

CENTRO UNIVERSITARIO JOSE MARTI PEREZ

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

SANCTI - SPIRITUS

***Título: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros
del BANDEC Sancti-Spíritus***

***Autora: Ailed Barrios Álvarez
Tutores: Lic Ladys Mora García
Lic Isis Neisis Ramos Acevedo***

Introducción	1
Capítulo I: El Análisis Económico Financiero. Generalidades	5
1.1 Caracterización General del BANDEC Dirección Provincial 5301	8
1.2 Breve esbozo histórico del Análisis Económico Financiero en Cuba.....	8
1.3 Importancia del Análisis Económico Financiero para la Toma de Decisiones...	13
1.4 Toma de Decisiones. Generalidades.....	18
1.5 Objetivos del Análisis Económico Financiero.....	21
1.6 Estados Básicos para el Análisis Económico Financiero.....	22
Capítulo II: Estados Financieros. Principales Indicadores para su análisis.	23
2.1 Balance General.....	23
2.2 Estado de Resultado.....	38
2.3 Indicadores de Gestión de las Instituciones Financieras para el Análisis de los Estados Financieros.....	41
2.3.1 Indicadores de Eficiencia	42
2.3.2 Indicadores de Eficiencia Financiera.....	42
2.3.3 Indicadores de Eficiencia Administrativa.....	46
2.3.4 Indicadores de Eficiencia del Trabajo	47
Capítulo III: Análisis e interpretación de los Estados Financieros del BANDEC Sancti-Spíritus	49
Conclusiones	
Recomendaciones	
Referencia Bibliográfica	
Bibliografía	
Anexos	
Indice	

Introducción

La sofisticación administrativa de las empresas, la creciente competencia en los negocios, así como la difícil situación económica mundial, exigen a los ejecutivos tener una clara perspectiva financiera para que puedan orientar sus distintas actividades al logro de resultados que maximicen la posición financiera en la organización.

Con una adecuada administración financiera, se interpretan los resultados obtenidos y se proyecta el desempeño futuro de una entidad. El control de los recursos y su utilización de forma eficiente representa un medio efectivo para la dirección, implicando 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 los resultados.

La práctica contable en nuestro país se realiza basándose en lo que establecen las Normas Cubanas de Información Financiera y en el caso del Sistema Bancario Financiero Nacional (SBFN), se toma como referencia una adecuación de estas normativas acorde a las especificidades del negocio financiero. Las normas específicas del SBFN son de obligatorio cumplimiento para todas las instituciones integrantes del sistema, que se encuentran radicadas en el país.

Francisco Soberón Valdés expresó en la actividad de fin de año en 1999:

“Tenemos que trabajar con rigor profesional. Creo que no podemos estar contentos todavía con la profesionalidad de nuestro trabajo. Cometemos errores, compañeros, con más frecuencia que la permisible. A veces en cosas sencillas se nos van errores que no hablan bien de nuestra capacidad profesional. Cada vez que cometemos un error que se desdice de nuestra capacidad profesional, nos tenemos que sentir muy mal con nosotros mismos, aunque los demás ni siquiera se percaten del error. Muchas veces me doy cuenta que es por superficialidad. Eso tenemos que erradicarlo.

Los bancos, todos ustedes son compañeros con más experiencia en la actividad bancaria que yo y lo saben, se consideran en el mundo como el non-plus-ultra de la profesionalidad, de la disciplina, del rigor y de la seriedad. Nosotros tenemos que estar a la altura de esa percepción, así nos percibe el pueblo.”⁽¹⁾

Los Bancos e Instituciones Financieras no Bancarias, preparan y presentan sus Estados Financieros, los cuales tienen como propósito fundamental, ayudar a quienes toman decisiones en la evaluación de la situación financiera, permitiendo hacer previsiones sobre el futuro de la misma.

El Che expresó en 1962:

(...) Tenemos que hacer análisis de costos, cada vez más detallados que nos permitan aprovechar hasta las últimas partículas de trabajo (...) No se puede dirigir si no se sabe analizar, y no se puede analizar si no hay datos verídicos ; si no hay todo un sistema de recolección de datos confiables si no hay una preparación de un sistema estadístico con hombres habituados a recoger el dato y transformarlo en números. De manera que esta sea su tarea esencial. (...) ⁽²⁾

Por lo expuesto anteriormente decidimos realizar nuestro trabajo en el Banco de Crédito y Comercio, Dirección Provincial 5301 Sancti-Spíritus, situado en Lepanto número 2 de este propio municipio.

Para la realización de esta investigación partimos de que las sucursales no utilizan de manera eficiente los instrumentos y mecanismos del Análisis Económico Financiero, por lo que el **problema científico** está dado por la necesidad de utilizar de manera eficiente los instrumentos y mecanismos que les permitan tomar decisiones a la dirección con vista a mejorar su situación financiera.

De acuerdo con el problema se plantea la siguiente **Hipótesis:**

Si se analiza de manera adecuada la información a través de un conjunto de instrumentos y mecanismos implementados para el Análisis Económico Financiero, entonces se lograría evaluar la situación financiera de la entidad en cuestión, que posibilite la toma de decisiones efectivas.

El **objeto de estudio** se centra en el proceso de Análisis Económico Financiero, tomando como **campo de acción** los Estados Financieros del Banco de Crédito y Comercio, Dirección Provincial 5301 Sancti-Spíritus.

Los objetivos que persigue la investigación son:

Objetivo General:

Implementar nuevos instrumentos y mecanismos de Análisis Económico Financiero de manera que le permita a las sucursales del BANDEC, tomar decisiones con vista a lograr la eficiencia económica que requieren las instituciones bancarias del territorio.

Objetivos Específicos:

- ❖ Ejecutar un estudio de la bibliografía existente que fundamente la investigación a realizar en la entidad objeto de estudio.
- ❖ Examinar los indicadores económicos que expresen eficiencia en el uso y control de los recursos.
- ❖ Calificar la situación actual de la entidad, relacionado con los resultados económicos y financieros aplicando los instrumentos y mecanismos para el análisis e interpretación de los Estados Financieros.
- ❖ Exponer los factores que inciden positiva y negativamente en la situación económico financiera de la entidad analizada.
- ❖ Validar los resultados del proceso de análisis.

En el desarrollo de este trabajo investigativo hemos utilizado varios instrumentos y mecanismos como son:

Instrumentos:

- ❖ Observación Directa
- ❖ Generalización
- ❖ Revisión de Documentos
- ❖ Análisis y síntesis
- ❖ Inducción y deducción

Mecanismos:

- ❖ Revisión de libros y registros contables.
- ❖ *Observaciones de los procesos.*
- ❖ Trabajo en grupo.
- ❖ Entrevistas

El **valor práctico** está dado por la aplicación de los instrumentos y mecanismos para realizar el análisis económico financiero en la entidad objeto de estudio de manera eficiente.

Para el desarrollo del mismo se tomaron como base los datos reales de los estados financieros correspondiente a los años 2006 y 2007.

Este trabajo desde el punto de vista estructural consta de tres capítulos distribuidos como se muestran a continuación:

- ❖ **Capítulo I:** Presenta la fundamentación teórica de los aspectos a desarrollar, profundizando en la importancia del Análisis Económico de los Estados Financiero para la toma de decisiones, y una breve caracterización de la institución que refiere dicho análisis para la administración eficiente de los recursos materiales y humanos.
- ❖ **Capitulo II:** Se muestran los grupos de cuentas que conforman los Estados financieros, así como los diferentes indicadores económicos que se evalúan.
- ❖ **Capitulo III:** Se realiza el análisis de los Estados Financieros, y de los diferentes indicadores que evalúan la eficiencia de la entidad.

Por último arribamos a conclusiones y recomendaciones que permitan elevar la eficiencia de la institución objeto de investigación.

Resumen

Por la significación en los momentos actuales del “Análisis e interpretación de los Estados Financieros” para la toma de decisiones y teniendo en cuenta que muchas de las dependencias de la provincia no realizan un análisis profundo de los Estados Financieros, se ha decidido llevar a cabo este trabajo en el Banco de Crédito y Comercio Dirección Provincial 5301 Sancti-Spíritus, situada en dicho municipio.

En el desarrollo del mismo se tomo como base los datos reales correspondientes a los años 2006 y 2007 que ofrecen los Libros, Registros y Estados Financieros de la entidad, aplicando de manera eficiente los instrumentos y mecanismos del Análisis Económico Financiero que proporcionen la toma de decisiones a la Dirección, con vista a mejorar la situación financiera del territorio.

Para todo este análisis se realizó el estudio de la literatura especializada sobre el tema, aplicando la misma a las condiciones de la institución, permitiendo su validación práctica y aplicativa.

Una vez efectuado el presente estudio se ha arribado a conclusiones y recomendaciones que contribuyan a mejorar los resultados financieros de la institución así como ganar en cultura en cuanto al análisis económico.

CAPITULO I : El Análisis Económico Financiero. Generalidades.

1.1 Caracterización General del BANDEC, Dirección Provincial 5301 Sancti-Spíritus

La economía cubana posee un sector bancario moderno, ágil y con potencialidad para financiar su desarrollo. El Banco de Crédito y Comercio se inserta en él con plenas facultades que se le brinda y en circunstancias donde se hace necesario el reordenamiento del sector y la búsqueda de nuevas formas de gestión financieras.

En las primeras décadas del Siglo XX existieron varios proyectos para la creación de un banco central en el país; sin embargo, no fue hasta 1940 que esas iniciativas tomaron forma jurídica en la Constitución de la República aprobada ese año.

El proyecto de establecer la Banca Central tomó ocho años más en plasmarse en Ley, en 1948, y dos años después, en 1950, comenzó sus operaciones bajo el nombre de Banco Nacional de Cuba.

Después del triunfo revolucionario, en 1959, ocurrió un hecho importante con la aprobación de la Ley No. 930, en febrero de 1961, que centralizaba en el Banco Nacional de Cuba, paralelamente, las funciones de Banca Central y toda la actividad de banca comercial existente entonces en el país. Un año antes, en 1960, se habían nacionalizado las entidades bancarias nacionales y extranjeras.

Banco de Crédito y Comercio (BANDEC): fue constituido como banco comercial al amparo del Acuerdo 3215 del Comité Ejecutivo del Consejo de Ministros, de fecha 12 de noviembre de 1997 y posee Licencia General otorgada por el Banco Central de Cuba, mediante Resolución No. 1 de 1997, que lo faculta para desarrollar funciones universales inherentes a la banca comercial, tanto para operaciones en el territorio nacional como en el extranjero.

BANDEC distribuye sus servicios a través de una red de 200 sucursales ubicadas en todo el país, totalmente automatizada e interconectada, lo que garantiza mayor eficiencia y eficacia en sus operaciones.

Otra alternativa en la distribución de los servicios lo constituye el Sistema de Conexión Remota Banco-Cliente, conocido como Virtual-BANDEC, herramienta que permite a los clientes realizar transferencias, consulta de disponibilidad y emisión de los estados de cuenta sin tener que presentarse en el banco.

La cartera de servicios de BANDEC presenta, junto a productos tradicionales de la banca cubana como los de caja, de financiamiento a corto y largo plazo, depósitos y transferencias de fondos, Banca Personal y otros como la administración de fondos, fideicomisos y servicios técnicos a las inversiones, brindando a los clientes un amplio abanico de posibilidades para satisfacer sus necesidades de la manera más efectiva.

