia Social, debido al incremento de dichas pensiones por el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social.

La Utilidad Neta del Período decreció en 9.00 MP, motivado fundamentalmente a la disminución de los Ingresos por Servicios Prestados de 8.90 MP y el aumento de los Costos por las Mercancías Vendidas en 3.80 MP.

Conclusiones

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

Se realizó una amplia búsqueda bibliográfica donde se identificaron los diferentes enfoques y materias relacionados con las técnicas para el análisis Económico y de capital de trabajo; brindando un marco teórico referencial para la investigación.

De acuerdo a los resultados obtenidos en la caracterización del estado actual que presenta la Agencia de Correos Trinidad, se pudo determinar que las técnicas para el análisis Económico y de capital de trabajo, se manifiesta de manera insuficiente debido a que no utilizan instrumentos y mecanismos óptimos que permitan obtener información más precisas de su actividad económica y financiera que garantice una eficiente toma de decisiones. Además de mantener informado a los interesados, ya sean los usuarios internos como los externos.

La aplicación de las técnicas para el análisis Económico y de capital de trabajo en la Agencia de Correos Trinidad, permitió corroborar la factibilidad práctica, su aplicación, generalización y validez, así como su pertinencia y el grado de integralidad que asumen cada uno de los elementos contenidos en el procedimiento que garanticen la exposición de los resultados para la toma de decisiones.

Recomendaciones

Sobre la base de las conclusiones antes mencionadas se proponen a la dirección de la Agencia de Correos Trinidad las siguientes recomendaciones:

Proponer al Consejo de Dirección de la Agencia de Correos Trinidad la aplicación de los métodos y técnicas de análisis económico de los Estados Financieros y de capital de trabajo contenidos en el procedimiento propuesto, que contribuya a la mejora del proceso de toma de decisiones.

Analizar las causas que conllevaron a la considerable disminución de sus Ingresos por Servicios Prestados, ya que este es el Objeto Social principal de la Agencia y accionar sobre ella para el año 2010.

Continuar mejorando la funcionalidad del procedimiento desde el punto de vista teórico y práctico que contribuya a su generalización a otras entidades considerando las características propias del Organismo.

Bibliografía

1. Amat, Oriol: Análisis de Estados Financieros, Fundamentos y Aplicaciones. Tercera edición, Ediciones Gestión 2006, S.A., España, 1997.
2. Bell Canadá Enterprise: <http://www.bce.com>.
3. Benítez, Miguel A. y Dearribas, María V.: Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección, Cuba 1997.
4. Bernstein, Leopold A.: Análisis de Estados Financieros. Ediciones Deusto, España, 1986
5. Bernstein, Leopold A.: Análisis de Estados Financieros. Teoría, Aplicación e Interpretación. Tomos I y II, Ediciones Deusto, España, 1994.
6. Bolten, Steven E.: Administración Financiera. Universidad de Houston. Editorial Limusa S.A. Balderas 95, México. DF.
7. Candian Institute of Chartered Accountants: <http://www.cica.ca/new/index.htm>.
8. Castro Ruz, Fidel: Informe Central. Tercer Congreso del PCC. Editora Política. La Habana, 1986.
9. Demestre, Ángela, Castells, César y González, Antonio: Técnicas para Analizar Estados Financieros. Editorial Publicentro, 2006.
10. Doménech, Silvia M.: Cuba, Economía en Período Especial. Editora Política. La Habana, 1996.
11. Fernández Cepero, Manuel de J.: Contabilidad Moderna II. Valuación y Clasificación de los Estados Básicos. Primera Edición, Ediciones UTEHA, Cuba, 1942.
12. Ferruz, Luis: Dirección Financiera. Universidad Zaragoza. Primera Edición. DICIEMBRE de 1994.
13. Fundamentos de Financiación Empresarial. Tercera y Cuarta Edición.
14. Gitma, Lawrence: Fundamentos de Administración Financiera.
15. Guajardo, Gerardo: Contabilidad Financiera. Mc Graw Hill, México, 1991.
16. Guevara de la Serna, Ernesto: Comparecencia en el programa de televisión "Información Pública". Periódico Granma (La Habana) 26 de febrero de 1964.

17. Kennedy, Ralph Dale: Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noriega Editores, 1996.
18. López Gracia, José: La Información Financiera Intermedia. Instituto de Contabilidad y Auditoria de Cuentas, España, 1993.
19. Martínez, Juan Antonio: Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero. Diplomado de Finanzas. Horizontes S.A. México, 1996.
20. Ministerio de Economía y Planificación. Principios Básicos de Análisis Financiero Contable, Cuba, 2006.
21. Ministerio de Finanzas y Precios. Normas Generales de la Contabilidad.
22. Moreno, Joaquín: Las Finanzas en la Empresa. Cuarta Edición. México, 1989.
23. Nazco Franquiz, Berto M.: El Análisis Económico en Función de la Dirección Empresarial. Universidad Central de Las Villas, 1989.
24. Paton, W. A.: Manual del Contador. UTEHA, México, 1943.
25. PCC: Resolución Económica V Congreso del PCC. Editorial Política. La Habana, 1977.
26. Polimeni, Ralph S., Fabozzi, Frank J. y Adelburg, Arthur. Contabilidad de Costos. Conceptos y Aplicaciones para la Toma de Decisiones Gerenciales. Segunda Edición. Mc Graw Hill, 1989.
27. Sito, Araceli: Análisis Financiero para Detectar Las Causales de Insuficiencia Monetaria en la Empresa de Producciones Metálicas. Febrero, 1999.
28. Urquijo de la Puente, José Luis: Análisis para Decisiones Financieras. Madrid. Duesto, 1991.
29. Weston, J.F. y Eugene F. Brigham: Fundamentos de Administración Financiera. Décima Edición. Mc Graw Hill Interamericana de México, 1994.
30. Weston, J.F. y Thomas E. Copeland: Finanzas en Administración. Novena Edición, Volúmenes I y II, Mc Graw Hill Interamericana de México, 1995.
31. WWW.monografias.com. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.
32. WWW.monografias.com. Presentación de Estados Financieros. Contabilidad Financiera.
33. WWW.afacu.com/apuntes/contabilidad

Anexo # 1

ENCUESTA

Pregunta 1. ¿Considera usted necesario el Análisis Económico? Argumente su respuesta.

Pregunta 2. ¿Cómo se efectúa este proceso en su entidad?