El Banco de Crédito y Comercio mantiene acuerdos de corresponsalía con más de 30 bancos, cifra que permite a BANDEC y sus clientes realizar operaciones con una mayor cobertura internacional.

El BANDEC es una Institución Financiera que pertenece al organismo de Servicios Públicos y de la Administración a nivel de provincia y de país, teniendo como misión funciones de banca universal, orientada a proporcionar a las empresas, cooperativas, instituciones y particular, seguridad, asesoramiento y rentabilidad de gestión de sus recursos financieros, que contribuye a satisfacer las necesidades de desarrollo de sus clientes en beneficio de la Economía Nacional, mediante servicios diversos e instrumentos financieros, que movilicen y canalicen el ahorro interno y externo, apoyada en su red de sucursales, la calificación de sus empleados y la aplicación de los avances tecnológicos, caracterizándose por ser compatibles el esquema de la organización de los recursos humanos con la estructura organizativa de la entidad, encontrándose definidos los puestos de trabajo, así como sus funciones, además de los responsables por áreas o sea los Jefes de Departamentos a los cuales se le da a conocer sus atribuciones y sus funciones.

La Dirección Provincial del BANDEC esta situada en Lepanto No.2 Olivos 1 entre Tello Sánchez y Avenida de los Mártires en el municipio de Sancti-Spíritus. En nuestra provincia cuenta con una Dirección Provincial y nueve sucursales, una en cada municipio y dos en la cabecera municipal encontrándose todas automatizados con las novedosas tecnologías de la información, y conectados a la red nacional de transmisión de datos (puerta X-25).

En los momentos actuales, es de vital importancia para la organización, tener dentro de su estrategia definida su misión y su visión, que le permita actuar ante los retos del entorno y contribuya a obtener una ventaja competitiva sostenible. En el transcurso de estos diez años hemos trabajado para acompañar el cambio, contamos con una amplia gama de

servicios; estando nuestros esfuerzos encaminados a la satisfacción de las necesidades y expectativas de cada uno de los clientes, quienes son nuestra razón de ser.

La Dirección Provincial al cierre del mes diciembre/2007 tenía una plantilla total de 520 trabajadores incluyendo las sucursales, de ellos 63 son dirigentes, 372 técnicos, 24 obreros y 61 personal de servicios, con un promedio de edad de 37 años, reflejando un índice de ausentismo del 2.28% lo que resulta realmente admirable al tener en cuenta que el 65% de la fuerza de trabajo esta constituido por mujeres.

La Administración y el Sindicato velan por la creación de las mejores condiciones de trabajo posible, facilitando a los trabajadores su capacitación técnica y superación cultural, acorde a las necesidades y posibilidades de la institución, organiza cursos de superación para elevar el nivel técnico y profesional además de los cuadros y dirigentes.

En la Dirección Provincial cada departamento cuenta con un Plan de Medidas para la Prevención de Indisciplinas, Ilegalidades y Manifestaciones de Corrupción que fue realizado individualmente por trabajador según su contenido y área de trabajo, conformándose posteriormente el plan de medidas de la provincia para evitar hechos delictivos de corrupción e ilegalidades.

En la entidad los objetivos de trabajo se expresan en términos específicos: medibles y no medibles presentándose por escrito a la dirección de la misma, estos objetivos se trazan a través de estrategias recibidas del nivel central que se adecuan a nuestras características, se envía a las sucursales y cada una de ellas lo elabora de forma individual según sus especificidades .

Se debe destacar que se realizan cortes evaluativos de forma trimestral y mensual. De la misma forma se procede a la hora de realizar las estrategias de trabajo.

En nuestra institución los planes son compatibles y existen a corto y mediano plazo, esto se materializa planificándose los objetivos de forma acumulativa.

El país cuenta con un grupo de trabajo que se dedica a la determinación de los procedimientos y materias que se deben regir nuestro sistema, tanto de forma cualitativa como cuantitativa, existe un Manual de Instrucciones y Procedimientos donde se regula toda la actividad económica y financiera que realiza el BANDEC en el país, tanto para las provincias con contabilidad centralizada, como para el resto, siendo éste modificado según las estrategias financieras que se trace el sistema y los cambios asociados a la economía, este manual se encuentra en red teniendo acceso todos los trabajadores, y de igual forma se reciben sus modificaciones, manifestándose una comunicación inmediata cuando ocurre algún cambio, esto contribuye a que al flujo de trabajo sea más eficiente, explotándose todos los canales de comunicación necesarios.

1.2 Breve esbozo histórico del Análisis Económico Financiero en Cuba.

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

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

Medición de la Eficiencia Económica.

En la actualidad elevar la eficiencia es un requisito de primer orden, sin embargo, las circunstancias de estos tiempos obligan a ir dando avances progresivos, al mismo tiempo

que contribuyan a mantener el nivel de eficiencia del país, reduciendo la ineficiencia que caracteriza el grueso de la economía.

En el perfeccionamiento cada empresa se considera como un todo integral y se deja claramente establecido su nivel de autoridad, o sea, el poder de ejercer la discusión en la toma de decisiones como eslabón fundamental de la economía, y las autoridades y responsabilidades dentro de ellas, así como los vínculos y relaciones de cada uno de los subsistemas que la componen, su aplicación se realiza siempre de abajo hacia arriba, con el fin de garantizar que los sistemas de administración y gestión de las empresas y unidades de producción y servicios no se conviertan en una traba para el proceso productivo.

Este proceso es necesario para crear un conjunto de condiciones económicas que propicien el control y la regulación de la descentralización empresarial, motivando y obligando a la empresa a ajustarse y desarrollarse en las condiciones actuales, estableciendo sólidos vínculos económicos financieros y vinculándose con las exigencias de la competencia.

Por lo tanto, contrarrestar el bloqueo económico, avanzar en la inserción de la economía mundial y salir del período especial, se asocia al logro de la eficiencia económica financiera, por lo que reviste gran importancia conocer su comportamiento con vista a tomar decisiones adecuadas inherentes al uso de los recursos materiales, financieros y laborables.

Análisis Económico Financiero en Cuba.

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

En la década del 60 se comenzó en nuestro país a conocer la importancia, objetivos y métodos del análisis económico financiero. En ese período el entonces Ministerio de

Industria, bajo la dirección del Comandante Ernesto Che Guevara, organiza la actividad del análisis económico para sus empresas.

El **Che** expresó en 1962:

“Ahora bien, habíamos hablado también, que en la construcción del Socialismo se necesitaba aumentar la productividad continuamente, todos sabemos, más o menos, que es productividad en términos físicos digamos, es aumentar el volumen de producción por unidad de hora de obreros, o por unidad de hora de máquinas; en término financiero es producir más determinado artículo con el mismo o con el menor costo.”⁽³⁾

La elevación de la eficiencia y la producción social constituye la piedra angular de la política económica del Partido Comunista, así en las Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba en 1976 se expone:

El Sistema de Dirección y Planificación de la economía debe tratar de: “lograr la máxima eficiencia en la economía mediante el uso más racional de los recursos productivos (materiales y humanos) y producir el máximo de resultados con el mínimo de gasto.”⁽⁴⁾

En el período de 1967 a 1970 la actividad del análisis económico en nuestro país evoluciona, producto a la erradicación de las relaciones monetarias mercantiles entre las entidades del sector estatal y el establecimiento de un nuevo sistema de registro económico.

A partir del año 1971 comienza una etapa de recuperación de la actividad del análisis económico.

La vigencia del cálculo económico y el perfeccionamiento del sistema de dirección y planificación de la economía en aquel momento reforzaron aún más el significado del análisis respecto a la búsqueda de soluciones óptimas a los problemas cardinales que afectan la economía de las empresas.

En la década del 90, al insertarse Cuba en la economía mundial, se han originado modificaciones en cuanto a las regulaciones económicas financieras con respecto a las empresas. La flexibilización del sistema contable empresarial, la posibilidad de disponer de las utilidades, el surgimiento de nuevas relaciones financieras con el banco, entre otras, hacen que los directores se vean en la necesidad de adecuar los métodos de Análisis Económico Financiero a la práctica internacional, con vistas a facilitar la toma de decisiones más eficientes.

La situación económica cubana se agravó durante los primeros años de la década del 90 debido, fundamentalmente, a los efectos de la crisis económica internacional, la desaparición del socialismo como sistema en los países de Europa del Este y la desintegración de la Unión Soviética, a lo que se sumaron la depresión de los precios del azúcar en el mercado internacional y el recrudecimiento del bloqueo económico impuesto por los Estados Unidos de América.

A partir del año 1992, el Gobierno cubano tomó la decisión de aplicar una estrategia económica que permitiera detener el brusco descenso experimentado en la economía hasta esa fecha y comenzar a revertirlo paulatinamente, mantener el equilibrio macroeconómico, perfeccionar el sistema productivo y de gestión existente y conformar un esquema propio de desarrollo, acorde con las necesidades y características del país.

Se llevaron a cabo, de forma gradual, numerosas e importantes transformaciones de carácter económico, organizativo y normativo. Entre las decisiones adoptadas se destacan la descentralización del comercio exterior; la creación de las Unidades Básicas de Producción Cooperativa (UBPC) mediante la entrega de la tierra en usufructo a los trabajadores de las granjas estatales; la apertura de mercados agropecuarios, industriales y artesanales; la despenalización de la tenencia y libre circulación de monedas extranjeras y una mayor apertura a la inversión extranjera, entre otras, que implicaron una ampliación del número de sujetos económicos que exigían, en el ámbito bancario, la prestación de servicios más ágiles y universales, tanto nacional como internacionalmente, y la necesidad de contar con nuevos

instrumentos de política monetaria que permitieran alcanzar estabilidad en la economía y en la interacción de los entes económicos.

Como resultado de las transformaciones realizadas se hizo necesario adoptar decisiones legislativas y organizativas en el sistema bancario y financiero nacional, para propiciar su adecuación a la situación económica del momento.

J. Fred Weston y Thomas E. Capeland en la novena edición de su libro " Finanzas y Administración", plantean:

"... El análisis financiero es una ciencia y un arte, el valor de este radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una empresa. El análisis financiero debe considerar las tendencias estratégicas y económicas que la empresa debe conocer para lograr éxitos a largo plazo. Cada fuente y cada analista emplean distintas listas o combinaciones de razones financieras para el análisis. No existe un conjunto de razones que pueda utilizarse siempre, tan solo aquellas razones que se sugieren para la decisión inmediata".⁽⁵⁾

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.

El mejoramiento de la toma de decisiones ha continuado hasta la fecha, y los diversos aspectos de las finanzas están siendo integrados dentro de un campo que cada vez se amplía más.

1.3 Importancia del Análisis Económico Financiero para la toma de decisiones.

El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cual es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

El análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa.

La interpretación de los datos obtenidos, mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Para el análisis financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

RENTABILIDAD: Es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.

TASA DE RENDIMIENTO: Es el porcentaje de utilidad en un periodo determinado.

LIQUIDEZ: Es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente.