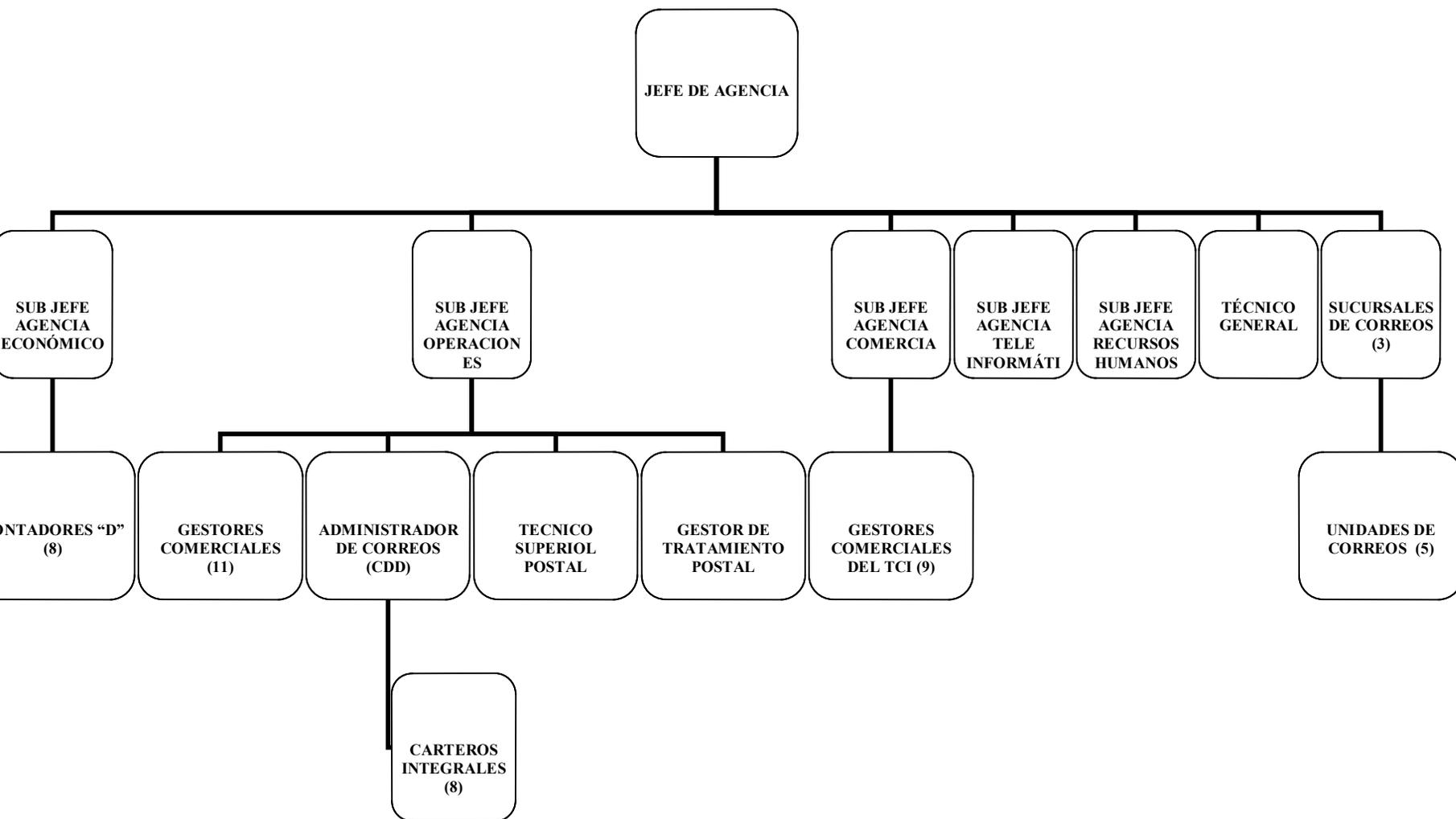
Pregunta 3. ¿Con que frecuencia se efectúa este proceso de análisis?

Pregunta 4. ¿Usted cree que los informes periódicos de balance demuestran de manera suficiente la situación económica y financiera de la unidad?

Pregunta 6. ¿Los resultados que se brindan al cierre de cada período contable son suficientes para el logro de una mayor eficiencia y eficacia en el proceso?

Pregunta 7. ¿Son acertadas las decisiones tomadas en la unidad?

anexo # 2 Organigrama de la Agencia Correos Trinidad.



ANEXO # 3

CORREOS DE CUBA TRINIDAD
ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVO
METODO HORIZONTAL Y VERTICAL
U/M: MILES DE PESOS

VENTAS	2008	2009	Variación	Relación
910 Ventas de Mercancías	76,7	80,0	3,3	104
911 Ventas y Servicios Internos				
2 Ingresos por Servicios Prestados	39,7	30,8	-8,9	78
MENOS				
800 Devoluciones y Revajas de Ventas				
801 Devoluciones y Rebajas de Ventas				
Ventas Netas	116,4	110,8	-5,6	182
MENOS				
805 Impuesto sobre Ventas				
810 Costo de Mercancías Vendidas	65,5	69,3	3,8	106
811 Costo de Mercancías Operaciones Internas				
814 Costo de Servicios Especies Timbradas	0,2	0,2	0,0	100
Resultado Bruto en Ventas y Servicio	50,7	41,3	-9,4	
MENOS				
827 Gastos en Operaciones	40,7	39,7	-1,0	98
Resultado Neto en Ventas y Servicio	10	1,6	-8,4	16
MENOS				
822 Gastos Generales y de Dirección				
Resultado o Pérdida en Operaciones	10	1,6	-8,4	16
835 Gastos Financiero				
004 De ellos Multas y Sanciones				
845 Gastos por Pérdida				
850 Gastos por Faltante de Bienes				
855 Gastos de Años Anteriores				
865 Otros Gastos	0,6	0,7	0,1	117
001 De ellos Comedor y Cafetería	0,6	0,7	0,1	117
MÁS				
920 Ingresos Financieros		1,0	1,0	0
950 Otros Ingresos	1,5	1,0	-0,5	67
001 De ellos Comedor y Cafetería				
Resultado o Pérdida antes del Impuesto	10,9	1,9	-9,0	17
Total de Ingresos	117,9	111,8	-6,1	95
Total de Costos y Gastos	107	109,9	2,9	103
Total de Ingresos Internos				
Total de Costos y Gastos Internos				
Total de Ingresos sin Internos	117,9	111,8	-6,1	95
Total de Costos y Gastos sin Internos	107	109,9	2,9	103
Gastos / Pesos de Ingresos Totales	0,91	1,0	0,1	108
Gastos / Pesos de Ingresos Internos Totales				
Gastos / Pesos de Ingresos sin Internos Totales	0,91	1,0	0,1	108

ANEXO # 4

CORREOS DE CUBA TRINIDAD
ESTADO DE PERDIDA O GANANCIA
U/M: MILES DE PESOS
31 de Diciembre del 2007

VENTAS	2007
910 Ventas de Mercancías	67,6
911 Ventas y Servicios Internos	
grosos por Servicios Prestados	50,1
MENOS	
800 Devoluciones y Revajas de Ventas	
801 Devoluciones y Rebajas de Ventas	
Ventas Netas	117,7
MENOS	
805 Impuesto sobre Ventas	
810 Costo de Mercancías Vendidas	56,8
811 Costo de Mercancías Operaciones Internas	
814 Costo de Servicios Especies Timbradas	0,3
Resultado Bruto en Ventas y Servicio	60,6
MENOS	
827 Gastos en Operaciones	38,9
Resultado Neto en Ventas y Servicio	21,7
MENOS	
822 Gastos Generales y de Dirección	
Resultado o Pérdida en Operaciones	21,7
835 Gastos Financiero	0,4
004 De ellos Multas y Sanciones	
845 Gastos po Pérdida	
850 Gastos por Faltante de Bienes	
855 Gastos de Años Anteriores	
865 Otros Gastos	0,6
001 De ellos Comedor y Cafetería	0,6
MÁS	
920 Ingresos Financieros	
950 Otros Ingresos	0,8
001 De ellos Comedor y Cafetería	0,8
Resultado o Pérdida antes del Impuesto	21,5
Total de Ingresos	118,5
Total de Costos y Gastos	97
Total de Ingresos Internos	
Total de Costos y Gastos Internos	
Total de Ingresos sin Internos	118,5
Total de Costos y Gastos sin Internos	97
Gastos / Pesos de Ingresos Totales	0,82
Gastos / Pesos de Ingresos Internos Totales	
Gastos / Pesos de Ingresos sin Internos Totales	0,82