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

Método de análisis vertical

Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

1. Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

Porcentaje integral = Valor parcial / valor base X 100

2. Procedimiento de razones simples: El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

Método de análisis horizontal

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las

variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Procedimiento de análisis

- Se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.
- Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Balance General).
- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto).
- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).
- En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones en porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).
- En otra columna se registran las variaciones en términos de razones. (Se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los Estados Financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior). Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.

Al terminar el análisis de las anteriores razones financieras, se deben tener los criterios y las bases suficientes para tomar las decisiones que mejor le convengan a la empresa, aquellas que ayuden a mantener los recursos obtenidos anteriormente y adquirir nuevos, que

garanticen el beneficio económico futuro, también verificar y cumplir con las obligaciones con terceros para así llegar al objetivo primordial de la gestión administrativa: posicionarse en el mercado obteniendo amplios márgenes de utilidad con una vigencia permanente y sólida frente a los competidores, otorgando un grado de satisfacción para todos los órganos gestores de esta colectividad.

A continuación citamos algunas de las clasificaciones de los ratios económicos, financieros:

Ratios estáticos: Como su nombre indica ponen de manifiesto el valor del ratio en un momento dado y si se desconocen datos históricos de la misma empresa solo se puede emitir un juicio muy generalizado que por lo general y salvo excepciones tiene una gran carga de subjetividad y acondicionamiento.

Ratios dinámicos: Cuando se posee mayor información se deben recurrir a este análisis que consisten en la comparación en el tiempo de los ratios a estudiar, lo cual produce un análisis basado en las tendencias de los mismos en la vida de la empresa y a través del tiempo. Cuando se poseen estos ratios es más conveniente recurrir al análisis dinámico que al estático.

Ratios sectoriales: De hecho el análisis financiero contable basado en el método de los ratios parte de la premisa de tener información de los ratios del sector de la misma actividad económica de la empresa.

Miguel Ángel Benítez en su libro de Contabilidad y Finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección expone:

"... La medición de la eficiencia económica operativa con que se explota una empresa se realiza básicamente mediante el análisis económico- financiero. A través de este se logra un continuo perfeccionamiento de la gestión empresarial." ⁽⁶⁾

Soy del criterio que el análisis económico financiero es un medio infalible para el control de los recursos y para el estudio de los resultados de la actividad económica, con vista a la toma de decisiones efectivas ya que el objeto del mismo consiste en:

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.
- Ha de ser correcto.

A decir del Ché en los Consejos de Dirección del Ministerio, en las visitas a la empresas, en las reuniones con los sindicatos y los trabajadores:

La disciplina financiera es uno de los aspectos más importantes de la gestión de las empresas, de las fábricas las finanzas tenerlo al día, por ejemplo los pagos y los cobros, {...} todos los problemas con los contratos, por ejemplo un arbitraje que haya que hacer por un producto malo que llega; todas esas cosas constituyen la disciplina financiera, los controles {...} ⁽⁷⁾

1.4 Toma de decisiones. Generalidades.

La Toma de Decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto. Debemos empezar por hacer una selección de decisiones, y esta selección es una de las tareas de gran trascendencia. Con frecuencia se dice que las decisiones son algo así como el motor de los negocios y en efecto, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte el éxito de cualquier organización.

Los administradores consideran a veces la toma de decisiones como su trabajo principal, porque constantemente tienen que decidir lo que debe hacerse, quién ha de hacerlo, cuándo y dónde, y en ocasiones hasta cómo se hará. Sin embargo, sólo es un paso de la planeación, incluso cuando se hace con rapidez y dedicándole poca atención o cuando influye sobre la acción sólo durante unos minutos.

La Toma de Decisiones en su propio contexto genera problemas a los cuales se debe prestar la adecuada atención, estos serían los siguientes:

- Desviación del plan de producción con respecto al año anterior.
- Existencia de competidores más fuertes que nuestro producto en el mercado.
- Desviación del plan de ventas con respecto al año anterior.
- Existencia de queja sobre un directivo u otro subordinado.

Por otra parte las decisiones se pueden clasificar atendiendo a diversos factores:

De acuerdo al procedimiento pueden ser:

- Estructuradas.
- No estructuradas.

De acuerdo a la información que se posee y por tanto el conocimiento de los probables resultados pueden ser:

- Con certidumbre.
- Con riesgos.

- Con incertidumbre.

De acuerdo al alcance de la decisión y el nivel estructural de la organización que las tome pueden ser:

- Operativas.
- Tácticas
- Estratégicas.

De igual forma que en todos los procesos la toma de decisiones se desarrolla en distintas etapas siendo estas:

- Identificación del problema.
- Análisis de las causas que originaron el problema.
- Buscar vías o alternativas de solución
- Elegir la decisión adecuada.
- Organizar y ejecutar la decisión.
- Controlar el resultado y comprobar si la ejecución se corresponde con la solución del problema

Importancia de la toma de decisiones

Es importante porque mediante el empleo de un buen juicio, la Toma de Decisiones nos indica que un problema o situación es valorado y considerado profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones. También es de vital importancia para la administración ya que contribuye a mantener la armonía y coherencia del grupo, y por ende su eficiencia.

En la Toma de Decisiones, considerar un problema y llegar a una conclusión válida, significa que se han examinado todas las alternativas y que la elección ha sido correcta. Dicho pensamiento lógico aumentará la confianza en la capacidad para juzgar y controlar situaciones.

Uno de los enfoques más competitivos de investigación y análisis para la toma de las decisiones es la investigación de operaciones. Puesto que esta es una herramienta importante para la administración de la producción y las operaciones.

La Toma de Decisiones, se considera como parte importante del proceso de planeación cuando ya se conoce una oportunidad y una meta, el núcleo de la planeación es realmente el proceso de decisión, por lo tanto dentro de este contexto el proceso que conduce a tomar una decisión se podría visualizar de la siguiente manera:

- Elaboración de premisas.
- Identificación de alternativas.
- Evaluación alternativas en términos de la meta deseada.
- Elección de una alternativa, es decir, tomar una decisión.

Un Gerente tiene que familiarizarse con el circuito básico de toma de las decisiones y sus ingredientes. Una vez reconocidos estos ingredientes básicos, debe prestarse atención al carácter de quien toma la decisión, tanto individualmente como en grupo. Debido a que la mayoría de las decisiones tienen efecto sobre la gente, el Gerente no puede ignorar la influencia de las relaciones humanas en una decisión, especialmente cuando se selecciona una técnica para tomarla.

Sin embargo, una vez que se haya procesado toda la información y al mismo tiempo comprendido cuáles son los ladrillos básicos para la construcción de la toma de decisiones, aún se requiere un ingrediente más para que un Gerente tome las decisiones acertadas. La persona que no desee correr riesgos nunca tendrá éxito como Gerente. Un Gerente debe tener el buen juicio para saber que tanta información debe recoger, la inteligencia para dirigir la información y, lo más importante de todo, el valor para tomar la decisión que se requiere cuando ésta conlleva un riesgo. La cualidad personal del valor para aceptar la responsabilidad de una decisión (sea ésta buena o mala) separa a las personas ordinarias de quienes toman decisiones excelentes.

1.5 Objetivos del Análisis Económico Financiero.

Dentro de los objetivos a tener en cuenta en el Análisis Económico Financiero 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.

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

Por tanto soy del criterio que estos deben servir para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad.
- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

1.6 Estados Básicos para el Análisis Económico Financiero.

El Análisis Económico Financiero 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.

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.

Nuestros bancos e instituciones financieras no bancarias, como en el resto del mundo, preparan y presentan Estados Financieros cuya utilidad se manifiesta en la información que brindan a diferentes usuarios facultados para su uso.

El registro de los hechos y las operaciones económicas se cierran el último día de cada mes, quedando prohibido el cierre adelantado a los efectos de la emisión de los Estados Financieros.

CAPITULO II: Estados Financieros. Principales indicadores para su análisis

Los Estados Financieros reflejan las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías, de acuerdo con sus características económicas. Estas categorías son los elementos de los Estados Financieros, a saber: en el Estado de Situación son los Activos, los Pasivos y el Patrimonio Neto o Capital Contable, mientras que en el Estado de Resultado son los Ingresos y los Gastos.

En la presentación de los Estados Financieros no se compensarán activos con pasivos o ingresos con gastos y entre éstos, pérdidas y faltantes con sobrantes.

La presentación de los elementos precedentes, tanto en el Estado de Situación como en el Estado de Resultado implica un proceso de subdivisión. Por ejemplo, los Activos pueden ser clasificados según su grado de liquidez, los Pasivos según su grado de exigibilidad, las cuentas de Ingresos y Gastos deben agruparse por conceptos y en orden, para determinar el resultado del período, así como la presentación de la información de la forma más útil, para los propósitos de la toma de decisiones.

Existen dos Estados Financieros Básicos que se deben emitir:

1. Balance General.
2. Estado de Resultado.

1.4.1 Balance General.

El Balance General, también conocido como Estado de Situación, es esencialmente un informe sobre la situación financiera de una entidad, en un momento dado, en el cual se reflejan los bienes y derechos sobre terceros, las obligaciones ante sus acreedores y el monto de su patrimonio.

El conjunto de lo que una entidad posee y le deben se denomina ACTIVO, mientras que al monto de las deudas u obligaciones que tiene se denomina PASIVO. Los financiamientos aportados por los propietarios constituyen su CAPITAL o PATRIMONIO.

Según las disposiciones de Supervisión Bancaria, los Balances Generales de las instituciones financieras bancarias y no bancarias en Cuba deben presentarse con una

apertura atendiendo a los tipos de monedas con las que cada institución esté autorizada a operar según la licencia otorgada por el Banco Central de Cuba. Esta normativa implica que los Balances Generales deben reflejar por separado las operaciones en pesos cubanos, en pesos cubanos convertibles y por el total de monedas extranjeras. Como consecuencia de esta segregación de los activos, pasivos y capital, atendiendo al tipo de moneda, puede romperse el equilibrio entre éstos en algunas monedas, siempre que se mantenga el balance total en la institución.

Los activos de una institución financiera bancaria o no bancarios deben ordenarse en el Balance General según su liquidez, definiendo la liquidez como la capacidad de un activo para satisfacer la cualidad del dinero de ser un medio de pago. Un activo será más líquido en la medida en que sea más fácil su transformación en dinero, siempre que esta conversión no implique una pérdida significativa en su valor.

Los pasivos, por su parte, deben presentarse en el Balance General atendiendo a su exigibilidad, es decir a la posibilidad de que los acreedores soliciten la devolución de los fondos o recursos con los cuales se financia la institución. La probabilidad de que un cliente solicite una extracción importante de una cuenta de ahorro es decididamente mayor a que, por ejemplo, una institución financiera de la cual se han recibido financiamientos a mediano plazo solicite la amortización anticipada de éstos.

Para un mejor análisis atendiendo al efecto que las mismas tendrán sobre los resultados de la institución, las partidas del balance General se agruparán en activos Productivos, Improductivos e Inmovilizados, Pasivos con y sin Costos y Capital.