ANEXO # 5

CORREOS DE CUBA TRINIDAD
ESTADO DE PERDIDA O GANANCIA
U/M: MILES DE PESOS
31 de Diciembre del 2008

VENTAS	2008
910 Ventas de Mercancias	76,7
911 Ventas y Servicios Internos	
912 Ingresos por Servicios Prestados	39,7
MENOS	
800 Devoluciones y Revajas de Ventas	
801 Devoluciones y Rebajas de Ventas	
Ventas Netas	116,4
MENOS	
805 Impuesto sobre Ventas	
810 Costo de Mercancias Vendidas	65,5
811 Costo de Mercancias Operaciones Internas	
814 Costo de Servicios Especies Timbradas	0,2
Resultado Bruto en Ventas y Servicio	50,7
MENOS	
827 Gastos en Operaciones	40,7
Resultado Neto en Ventas y Servicio	10
MENOS	
822 Gastos Generales y de Dirección	
Resultado o Pérdida en Operaciones	10
835 Gastos Financiero	
004 De ellos Multas y Sanciones	
845 Gastos po Pérdida	
850 Gastos por Faltante de Bienes	
855 Gastos de Años Anteriores	
865 Otros Gastos	0,6
001 De ellos Comedor y Cafetería	0,6
MÁS	
920 Ingresos Financieros	
950 Otros Ingresos	1,5
001 De ellos Comedor y Cafetería	
Resultado o Pérdida antes del Impuesto	10,9
Total de Ingresos	117,9
Total de Costos y Gastos	107
Total de Ingresos Internos	
Total de Costos y Gastos Internos	
Total de Ingresos sin Internos	117,9
Total de Costos y Gastos sin Internos	107
Gastos / Pesos de Ingresos Totales	0,91
Gastos / Pesos de Ingresos Internos Totales	
Gastos / Pesos de Ingresos sin Internos Totales	0,91

ANEXO # 6

CORREOS DE CUBA TRINIDAD
ESTADO DE PERDIDA O GANANCIA
U/M: MILES DE PESOS
31 de Diciembre del 2009

VENTAS

Ventas de Mercancías	80,0
911 Ventas y Servicios Internos	
912 Ingresos por Servicios Prestados	30,8
MENOS	
800 Devoluciones y Revajas de Ventas	
801 Devoluciones y Rebajas de Ventas	
Ventas Netas	110,8
MENOS	
805 Impuesto sobre Ventas	
810 Costo de Mercancías Vendidas	69,3
811 Costo de Mercancías Operaciones Internas	
814 Costo de Servicios Especies Timbradas	0,2
Resultado Bruto en Ventas y Servicio	41,3
MENOS	
827 Gastos en Operaciones	39,7
Resultado Neto en Ventas y Servicio	1,6
MENOS	
822 Gastos Generales y de Dirección	
Resultado o Pérdida en Operaciones	1,6
835 Gastos Financiero	
004 De ellos Multas y Sanciones	
845 Gastos po Pérdida	
850 Gastos por Faltante de Bienes	
855 Gastos de Años Anteriores	
865 Otros Gastos	0,7
001 De ellos Comedor y Cafetería	0,7
MÁS	
920 Ingresos Financieros	1,0
950 Otros Ingresos	1,0
001 De ellos Comedor y Cafetería	
Resultado o Pérdida antes del Impuesto	1,9
Total de Ingresos	111,8
Total de Costos y Gastos	109,9
Total de Ingresos Internos	
Total de Costos y Gastos Internos	
Total de Ingresos sin Internos	111,8
Total de Costos y Gastos sin Internos	109,9
Gastos / Pesos de Ingresos Totales	0,98
Gastos / Pesos de Ingresos Internos Totales	
Gastos / Pesos de Ingresos sin Internos Totales	0,98

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO
MÉTODO HORIZONTAL Y VERTICAL
U/M: MILES DE PESOS
31 de Diciembre del 2009

	2008	2009	Variación	Relacion	Origen	Aplicación
Activos Circulantes						
101 Efectivo en Caja	508,10	549,00	40,90	108		40,90
136 Cuentas por Cobrar Operaciones Internas						
164 Adeudos del Presupuesto del Estado						
189 Materia Prima y Materiales						
192 Útiles y Herramientas			0,00		0,80	
Útiles y Herramientas en Uso	0,45	0,55		122		
373 menos: Desgaste de Útiles y Herramientas	0,45	0,55	0,10	122		0,10
192-002 Útiles y Herramientas en Uso	0,90	1,10		122		
193 Enteros Postales	3,00	1,90	-1,10	63	1,10	
195 Inventarios Ociosos						
196 Mercancias para la Venta	4,80	16,90	12,10	352		12,10
Total de Activos Circulantes	516,80	568,90	52,10			50,60
Activos Fijos						
Edificio	82,10	75,20	-6,90	92	5,50	
375 Menos: Depreciación de Edificio	42,30	49,20	6,90	116		5,50
240 Edificio	124,40	124,40	0,00	100		
Otras Construcciones		20,70	20,70			20,70
376 Menos: Depreciación Otras Construcciones		0,00	0,00			
241 Otras Construcciones		20,70	20,70			20,70
Otros Equipos	6,60	6,80	0,20	103		0,20
378 Menos: Depreciacion Otros Equipos	4,20	5,00	0,80	119		0,80
243 Otros Equipos	10,80	11,80	1,00	109		1,00
Medios y Equipos Informáticos	4,20	7,90	3,70	188		3,70
379 Menos: Depreciación de Medios y Equipos Inf	4,40	6,00	1,60	136		1,60
244 Medios y Equipos Informáticos	8,60	13,90	5,30	162		5,30
Muebles, Enseres y Similares	7,80	5,50	-2,30	71	2,30	
380 Menos: Depreciación Muebles, Enseres y Similares	27,30	30,20	2,90	111		2,90
245 Muebles, Enseres y Similares	35,10	35,70	0,60	102		0,60

Equipos de Transporte	0,60	2,30	1,70	383		1,70
382 Menos: Depreciacion de Equipos de Transporte	4,40	4,90	0,50	111		0,50
247 Equipos de Transporte	5,00	7,20	2,20	144		2,20
265 Inversiones Materiales		7,50	7,50			7,50
Total de Activos Fijos	101,30	125,90	24,60			26,00
Otros Activos						
330 Pérdida en Investigación						
340 Cuentas por Cobrar Diversas	0,20	2,00	1,80	1000		1,80
350 Operaciones entre Dependencia Activos	236,20	153,60	-82,60	65	82,60	
Total de Otros Activos	236,40	155,60	-80,80		80,80	
TOTAL DE ACTIVOS	854,50	850,40	-4,10		4,20	

CONTINUACION DEL ANEXO # 1

	2008	2009	Variacion	Relacion	Origen	Aplicación
Pasivos Circulantes						
416 Cobros por Cuentas a Terceros	0,20	3,50	3,30	1750	3,30	
430 Cobros Anticipados	104,80	84,50	-20,30	81		20,30
435 Depósitos Recibidos	492,80	513,90	21,10	104	21,10	
440 Obligación con el Presupuesto del Estado	45,30	51,00	5,70	113	5,70	
455 Nóminas por Pagar	20,50	19,40	-1,10	95		1,10
460 Retenciones por Pagar	2,70	4,30	1,60	159	1,60	
492 Provisión para Vacaciones	8,10	7,40	-0,70	91		0,70
Total del Pasivo Circulante	674,40	684,00	9,60		9,50	
Otros Pasivos						
565 Cuentas por Pagar Diversas	4,60	4,20	-0,40	91		0,40
575 Operaciones entre Dependencia Pasivo	148,10	96,20	-51,90	65		51,90
Total de Otros Pasivos	152,70	100,40	-52,30			52,30
TOTAL DE PASIVOS	827,10	784,40	-42,70			42,80
Capital						
600 Inversión Estatal	16,50	64,10	47,60	388	47,60	
640 Perdida Utilidades o Pérdida en el Período	10,90	1,90	-9,00	17		9,00
690 Operación entre Monedas						
Total de Capital	27,40	66,00	38,60		38,60	
Total de Pasivo y Capital	854,50	850,40	-4,10			4,20