Activos Productivos: Son los activos que generan ingresos a la institución, fundamentalmente los préstamos redituables (vigentes y vencidos), aunque al nivel de Oficina Central se incorporan además las inversiones financieras (temporales y permanentes) en otras instituciones, las cuales pueden abarcar desde depósitos en otros bancos, acciones adquiridas de otras instituciones financieras, inversiones en bonos u otros títulos y valores, entre otras. Es importante considerar que cuando hayan préstamos que no

estén devengando intereses para la institución, aún cuando los mismos formen parte de la cartera de préstamos, no deben considerarse a efectos de la determinación de los activos productivos, por cuanto constituyen préstamos no redituables (que no generan ingresos) para el banco.

Activos improductivos: Se refiere a los activos que no generan ningún tipo de ingreso a la institución, los más representativos son el efectivo en cajas y bóvedas, los saldos de nuestras cuentas en bancos (excepto en los casos en que esos bancos paguen intereses sobre los saldos de cuentas corrientes), los intereses y comisiones por cobrar y los otros activos.

Activos inmovilizados: Son activos que no generan ingresos, pero son indispensables para el funcionamiento de la institución como son los activos fijos (tangibles o intangibles).

Pasivos con costo: Son obligaciones por las cuales se debe pagar intereses e incluye las cuentas de ahorro (mediante libretas o por tarjetas RED), los depósitos a plazo fijo y los certificados de depósito, así como los préstamos recibidos por la institución en sus diferentes modalidades (préstamos para fondeo, financiamientos para cartas de crédito, etc.), así como los depósitos concedidos a otras instituciones financieras.

Pasivos sin costo: Están constituidos por obligaciones por las cuales no se pagan intereses ni otros cargos, como son las cuentas corrientes de los clientes, los fondos libres de instituciones financieras que tienen cuentas en la institución y que no devengan intereses para éstas, las cuentas por pagar y otros pasivos del banco.

Capital: Se incluye el Fondo de Inversión Estatal y el Capital Legal, en el caso de las instituciones bancarias estatales, o el Capital en Acciones, en los casos de instituciones financieras constituidas como sociedades anónimas. Se consideran además en este grupo de cuentas las Reservas Patrimoniales, los resultados del ejercicio, las utilidades retenidas y los pagos anticipados al fisco a cuenta de utilidades.

Principales partidas que componen los activos

a) Grupo Disponibilidades.

Se incluyen en este grupo los activos más líquidos, es decir, los que cuentan con disponibilidad inmediata. Los fundamentales son:

Efectivo.

Se registran las existencias en billetes y monedas, nacionales y extranjeras que se encuentran en cajas y bóvedas de la institución, en las que se consideran los deteriorados y los presumiblemente falsos, así como las remesas de efectivo en tránsito. Incluye además el efectivo entregado a TRASVAL en consignación y los fondos autorizados para cambio y pagos menores.

Nuestras Cuentas en Bancos del País.

Representa el saldo de las cuentas a la vista que la institución mantiene en otros bancos del país. Su saldo deudor denota fondos disponibles en los respectivos bancos.

Nuestras Cuentas en Bancos del Exterior.

Representa el saldo de las cuentas a la vista que la institución mantiene bancos extranjeros. En caso de que existieran saldos en cuentas bloqueadas o congeladas, deben registrarse en Otros Activos por no constituir disponibilidades líquidas.

Depósitos a la Vista en el Banco Central.

Se incluyen los saldos de las cuentas que la institución mantiene en el Banco Central de Cuba, dentro de las que se pueden mencionar, además de las cuentas corrientes de uso de la Dirección de Operaciones, las habilitadas para registrar el Encaje Legal, las cuentas utilizadas por la Sucursal Electrónica para compensar sus operaciones con otros bancos e instituciones no bancarias y las habilitadas para realizar las operaciones con otros bancos.

b) Grupo Inversiones Temporales.

En este grupo se incluyen las colocaciones de recursos excedentes transitorios de la institución en títulos valores públicos o privados y en depósitos a plazo fijo en instituciones financieras del país, incluido el Banco Central, o del exterior. Para que una inversión en una institución financiera o en títulos valores sea clasificada como inversión temporal es necesario que los títulos respectivos sean negociables en bolsa de valores o en caso contrario, si el emisor es una institución financiera supervisada o una institución pública del

país o del exterior, el tiempo que falta para su vencimiento desde la fecha de su adquisición, por la institución, no sea superior a los 180 días. Los principales activos que se incluyen en este grupo son los siguientes:

Depósitos a Término en el Banco Central.

Se registran los depósitos en el Banco Central a plazos no mayores de 180 días y las inversiones en títulos valores emitidos por dicha institución.

Depósitos a término en Bancos del país.

Se registran los depósitos en bancos del país, estatales o privados, a plazos no superiores a los 180 días y las inversiones en títulos valores emitidos por aquellas instituciones que cumplan con lo establecido por el Banco Central de Cuba para las inversiones temporales.

Depósitos a Término en Bancos del Exterior.

Se registran los depósitos en bancos del exterior a plazos no superiores a los 180 días y las inversiones en títulos valores emitidos por aquellas instituciones que cumplan con lo establecido por el Banco Central de Cuba para las inversiones temporales.

Otras Inversiones Temporales.

Se registran las demás inversiones que cumplan con los requisitos establecidos por el Banco Central de Cuba para las inversiones temporales y que no responden a ninguna de las definiciones establecidas anteriormente en este grupo. Se incluyen las inversiones realizadas por las instituciones financieras por Compra de Deuda Pública.

c) Grupo Cartera de Préstamos.

Este grupo comprende los saldos a favor de la institución por las operaciones de préstamo directo concedidos a los clientes. Se incluyen todos los financiamientos otorgados por la institución. En este grupo de los activos se incluye además como cuenta compensatoria o reguladora la cuenta de provisiones para cartera de préstamos.

Préstamos Vigentes.

Se registran los saldos de principal de los préstamos que se encuentran al día en el cumplimiento del plan de pagos. Se incluyen asimismo, los préstamos renegociados, definidos como aquellos préstamos en los cuales se ha decidido prolongar los términos y condiciones en que fue contratado y los reestructurados en los cuales se han modificado las condiciones y tasas pactadas inicialmente.

Préstamos Vencidos.

Se registran los saldos de principal de los préstamos que se encuentran con atrasos en sus pagos. El criterio que se sigue contablemente para la clasificación de los préstamos vencidos es, en el caso de los préstamos pagaderos en cuotas, que cuando el prestatario está en mora con alguna cuota de capital y/o interés, se debe transferir a esta cuenta el saldo no amortizado de la operación

Provisión para Cartera de Préstamos.

Se registra el monto de las provisiones que es necesario contabilizar ante la posibilidad de pérdidas originadas por la incobrabilidad de préstamos

d) Grupo Cuentas por Cobrar.

En este grupo se incluyen los saldos pendientes de cobro por las ventas de servicios autorizados a prestar por la institución, excluyendo las comisiones. Las cuentas por cobrar se clasifican según su vigencia en Cuentas por Cobrar a Término o Cuentas por Cobrar Vencidas. En el caso de que una partida no sea recuperada en un lapso de 180 días a partir de su exigibilidad, debe contabilizarse una provisión por el 100% de su importe, la cual se registrará en la cuenta Provisión para Cuentas por Cobrar.

e) Grupo Bienes Realizables.

Este grupo comprende los bienes que son propiedad de la institución cuyo destino es la realización o venta e incluye las cuentas siguientes:

Bienes Adquiridos en Recuperación de Préstamos.

Se registran los bienes que han sido transferidos a la institución en pago de obligaciones a su favor o que le han sido adjudicadas en remate judicial. Se exceptúan aquellos bienes que por disposiciones legales la institución se encuentre impedida de venderlos.

Bienes Adquiridos para Arrendamiento Financiero.

Se registran los bienes que han sido adquiridos por la institución para ser cedidos en arrendamiento financiero a sus clientes.

Otros Bienes Realizables.

Se registran otros bienes de la institución que están destinados a la venta y no se clasifican en ninguna de las cuentas anteriores.

f) Grupo Inversiones Permanentes.

Este grupo refleja las inversiones realizadas por la institución con la intención de mantenerlas por más de 180 días. Incluye las inversiones realizadas con el propósito de obtener un rendimiento financiero o tener participación o control en las decisiones de otra empresa y otras inversiones diversas a largo plazo que la institución ha realizado, así como las provisiones para este tipo de inversiones. Los principales activos que se incluyen en este grupo son:

Depósitos a Término en el Banco Central.

Se registran los depósitos en el Banco Central a plazos mayores de 180 días.

Depósitos a Término en Bancos del País.

Se registran los depósitos en banco del País a plazos mayores de 180 días.

Depósitos a Término en Bancos del Exterior.

Se registran los depósitos en bancos del exterior a plazos mayores de 180 días.

Participaciones en Instituciones Financieras.

Se registran las inversiones que la institución ha realizado en el capital de otras instituciones financieras, en las cuales participa como socio o accionista.

Otras Inversiones Permanentes.

Se registran las inversiones permanentes que no se hayan incluido en las cuentas anteriores.

Provisiones para Inversiones Permanentes.

Refleja el monto de las provisiones que es necesario establecer ante la posibilidad de pérdidas originadas por la desvalorización o irrecuperabilidad de las inversiones permanentes.

g) Grupo Activos Fijos.

Este grupo comprende los bienes que son propiedad de la institución, destinados al uso de la misma e incluye los activos fijos tangibles e intangibles, así como la Depreciación y Amortización acumuladas como cuentas reguladoras del activo.

Activos Fijos Tangibles.

Comprende los bienes inmuebles, muebles y enseres de oficina, equipos de computación, otros equipos y maquinarias adquiridos, recibidos en donación o elaborados por la institución, que tienen una vida útil superior a un año, no se agotan en el primer uso y su

incorporación se realiza con el propósito de utilizarlos en la actividad que desarrolla la institución y no para su venta.

Activos Fijos Intangibles.

Se consideran aquellos bienes que, si bien tienen características inmateriales, implican un derecho o privilegio que posibilite reducir costos o mejorar la calidad de servicios o productos, tales como patentes, marcas, derecho de autor, concesiones, franquicias, licencias, mejoras en propiedades tomadas en alquiler, etcétera.

Depreciación Acumulada de Activos Fijos Tangibles.

Se registra el valor de la depreciación acumulada correspondiente a los Activos Fijos Tangibles de la institución, la cual se calcula siguiendo los lineamientos establecidos al efecto.

Amortización Acumulada de Activos Fijos Intangibles.

Se registra el valor de la Amortización Acumulada de Activos Fijos Intangibles

h) Grupo Otros Activos.

Este grupo comprende el resto de los activos de la institución que no han sido incorporados en los otros grupos de activos e incluye fundamentalmente los siguientes:

Intereses Acumulados por Cobrar.

Se registran los intereses que se han devengado y se encuentran pendientes de cobro.

Comisiones por Cobrar.

Se registran las comisiones que se han devengado y se encuentran pendientes de cobro.

Dividendos por Cobrar por Inversiones Permanentes.

Se registra el monto de los dividendos por las inversiones permanentes que se han devengado pero que están pendientes de cobro.

Efectos por Cobrar.

Representa el saldo vigente de los efectos al cobro pendientes de remesar o en tránsito, tales como giros, billetes, cheques de viajeros y de particulares. Son derechos de la institución, producto de obligaciones contraídas por terceros por concepto de compra de productos, prestación de servicios, ventas de bienes, concesiones o licencias de explotación de bienes de cualquier naturaleza, servicios o actividades análogas.