ESTADO DE SITUACIÓN

U/M: MILES DE PESOS

31 de Diciembre del 2007

Activos Circulantes

101 Efectivo en Caja	152,70
136 Cuentas por Cobrar Operaciones Internas	0,20
164 Adeudos del Presupuesto del Estado	0,30
189 Materia Prima y Materiales	1,30
192 Útiles y Herramientas	0,04
Útiles y Herramientas en Uso	0,40
373 menos: Desgaste de Útiles y Herramientas	0,40
192-002 Útiles y Herramientas en Uso	0,90
193 Enteros Postales	3,60
195 Inventarios Ociosos	
196 Mercancías para la Venta	7,50
Total de Activos Circulantes	166,54

Activos Fijos

Edificio	84,80
375 Menos: Depreciación de Edificio	39,60
240 Edificio	124,40
Otras Construcciones	
376 Menos: Depreciación Otras Construcciones	
241 Otras Construcciones	
Otros Equipos	7,50
378 Menos: Depreciación Otros Equipos	3,60
243 Otros Equipos	11,10
Medios y Equipos Informáticos	4,60
379 Menos: Depreciación de Medios y Equipos Inf	2,80
244 Medios y Equipos Informáticos	7,40
Muebles, Enseres y Similares	10,50
380 Menos: Depreciación Muebles, Enseres y Similares	23,40
245 Muebles, Enseres y Similares	33,90
Equipos de Transporte	1,50

Pasivos Circulantes

416 Cobros por Cuentas a Terceros	41,70
430 Cobros Anticipados	71,30
435 Depósitos Recibidos	109,60
440 Obligación con el Presupuesto del Estado	38,30
455 Nóminas por Pagar	19,30
460 Retenciones por Pagar	3,20
492 Provisión para Vacaciones	7,50
Total del Pasivo Circulante	290,90

Otros Pasivos

565 Cuentas por Pagar Diversas	6,30
575 Operaciones entre Dependencia Pasivo	131,50
Total de Otros Pasivos	137,80

TOTAL DE PASIVOS**428,70****Capital**

600 Inversión Estatal	58,60
640 Perdida	
Utilidades o Pérdida en el Período	21,50
690 Operación entre Monedas	
Total de Capital	80,10

Total de Pasivo y Capital**508,80**

382 Menos: Depreciacion de Equipos de Transporte	5,40
247 Equipos de Transporte	6,90
265 Inverciones Materiales	
Total de Activos Fijos	108,90

Otros Activos

330 Pérdida en Investigación	12,40
340 Cuentas por Cobrar Diversas	0,10
350 Operaciones entre Dependencia Activos	220,90
Total de Otros Activos	233,40

TOTAL DE ACTIVOS	508,84
-------------------------	---------------

ESTADO DE SITUACION
U/M: MILES DE PESOS
31 de Diciembre del 2008

Activos Circulantes		Pasivos	
101 Efectivo en Caja	508,10	Circulantes	
136 Cuentas por Cobrar Operaciones Internas		416 Cobros por Cuentas a Terceros	0,20
164 Adeudos del Presupuesto del Estado		430 Cobros Anticipados	104,80
189 Materia Prima y Materiales		435 Depósitos Recibidos	492,80
192 Útiles y Herramientas		440 Obligación con el Presupuesto del Estado	45,30
Útiles y Herramientas en Uso	0,45	455 Nóminas por Pagar	20,50
373 menos: Desgaste de Útiles y Herramientas	0,45	460 Retenciones por Pagar	2,70
192-002 Útiles y Herramientas en Uso	0,90	492 Provisión para Vacaciones	8,10
193 Enteros Postales	3,00	Total del Pasivo Circulante	674,40
195 Inventarios Ociosos		Otros Pasivos	
196 Mercancias para la Venta	4,80	565 Cuentas por Pagar Diversas	4,60
Total de Activos Circulantes	516,80	575 Operaciones entre Dependencia Pasivo	148,10
Activos Fijos		Total de Otros Pasivos	152,70
Edificio	82,10	TOTAL DE PASIVOS	827,10
375 Menos: Depreciación de Edificio	42,30	Capital	
240 Edificio	124,40	600 Inversión Estatal	16,50
Otras Construcciones	0,00	640 Perdida Utilidades o Pérdida en el Período	10,90
376 Menos: Depreciación Otras Construcciones	0,00	690 Operación entre Monedas	
241 Otras Construcciones	0,00	Total de Capital	27,40
Otros Equipos	6,60		
378 Menos: Depreciacion Otros Equipos	4,20		
243 Otros Equipos	10,80		