Garantías, Avaluos y Otros Compromisos.

Se registran los importes de dinero entregados por la institución a terceros por contratos celebrados, excepto cuando se trata de depósitos en otras instituciones financieras que se afectan en garantía de otras operaciones, en cuyo caso corresponde contabilizarse como inversiones.

Cargos Diferidos.

Se registra el monto de las erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurren, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se reciban de los mismos se extienden más allá del período en el cual se incurrieron.

Gastos Pagados por Adelantado.

Se registran los pagos efectuados por la institución en concepto de gastos que aún no se han devengado.

Otros Activos.

Se registran los saldos de cualquier otro activo de la institución no clasificado en los grupos o cuentas anteriores.

Principales partidas que componen los pasivos.

a) Grupo Obligaciones con el Público.

Este grupo comprende las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público y de otras operaciones financieras o de servicios realizados con éste. En el Balance General estas obligaciones se presentan de forma independientes las que son exigibles a la vista o a término.

Obligaciones con el Público a la Vista.

Incluyen fundamentalmente las cuentas corrientes de personas jurídicas y las cuentas de ahorro de la población.

Obligaciones con el Público a Término.

Se registran los saldos de las operaciones de captación de recursos del público en las cuales se ha establecido un plazo, al cabo del cual se tornan exigibles. Estas obligaciones generalmente adoptan la forma de Depósitos a Plazo o de Certificados de Depósito.

b) Grupo Obligaciones con el Banco Central.

Este grupo comprende las obligaciones de la institución financiera con este banco por los financiamientos obtenidos de éste y otras operaciones pasivas. Se presentan en el Balance General atendiendo a si constituyen obligaciones a la vista o a término.

Obligaciones con el Banco Central a la Vista.

Incluyen los saldos de los sobregiros existentes en las cuentas corrientes o en la cuenta del encaje legal que la institución mantiene en el Banco Central, los cuales al adoptar una naturaleza acreedora deben registrarse en este grupo de cuentas del pasivo; contemplan además los saldos de las cuentas que el Banco Central pueda mantener en la institución financiera.

Obligaciones con el Banco Central a Término.

Se registran las obligaciones de la institución con el Banco Central pactadas a término, fundamentalmente los depósitos recibidos o los financiamientos otorgados por el BCC.

c) Grupo Obligaciones con Instituciones Financieras.

Este grupo comprende las obligaciones de la institución por operaciones con otras instituciones financieras y con otros financiamientos recibidos que no corresponda incluir en los grupos de Obligaciones con el Público y Obligaciones con el Banco Central, con excepción de las obligaciones subordinadas y las convertibles en capital. Se muestran en el Balance General reconociendo a si constituyen obligaciones a la vista o a término.

Obligaciones con Instituciones Financieras a la Vista.

Se registran las obligaciones de la institución con otras instituciones financieras del país y del exterior que son exigible a la vista; éstas generalmente adoptan la forma de cuentas bancarias que operan las instituciones financieras.

Obligaciones con Instituciones Financieras a Término.

Se registran las obligaciones de la institución con otras instituciones financieras del país y del exterior pactadas a término; éstas pueden adoptar la forma de depósitos recibidos o de préstamos o financiamientos en diversas modalidades.

d) Grupo Obligaciones por Otros Financiamientos.

En este grupo se registran las obligaciones de la institución por los saldos de principal adeudados por los financiamientos recibidos de otras instituciones no financieras pactadas a plazo. Se incluyen en este grupo las cuentas de Financiamientos de Organismos Internacionales y Financiamientos de Instituciones Externas de Cooperación pactadas a término.

e) Grupo Otras Cuentas por Pagar.

El grupo comprende los saldos acreedores de las cuentas por pagar diversas originadas en las operaciones de la institución, que no se derivan directamente de la actividad de intermediación o prestación de servicios financieros, así como los ingresos cobrados por adelantado. Incluye las cuentas siguientes:

Cuentas por Pagar.

Se registran las cuentas por pagar originadas en la actividad de la institución, que no se generan directamente por la captación de recursos del público, por la obtención de otros financiamientos ni por la realización de otras operaciones o servicios financieros.

Ingresos Cobrados por Adelantado.

Se incluyen los ingresos efectivamente percibidos de manera anticipada por la institución que no corresponde reconocer como resultado del período debido a que los mismos aún no se han devengado.

f) Grupo Obligaciones Subordinadas.

Este grupo comprende aquellas obligaciones de la institución que surgen de acuerdos, mediante acto expreso, con los acreedores y que dependen de la ocurrencia de operaciones a las cuales están subordinadas.

g) Grupo Otros Pasivos.

Este grupo comprende otros pasivos de la institución que no han sido incluidos en los demás grupos de Pasivos e incluye fundamentalmente los siguientes:

Intereses por Pagar.

Representa los intereses por obligaciones, que se encuentran pendientes de pago.

Comisiones por Pagar.

Se registran las comisiones devengadas por las obligaciones creadas pendientes de pago.

Impuestos Acumulados a Pagar.

Representa el saldo de los impuestos que, de acuerdo a la legislación vigente, deben ser pagados al siguiente año.

Gastos Acumulados a Pagar.

Representa el gasto de los gastos acumulados que han sido devengados y no se ha efectuado el pago.

Otros Pasivos.

Se registran los saldos de cualquier otro pasivo de la institución no clasificado en otros grupos de cuentas de pasivo.

Principales partidas que componen el Capital.

Para las instituciones financieras estatales el Capital incluye la diferencia entre sus Activos y Pasivos más las transferencias y contribuciones recibidas y las acumulaciones por los resultados de los distintos ejercicios económicos con destino específico o no (Reservas y utilidades retenidas libres). También incluye la pérdida del período o de períodos anteriores pendientes de financiar. Las transferencias y contribuciones recibidas reflejan las partidas ingresadas para financiar la formación de su Patrimonio o el gasto a largo plazo de bienes duraderos.

Son operaciones sin contraprestación que forman parte de los bienes patrimoniales por su destino específico, incluyéndose en estos conceptos las Donaciones Recibidas.

a) Grupo Capital.

Este grupo comprende las cuentas siguientes:

Inversión Estatal.

Representa el valor neto de los medios económicos, activos fijos tangibles e inventarios asignados por el Estado a la institución en adición a su capital y reservas sin incluir el efectivo.

Capital Legal.

Representa el importe en efectivo asignado a la institución por Ley institucional.

Capital en Acciones.

Representa el saldo nominal de los certificados en acciones emitidos, como resultado del aporte de los accionistas. Los débitos y créditos a esta cuenta deben originarse en operaciones aprobadas por el Banco Central de Cuba.

Donaciones Recibidas.

Comprende los recursos recibidos sin obligación de pago.

b) Grupo Ajustes al Patrimonio.

Este grupo comprende los ajustes al patrimonio que representan correcciones en su valor, como son los incrementos originados por la revaluación de los activos de la institución de acuerdo con las reglas de valoración establecidas en las cuentas del activo. Incluye la Revaluación de Bienes y la Revaluación de Participaciones en Otras Empresas.

c) Grupo Reservas Patrimoniales.

Este grupo comprende los importes que, en la distribución de utilidades de la institución, han sido destinados a reservas y que no han sido **capitalizados ni aplicados a otros fines**.

Incluye las cuentas siguientes:

Reservas Legales.

Se registran los importes que, en las distribuciones de utilidades, han sido destinados a la constitución e incremento de la Reserva Legal requerida por la legislación vigente y que no han sido aplicados a la cobertura de pérdidas.

Otras Reservas.

Se registran los importes que, en las distribuciones de utilidades, han sido destinadas a la constitución e incremento de reservas adicionalmente a la Reserva Legal.

d) Grupo Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores.

Este grupo comprende los resultados acumulados generados en ejercicios anteriores que no han sido distribuidos ni aplicados a otro fin. Este grupo incluye la cuenta Utilidades Retenidas, en la cual se registran las utilidades acumuladas generadas en ejercicios anteriores que no han sido distribuidas ni aplicadas a otros fines.

e) Grupo Resultados del Ejercicio.

El grupo representa el resultado neto generado en el período actual determinado como la diferencia entre los ingresos y los gastos, tal como surge del Estado de Resultado. Se incluyen en este grupo las cuentas Utilidades del Ejercicio y Pérdidas del Ejercicio.

f) Grupo Pagos Anticipados a Cuenta de Utilidades.

Este grupo comprende los pagos trimestrales realizados al fisco con cargo a los pagos anuales a los que está obligada la institución (Impuesto sobre Utilidades y Aporte por el Rendimiento de la Inversión Estatal).

2.2 Estado de Resultado.

Conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias o por Estado de Ingresos y Gastos y a diferencia del Balance General, la diferencia entre sus ingresos y sus gastos generan un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdida).

Para evaluar el futuro, con frecuencia se emplea el Estado de Ingresos y Gastos, ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores.

Si es comparativo el Estado de Ingresos y Gastos reflejará las tendencias de las operaciones de un período a otro y para el usuario será de ayuda máxima como elemento de juicio, si se presenta comparado con cifras de períodos anteriores y/o cifras presupuestadas, será de mayor utilidad, pues al determinar las variaciones se logra conocer las deficiencias o mejorías realizadas.

El resultado es un enlace entre el Balance General y el Estado de Ganancias o Pérdidas, ya que la utilidad neta o la pérdida pasarán al balance incrementando ó disminuyendo el patrimonio.

Principales conceptos de ingresos y gastos.

a) Ingresos Financieros.

Son ingresos propios del giro financiero, como son los intereses devengados, las comisiones y los ingresos por Cambio y Arbitraje de Monedas.

Los intereses devengados incluyen los intereses por préstamos concedidos a bancos e instituciones financieras no bancarias, los intereses por préstamos otorgados a los clientes y los intereses por depósitos concedidos a clientes entre otros intereses.

Las comisiones incorporan tanto las cobradas como las pendientes a cobrar a clientes o a otras instituciones financieras por servicios prestados.

Los ingresos por Cambio y Arbitraje de Monedas se obtienen como resultado de la revalorización de los activos y pasivos en balance, en los casos en que se mantengan posiciones abiertas y varíen los tipos de cambio de las monedas extranjeras con un efecto positivo sobre los resultados de la institución.

b) Gastos Financieros.

Se incluyen los intereses devengados por operaciones del pasivo, comisiones pagadas a bancos u otras erogaciones de igual naturaleza, así como los gastos por Cambio y Arbitraje de Monedas. Representa el costo en que incurre la institución para el financiamiento de sus operaciones.

Los gastos por intereses devengados contienen los intereses por préstamos recibidos de bancos e instituciones financieras no bancarias, así como los intereses por depósitos recibidos de clientes o de otras instituciones financieras, entre otros gastos por intereses.

Los gastos por comisiones incluyen los gastos financieros devengados en el período por concepto de comisiones por operaciones financieras, considerándose como tal aquellas generadas en operaciones mediante las cuales la institución que cobra la comisión asume un riesgo en las mismas. En cambio, las comisiones devengadas por servicios recibidos se registran en gastos por servicios.

Los gastos por Cambio y Arbitraje de Monedas se obtienen como resultado de la revalorización de los activos y pasivos en el balance, en los casos en que se mantengan posiciones abiertas y varíen los tipos de cambio de las monedas extranjeras con un efecto negativo sobre los resultados de la institución.

c) Gastos por Provisiones.

Comprende los gastos del período por las provisiones creadas para las inversiones financieras, cartera de préstamos y cuentas por cobrar

d) Gastos Generales.

Los necesarios para desarrollar la actividad, como los vinculados al personal así como los distintos insumos y servicios que se requieren (gastos de administración) y otros pagos.

Se incluyen también en este grupo los gastos varios, en los cuales se registran los gastos devengados en el período no considerados en las restantes cuentas, como son la depreciación, los gastos legales, suscripciones y afiliaciones, propaganda y publicidad, gastos de representación, las multas y recargos, entre otros.

e) Otros Ingresos Netos no Operacionales.

Son ingresos no propios del giro financiero, pero que se producen eventualmente, incluye los gastos necesarios para que se produzcan este tipo de ingresos. Incluyen los ingresos y gastos extraordinarios, así como los ingresos y gastos de ejercicios anteriores.

Los ingresos extraordinarios incluyen los ingresos originados por operaciones o eventos excepcionales como lo son aquellos generados por ventas de bienes fuera de uso y otros.

Los gastos extraordinarios incorporan los gastos generados en el período por las pérdidas netas originadas por operaciones o eventos excepcionales, como lo son los siniestros no cubiertos por seguros, robos y fraudes no cubiertos por seguros, etc.

Los ingresos de años anteriores comprenden los ingresos originados en la corrección de errores u omisiones incurridas en gestiones anteriores, incluyendo los ajustes a operaciones registradas en años anteriores que impliquen un resultado positivo sobre los resultados de la institución.

Como gastos de años anteriores se registran los gastos originados en la corrección de errores u omisiones incurridas en gestiones anteriores, incluyendo los ajustes a operaciones registradas en años anteriores que impliquen un resultado negativo sobre los resultados de la institución.

Indicadores de Gestión de las Instituciones Financieras para el Análisis de los Estados Financieros.

Los indicadores de gestión son simplemente un camino para medir y evaluar el funcionamiento pasado, presente y futuro de la institución, 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.

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 institución.

2.3.1 Indicadores de Eficiencia

Estos indicadores buscan explicar los resultados operacionales en cada área de acción del banco y su contribución a la rentabilidad obtenida.

Abarcan dos grandes factores de gestión, la de intermediación de recursos (eficiencia financiera) y la eficiencia administrativa.

El primer grupo (eficiencia financiera) permite conocer como se aprovechan las condiciones del mercado y el segundo (eficiencia administrativa) como se ajusta la estructura organizativa a dichas posibilidades.

Gasto por Peso de Ingreso.

Total de Gastos

Total de Ingresos

Al comparar este indicador con períodos anteriores y fundamentalmente con iguales períodos de otros años y analizar su tendencia se evidencia hasta que grado la administración del banco ha tenido éxito en controlar sus gastos.

2.3.2 Indicadores de Eficiencia Financiera.

Índice de Margen Financiero Bruto.

Ingresos Financieros – Egresos Financieros x 100

Ingresos Financieros

Este indicador relaciona el margen obtenido en la labor de intermediación de recursos, mediante operaciones activas y pasivas (Margen Financiero Bruto) con los resultados de la función de prestación de servicios.

Mientras mayor sea el índice, se obtiene un mayor margen bruto por cada unidad monetaria de ingreso financiero.

Los ingresos financieros se componen de las siguientes partidas del Estado de Resultado:

Intereses devengados

Comisiones ganadas (cobradas y por cobrar)

Ingresos por operaciones de cambio y arbitraje de monedas

Otros ingresos financieros

Los egresos financieros se componen de las siguientes partidas del Estado de Resultado:

Intereses pagados y devengados por pagar

Comisiones pagadas o por pagar

Gastos por operaciones de cambio y arbitraje de monedas

Otros gastos financieros

Rendimiento Bruto.

Ingresos Brutos en Intereses x 100

Activos Productivos (Promedio)

Mientras más se acerque a la unidad será más favorable, este indicador puede determinarse por tipo de activo, asociándole los ingresos por intereses que éste genera. Por ejemplo, se puede calcular de forma independiente para los préstamos en moneda libremente convertible y los otorgados en moneda nacional, y dentro de éstos por los tipos de préstamos más característicos en la oficina como pueden ser los préstamos a empresas estatales, las UBPC, las CPA, los agricultores independientes, etc. El resultado que se obtenga debe guardar relación con las tasas de interés que en promedio se aplican a ese tipo de préstamos, en caso contrario puede indicar una incorrecta aplicación del principio del devengo que debe ser analizada. Para realizar esta comparación debe considerarse el factor tiempo, es decir el indicador de relación entre los intereses ganados y los activos productivos deberá analizarse para hacerlo comparable a las tasas de interés activas, para ello el indicador obtenido deberá dividirse por la cantidad de meses transcurridos en el año y multiplicarse por 12.

Costo de los Recursos.

Gastos Brutos en Intereses x 100

Pasivos con Costo (Promedio)

Mide el costo en que incurre la institución por la utilización de los recursos captados de terceros. Mientras menor sea este indicador, será más barata la mezcla de los recursos utilizados para financiar operaciones activas.

Este indicador puede calcularse en todos los niveles del banco por los diferentes grupos de pasivos con costo, por ejemplo, cuentas de ahorro en moneda nacional o en divisas, depósitos a plazo fijo en moneda nacional o en divisas, entre otros, y al igual que en el indicador anterior se pueden comparar con las tasas pasivas vigentes por tipo de producto.

En este caso, al comparar el costo de los recursos determinado para los depósitos a plazo y las tasas de interés vigentes para éstos se debe tener en cuenta que quizás los depósitos estén devengando tasas diferentes a las vigentes, debido al momento en que fueron concedidos, lo cual debe tenerse en cuenta en el análisis. No obstante, resulta de gran interés analizar las desviaciones entre este indicador y las tasas vigentes para los productos pasivos, ya que al igual que en el indicador anterior pueden encubrir deficiencias en la aplicación del principio del devengo.

Margen de Intermediación Financiera (Spread).

Rendimiento Bruto – Costo de los Recursos

Expresa el margen diferencial entre la tasa de interés ganada por los préstamos y otras inversiones financieras y el costo de los fondos utilizados.

Margen de Interés Neto.

Ingresos Netos por Intereses x 100

Activos Productivos (Promedio)

Cuantifica los ingresos netos por intereses que ha obtenido la institución por la intermediación financiera realizada durante el ejercicio, con respecto al saldo promedio en que se calculó el activo productivo.

Los ingresos netos por intereses se determinan como la diferencia entre los ingresos por intereses y los gastos por intereses. Este indicador permite evaluar el desempeño de la actividad fundamental del banco, la captación de depósitos y su colocación mediante los préstamos.

Relación entre los Intereses Pagados y los Intereses Ganados.

Intereses Pagados

Intereses Ganados

La principal fuente de ingresos del banco son los intereses que cobra por los préstamos que otorga y los que obtiene por las inversiones en valores que realiza; pero para obtener los

fondos necesarios, un banco, en la mayoría de los casos debe pagar intereses a los depositantes y a otros bancos de quienes ha obtenido los fondos.

Si se dividen los intereses pagados entre los intereses ganados, el resultado se puede expresar como cuantos centavos de interés hubo que pagar por cada peso de interés ganado.

2.3.3 Indicadores de Eficiencia Administrativa.

Relación entre los Gastos Generales y los Activos.

Gastos Generales x100

Activos Totales Promedio

Establece la proporción de los gastos generales en que incurre la institución de acuerdo con su tamaño, expresado a través del monto de sus activos

Teniendo en cuenta que para el banco los gastos laborales constituyen la parte fundamental de sus gastos generales, resulta conveniente calcular además el siguiente indicador:

Relación entre los Gastos Laborales y los Activos.

Gastos Laborales x 100

Activos Totales Promedio

Establece la proporción de los gastos laborales en que incurre la institución de acuerdo con su tamaño, expresado a través del monto de sus activos.

Relación entre los Gastos Generales y los Recursos Captados.

Gastos Generales x 100

Pasivos con Costo (Promedio)

Este indicador refleja la proporción de gastos generales efectuados por cada unidad monetaria captada, un valor bajo de este indicador sugiere una labor administrativa eficiente frente a la magnitud de los recursos totales captados.

2.3.4 Indicadores de Eficiencia del Trabajo

Abarca tres indicadores que deben analizarse individualmente, pero fundamentalmente interrelacionados, estos son:

- Gasto laboral por empleado
- Ingresos por empleado
- Utilidades por empleado

Gasto Laboral por Empleado.

 Gastos Laborales
Promedio de Trabajadores

Indica cual es el gasto laboral promedio de la institución por cada empleado, este indicador aunque debe tratar de disminuirse, no siempre debe analizarse su incremento como una evolución negativa, puede que el incremento esté asociado a mejores resultados en las auditorias, reducción del índice de ausentismo o disminución de los hechos delictivos, lo cual tiene un impacto positivo en los pagos de estimulación. También puede estar asociado el incremento del indicador a un cambio en la estructura de la fuerza de trabajo, incrementándose la proporción de los grupos salariales mejor remunerados como los técnicos y dirigentes en detrimento de los administrativos y de servicios, lo cual aunque eleva el gasto laboral por empleado debe reflejarse en un mejoramiento de los servicios que presta la institución y en la elevación de sus ingresos, lo cual debería apreciarse en los ingresos por trabajador. Es importante su determinación en todos los niveles del banco.

Ingresos por Trabajador.

 Ingresos Totales
Promedio de Trabajadores

Muestra el aporte promedio que realiza cada trabajador a los ingresos del banco, este indicador debe crecer como tendencia a un ritmo superior al incremento de los gastos laborales por empleado; es un indicador que muestra la productividad del trabajo.

Utilidades por Trabajador.

Utilidades Totales

Promedio de Trabajadores

Es un indicador sintético de gran importancia para medir la eficiencia del trabajo de los empleados del banco y debe procurarse una tendencia a su incremento permanente.

CAPITULO III : Análisis los Estados Financiero

La ciencia del análisis está conformada por un conjunto de técnicas que se aplican y que van desde el uso de porcentajes, relaciones y desviaciones, hasta la aplicación de las técnicas para analizar la influencia de factores de una desviación y la elaboración de estados para establecer el movimiento de fondos y de efectivo.

El arte del análisis, fundamentalmente, desarrolla en el analista la habilidad para transmitir los resultados de los mismos. Es evidente que la práctica desenvuelve este arte. Este aspecto no debe subestimarse. Un buen análisis puede perder fuerza si no es capaz de hacerse llegar de forma interesante. El analista debe cuidar que la información procesada no lo sobrepase. Suele ocurrir que un analista no sepa cómo comenzar a procesar la información.

El informe debe ser ameno, fácil de interpretar y aunque su presentación debe ser lo más simplificada posible, al mismo tiempo debe ser clara y significativa. Seguramente, el primer diagnóstico será de inferior calidad que el segundo y así sucesivamente, hasta llegar a desarrollar una alta capacidad analítica y creativa.