Medios y Equipos Informáticos	4,20	Total de Pasivo y Capital	854,50
379 Menos: Depreciación de Medios y Equipos Inf	4,40		
244 Medios y Equipos Informáticos	8,60		
Muebles, Enseres y Similares	7,80		
380 Menos: Depreciación Muebles, Enseres y Similares	27,30		
245 Muebles, Enseres y Similares	35,10		
Equipos de Transporte	0,60		
382 Menos: Depreciacion de Equipos de Transporte	4,40		
247 Equipos de Transporte	5,00		
265 Inverciones Materiales	0,00		
Total de Activos Fijos	101,30		
Otros Activos			
330 Pérdida en Investigación			
340 Cuentas por Cobrar Diversas	0,20		
350 Operaciones entre Dependencia Activos	236,20		
Total de Otros Activos	236,40		
TOTAL DE ACTIVOS	854,50		

ESTADOS DE SITUACION
U/M: MILES DE PESOS
31 de Diciembre del 2009

Activos Circulantes

101 Efectivo en Caja	549,00
136 Cuentas por Cobrar Operaciones Internas	
164 Adeudos del Presupuesto del Estado	
189 Materia Prima y Materiales	
192 Útiles y Herramientas	1,10
Útiles y Herramientas en Uso	
373 menos: Desgaste de Útiles y Herramientas	0,60
192-002 Útiles y Herramientas en Uso	1,10
193 Enteros Postales	1,90
195 Inventarios Ociosos	
196 Mercancías para la Venta	16,90
Total de Activos Circulantes	568,30

Activos Fijos

Edificio	75,40
375 Menos: Depreciación de Edificio	49,20
240 Edificio	124,40
Otras Construcciones	20,70
376 Menos: Depreciación Otras Construcciones	
241 Otras Construcciones	20,70
Otros Equipos	6,80
378 Menos: Depreciación Otros Equipos	5,00
243 Otros Equipos	11,80
Medios y Equipos Informáticos	7,90
379 Menos: Depreciación de Medios y Equipos Inf	6,00
244 Medios y Equipos Informáticos	13,90
Muebles, Enseres y Similares	5,50
380 Menos: Depreciación Muebles, Enseres y Similares	30,20
245 Muebles, Enseres y Similares	35,70

Pasivos Circulantes

416 Cobros por Cuentas a Terceros	3,50
430 Cobros Anticipados	84,50
435 Depósitos Recibidos	513,90
440 Obligación con el Presupuesto del Estado	51,00
455 Nóminas por Pagar	19,40
460 Retenciones por Pagar	4,30
492 Provisión para Vacaciones	7,40
Total del Pasivo Circulante	684,00

Otros Pasivos

565 Cuentas por Pagar	
Diversas	4,20
575 Operaciones entre Dependencia Pasivo	96,20
Total de Otros Pasivos	100,40

TOTAL DE PASIVOS

784,40

Capital

600 Inversión Estatal	64,10
640 Perdida	
Utilidades o Pérdida en el Período	1,90
690 Operación entre Monedas	
Total de Capital	66,00

Total de Pasivo y Capital

850,40

Equipos de Transporte	2,30
382 Menos: Depreciacion de Equipos de Transporte	4,90
247 Equipos de Transporte	7,20
265 Inverciones Materiales	7,50
Total de Activos Fijos	126,10

Otros Activos

330 Pérdida en Investigación	
340 Cuentas por Cobrar Diversas	2,00
350 Operaciones entre Dependencia Activos	153,60
Total de Otros Activos	155,60

TOTAL DE ACTIVOS	850,00
-------------------------	---------------