Análisis del Balance General

Evolución de los Activos

Al cierre del IV trimestre del año 2007, los activos del BANDEC ascendieron a 600.483,5 miles de pesos, aumentando en un 12.6 puntos porcentuales con respecto al año anterior y mejorando la estructura en función de su rendimiento al incrementarse la participación de los activos productivos en el total de los activos en 66.4 puntos porcentuales.

Tabla No: 1

U/M: MP

	Dic-07	%	Dic-06	%	Variación MP	Variación %
ACTIVOS						
Activo Productivo	398.688,6	66.4	297.257,3	56.6	101.431,3	25.4
Activo Improductivo	199.350,3	33.1	224.851,1	42.8	-25.500,8	-12.8
Activo Inmovilizado	2.444,5	0.41	2.456,2	0.47	-11.7	-0.47
(-) Provisiones	0,0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
TOTAL ACTIVOS	600.483,5		524.564,5		75.919,0	12.6
PASIVOS						
Pasivos con costo	345.304,8	59.5	269.674,4	52.8	75.630,4	21.9
Pasivos sin costo	235.134,8	40.5	238.670.1	46.7	-3.535,3	-1.5
TOTAL PASIVOS	580.439,6		510.703,3		69.736,3	
CAPITAL	20.043,8	3.5	13.861,2	46.7	6.182,6	30.8
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	600.483,5		524.564,5		75.919,0	12.6

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spiritus

Grafico 1

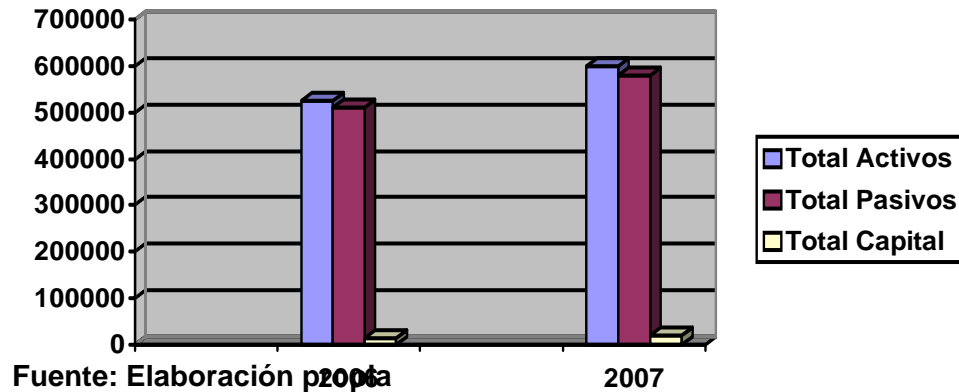


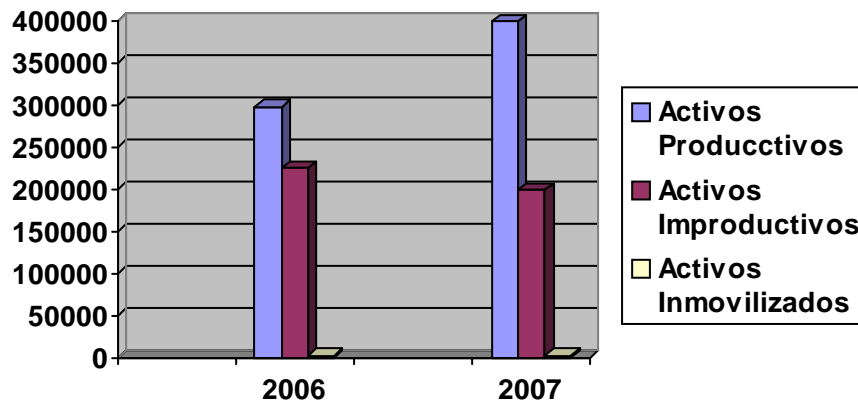
Tabla No:2

U/M: MP

	Dic-07	%	Dic-06	%	Variación MP	Variación %
ACTIVOS						
Activo Productivo	398.688,6	66.4	297.257,3	56.7	101.431,3	25.4
Préstamos Redituables	398.688,6	66.4	297.257,3	56.7	101.431,3	25.4
Inversiones Temporales	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0
Inversiones Permanentes	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0
Activo Improductivo	199.350,3	33.2	224.851,1	42.8	25.500,8	12.8
Préstamos no Redituables	119.867,9	60.1	146.217,8	65.1	-26.350,0	-21.9
Disponibilidades	68.630,7	57.2	70.460,3	31.3	-1.829,5	-2.6
Otros activos	10.851,9	5.4	8.173,0	3.63	2.678,7	24.6
Activo Inmovilizado	2.444,5	1.3	2.456,1	0.4	-11.6	-0.4
Activos Fijos Netos	2.444,5	1.2	2.456,1	0.4	11.6	-0.4
Provisiones	0.00	0.0	0.0	0.00	0.0	0.0
TOTAL ACTIVOS	600.483,5		524.564,5		75.919,0	

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

Grafico 2



Fuente: Elaboración propia

El aumento de los activos totales en 75.919,0 miles de pesos se deriva esencialmente del incremento de los activos productivos en 101.431,3 miles de pesos, no obstante los activos improductivos presentaron un deterioro de 25.500,8 miles de pesos, para un 12.8%, resultado que hace favorable la gestión de la entidad, en cuanto a los préstamos no redituables que no tributan ingresos para el banco.

El incremento de los activos productivos se deriva básicamente del crecimiento de los préstamos redituables en 101. 431,3 miles de pesos (25.4%).

Como causas fundamentales de la expansión de la cartera de préstamos redituables se señalan las siguientes:

- Otorgamiento de préstamos a Finatur S.A por para fondear operaciones de descuento de cuentas por cobrar vencidas.
- Crecimiento del volumen y nueva incorporación de modalidades de préstamos destinados a imprimir un mayor dinamismo al ciclo de cobros y pagos.

- Incremento de los precios de varios productos agropecuarios, lo cual posibilitó el aumento de la capacidad de crédito de un grupo importante de clientes.
- Préstamos a la población para la adquisición de equipos electrodomésticos lo cual ha posibilitado incrementar en 15.013,4 miles de pesos los préstamos a personas naturales.

Resulta además muy positiva la disminución de la participación de los préstamos no redituables en 21.9 puntos porcentuales al comparar con el año anterior.

Tabla No: 3

U/M: MP

	Dic-07	%	Dic-06	%	Variación MP	Variación %
Préstamos redituables						
Vigentes	393.705,3	98.8	296.775,2	99.8	96.930,1	24.6
Emp. Estatales	286.489,2	71.9	214.038,0	72.0	72.451,2	25.3
(Prest Forzosos)	0,00	0.0	0,00	0.0	0.00	0.0
CPA	8.989,0	2.3	6.948,3	2.3	2.040,79	22.7
CCS	233,2	59.4	275,9	92.8	42,7	18.3
Agricultores Indiv.	3.208,9	0.8	3.726,7	1.3	-0.52	-139
UBPC	69.614,4	17.6	61.719.1	20.8	7.895,4	11.3
Pers. Naturales	25.170,6	6.4	10.067,2	3.4	15.103,4	60.0
Vencidos	4.983,3	1.2	468,0	0.2	4.515,3	90.6
Emp. Estatales	3.977,6	1.0	0.0	0.0	3.977,6	0.0
CPA	0.0	0.0	0.013	0.0	0.0	0.0
CCS	0.0	0.0	0.0	0.0	0,0	0.0
Agricultores Indiv.	99.1	1.9	67, 9	14.5	31,2	31.4
UBPC	897,4	18.0	394,6	84.3	502,8	56.0
Pers. Naturales	9,2	0.2	5,5	1.17	3,7	40.2

Invers. Permanentes	0,00	0.0	0.0	0.0	0,0	0.0
Total	398.688,6	66.3	297.257,3	56.6	101.431,3	25.4

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

El análisis de la estructura de la cartera de préstamos según el tipo de cliente, muestra que el incremento de los préstamos redituables se debe esencialmente al aumento de los préstamos concedidos al Sector Estatal, las UBPC, las CPA y las Personas naturales, en los cuales se concentra el 98% de la cartera redituable que genera ingresos por intereses por las diferentes modalidades de préstamos estipulados en el sistema.

Tabla No:4

U/M: MP

	Dic-07	%	Dic-06	%	Variación	Variación
					MP	%
Cartera de Préstamos						
Vigente Redituables	393.705,3	75.9	296.775,2	66.9	96.930,1	24.6
Vigente no Redituable	119.867,9	23.1	146.217,8	65.2	-26.350,0	-21.9
Vencidos	4.983,3	0.9	468,0	0.0	4.415,3	90.6
Total	518.556,5		443.461,0		75.095,5	

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

Los préstamos vencidos se incrementan en términos absolutos en 4.415,3 miles de pesos, incidiendo en ellos las empresas estatales en 3.977,6 miles de pesos y las UBPC en 502.8 miles de pesos.

Los activos improductivos por su parte decrecen en 25.500,8 miles de pesos (12.8%) como resultado de la disminución de la cartera de préstamos no redituables en 26.350,0 miles de pesos y de la disponibilidad en 1.829,5 miles de pesos.

Tabla No: 5

U/M: MP

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	Dic-07	Dic-06	Variación MP	Variación %
Cartera de Préstamos no Redituables	119.867,8	146.217,8	-26.350,0	-21.9
Emp. Estatales	28.722,2	40.168,0	-11.446,0	-39.8
CPA	6.503,1	6.410,0	92,0	1.4
CCS	23,2	24,6	-1,0	6.0
Agricultores Indiv.	3,4	3,4	0,0	0.0
UBPC	83.691,6	97.457,1	-96,5	-16.2
Pers. Naturales	924,3	2.154,7	2,0	133.1
Disponibilidades	68.630,7	70.460,3	-1.829,5	-2.6
Efectivo	68.561,9	70.219,2	-1.657,2	-2.4
Cuentas en Bancos	68,8	241,1	-172,3	-250.4
Otros Activos	10.094,1	7.059,4	3.034,7	30.1
Intereses por cobrar	3.550,2	3.504,1	46,1	1.3
Comisiones por Cobrar	1.967,5	1.499,5	468,0	23.8
Otros adeudos clientes	1.449,1	1.306,7	142,3	9.8
Otros adeudos Instituciones Financieras.	1.838,9	9,0	1.829,6	99.5
Partidas pendientes por operaciones internas	1.288,4	740,1	548,3	42.6
Otros	757,6	1.113,6	356,0	46.9
Total	199.350,3	224.851,1	-25.500,8	-12.8

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

La disponibilidades líquidas de la institución disminuyeron en 1.657,2 miles de pesos dado por la reducción de las existencias en efectivo, así como del saldo de cuentas en otros bancos.

Tabla No:6

			Variación	U/M: MP
Existencias en efectivo	Dic-07	Dic-06	MP	Variación
				%
En Bóveda y cajas en CUP	67.469,0	68.950,3	-1.481,3	-2.2
En Bóveda y cajas en CUC	699,6	894,4	-194,8	-27.8
En Bóveda y cajas en Moneda Extranjera	164,5	183,7	-19,2	-11.7
Otros fondos en CUP	228,8	190,7	38,1	16.7
Otros fondos en CUC	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	68.561,9	70.219,1	-1.657,2	-2.4

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

Evolución de los Pasivos

Los pasivos del BANDEC al cierre de diciembre del 2007 ascendieron a 580.439,6 miles de pesos de los cuales 345.308,8 miles de pesos tienen costos para la institución.

Tabla No: 7

U/M :MP

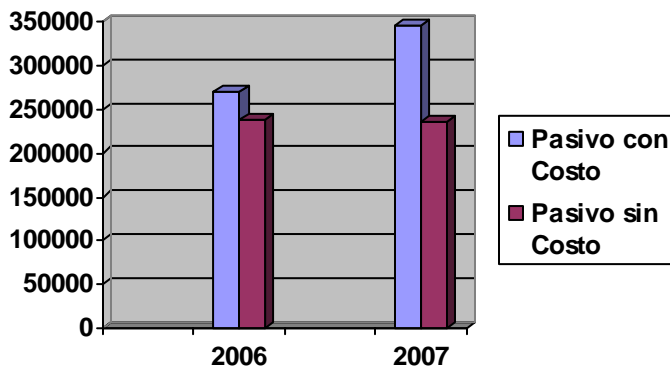
	Dic-07	%	Dic-06	%	Variación MP	Variación %
PASIVOS						
Pasivos con costo	345.308,8	59.5	269.674,4	52.8	75.360,40	21.9
Cuentas de Ahorro y tarj.	19.695,7	35.9	18.803,7	37,5	892,1	4.5
Dep. Term. P. N.	35.183,1	64.1	31.366,6	62,5	3.816,5	10.8
Dep. Term. P. J.	10,7	0.02	14,2	0.03	-3,5	-32.7
Obligaciones Term. I.F.	0,0	0.0	0,0	0.0	0.0	0.0
Obligaciones Term. BCC.	0,0	0.0	0,0	0.0	0.0	0.0
Cuentas clientes no remuneradas.	290.415,3	50.0	219.489,9	92,0	70.925,5	32.3
Pasivos sin costo	235.134,8	40.5	238.670,1	46.7	-3.535,3	-1.5
Cuentas de ahorro						
Colaboradores	100.447,0	0.2	112.960,3	0,0	-12.513,3	-11.1
Cuentas por pagar	0,0	0.0	353,9	0,0	-353,9	0.0
Intereses por pagar	2.909,1	5.3	2.041,6	0,9	867,5	42.5
Otros Pasivos	131.778,7	56.0	123.314,3	51.6	8.464,4	25.3
TOTAL PASIVOS	580.439,6		510.703,3		69.736,3	6.4

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

El nivel de pasivos aumenta en 69.736,3 miles de pesos con relación a igual período del año precedente, a medida que la participación de los pasivos sin costo se acrecienta en 46.7 miles de pesos.

Sobre el incremento de los pasivos sin costos en 75.630,4 miles de pesos influye como causa fundamental el aumento de los saldos de las cuentas corrientes en 70.925,5 miles de pesos (32.3%) debido al incremento de los pasivos con las empresas y otras entidades estatales

Grafico 3



Fuente: Elaboración propia

Otro componente importante de los pasivos con costos, son los depósitos a la población que continúan la tendencia a la disminución de los pasivos en MLC y al incremento en general en CUP en las diferentes modalidades, mientras que existe una nueva tendencia a la reducción de las obligaciones con las personas naturales en CUC (Sin incluir los colaboradores), motivada por la Política Monetaria implementada por el Banco Central en el país.

Tabla No: 8

U/M: MP

			Variación	Variación
	Dic-07	Dic-06	MP	%
Pasivos con la Población				
A la Vista	19.695,6	18.823,6	1.072,0	5.44
Cuentas de Ahorro en Moneda Nacional	18.206,9	17.530,4	676,1	3.7
Cuentas de Ahorro en CUC y Tarjeta Red	1.326,4	1.052,3	274,1	20.7
Cuentas de Ahorro en Moneda Extranjera	162,3	220,9	-58,6	-36.1
A Término	35.183,0	31.366,7	3.816,3	10.8
Depósito a Plazo fijo Moneda Nacional	34.518,5	30.971,0	3.547,5	10.3
Depósito a Plazo fijo CUC	612,2	327,1	285,1	46.6
Depósito a Plazo fijo Moneda Extranjera	52,3	68,6	-16,3	-31.1
Total	54.878,6	50.170,3	4.708,3	8.6

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spiritus

Análisis del Capital

El capital al cierre del mes de diciembre del 2007 asciende a 20.043,8 miles de pesos, creciendo su saldo en 6.182,7 miles de pesos en comparación con el año anterior, motivado esencialmente por el crecimiento de la Utilidad.

Análisis del Estado de Resultado

El Sistema Automatizado para la Banca Internacional del Comercio (SABIC), es un sistema contable transaccional "multimoneda", que permite la contabilización en tiempo real y por partida doble. Es utilizado en casi la totalidad de las instituciones que conforman el sistema financiero cubano. Solo se pueden introducir operaciones contables a través de transacciones, de ahí su característica de ser transaccional, y la contabilización en tiempo real garantiza que los ficheros contables se mantengan actualizados de forma permanente cada vez que se registre una operación, de forma tal que en todo momento se pueda conocer la situación financiera de la institución.

La característica de ser multimoneda permite registrar todas las cuentas de activos y pasivos en la monedas originales, sin tener la necesidad de realizar conversiones de moneda a la

hora de contabilizar, lo que significa que en los ficheros contables cada cuenta esta reflejada en su moneda original. Y como para cada día existe un "tipo de cambio", todos los días se revalúan todas las cuentas que están reflejadas en monedas distintas a la moneda base. Esto aumenta la exactitud de la información, ya que en cada momento los Estados Financieros reflejarán los importes en la "moneda base" de la institución según el tipo de cambio del día que se solicite la misma.

La forma en que el sistema se apoya para mantener su condición "multimoneda" es con la existencia de una "cuenta de conversión", de forma tal que si se necesita efectuar una operación donde intervienen dos monedas y no se cumple el cuadro por moneda, entonces se utiliza la cuenta de conversión y se completa la transacción.

El importe correspondiente al saldo global en la moneda base de la cuenta de conversión refleja la ganancia o pérdida por concepto de conversión de moneda. Es por ello que esta cuenta se considera una cuenta nominal de resultado por este concepto.

Para concluir podemos decir que la ganancia o pérdida por tipo de cambio del día de forma global es la sumatoria del producto de los saldos de la cuenta de conversión al cierre del último día contable por el nuevo tipo de cambio fijo del día actual para cada una de las monedas.

En el sistema SABIC cada mayor almacena todas las cuentas con sus saldos en la moneda original, diariamente se emite la "Posición de la cuenta de conversión" y se cierra dicha cuenta. Este "cierre" consiste en contabilizar la ganancia/ pérdida por este concepto hacia la cuenta de resultado por concepto de "conversión de monedas".

Por ello, el sistema SABIC, por su característica "multimoneda", le otorga al tipo de cambio un papel fundamental, de ahí la utilidad de analizar el uso de la cuenta de conversión.

En Diciembre del 2007 BANDEC concluyó sus operaciones con una utilidad (antes de impuestos) ascendente a los 17.602,5 miles de pesos, la cual representa una expansión de

35.1% con un crecimiento de 6.185,1 miles de pesos en relación a lo alcanzado en el año 2006.

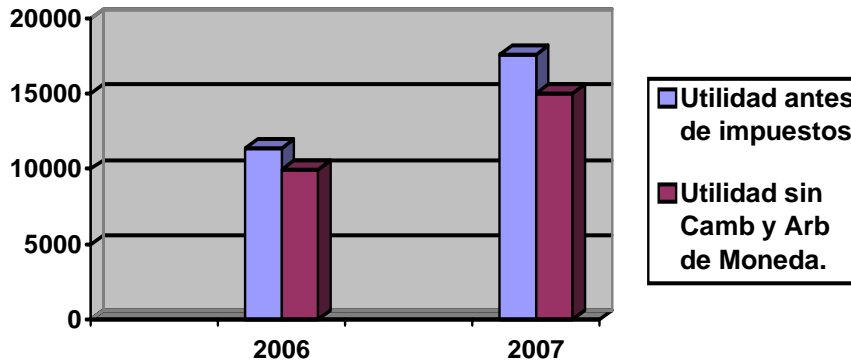
Tabla No: 9

U/M: MP

	Dic-07	%	Dic-06	%	Variación en MP	Variación %
Ingresos Financieros	29.120,1	100.0	22.508,1	100.0	6.612,1	22.7
Intereses	16.197,9	55.6	12.300,1	54.6	3.897,8	24.1
Comisiones	5.526,5	19.0	3.955,6	17.6	1.570,8	28.4
Otros Ingresos Financieros	0.00	0.0	0.00	0.0	0.0	0.0
Cambio y Arbitraje de Mon.	7.395,7	25.4	6.252,3	27.8	1.143,6	15.5
(-) Gastos Financieros	7.153,4	100.0	6.844,6	100.0	308.8	4.3
Intereses	2.318,1	32.4	2.040,3	29.8	277.8	11.9
Comisiones	4,6	0.1	5.0	0.1	-313.5	-8.6
Otros Gastos Financieros	0.00	0.0	0.00	0.0	0.0	0.0
Cambio y Arbitraje de Mon.	4.830,6	67.5	4.799,3	70.1	31.3	0.6
= Margen Financiero Bruto	21.966,7		15.663,4		6.303,3	28.7
(-) Provisiones	0.00		0.00		0.0	0.0
+ Ingresos por recup. activos	0.00		0.00		0.0	0.0
= Margen Financiero Neto	21.966,7		15.663,4		6.303,3	28.7
(+) Ingresos Netos por Serv.	528,0		558,1		-30.1	-5.7
Ingresos Diversos	849,2		887,8		-38.6	
Gastos Diversos	321,2		330,0		-8.5	
= Margen Operacional	22.494,7		16.221,6		6.273,2	27.9
(-) Gastos laborales y admón.	5.159,5		4.999,2		160.3	3.1
Gastos de Personal	4.252,6	82.4	4.238,1	84.8	14.5	0.3
Gastos de Administración	704.0	13.6	505,8	10.1	198.2	28.2
Gastos Varios	203.0	3.9	255,3	5.1	-52.4	-25.7
= Margen Operacional Neto	17.335,2		11.222,4		6.112,8	35.2
(+) Otros ingresos netos no operaciones.	267.3		195,1		72.2	27.0
Otros Ingresos e Ingresos de Ejercicios Anteriores	272.0		216,7		55.3	20.3
Otros Gastos y Gastos de Ejercicios Anteriores	4.7		21,6		-17.0	-361.7
= Utilidad antes de impuesto	17.602,5		11.417,4		6.185,1	35.1

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

Gráfico 4



Fuente: Elaboración propia

El comportamiento favorable de las utilidades se deriva de la evolución del margen financiero (ingresos financieros- gastos financieros), el cual se incrementó 5.8 puntos porcentuales; resultado fundamentalmente del aumento de los ingresos financieros en 6.612,1 miles de pesos

2.3.1 Indicadores de Eficiencia.

- Gasto por Peso de Ingreso.

Análisis del gasto por Peso de Ingreso.

Tabla No: 10

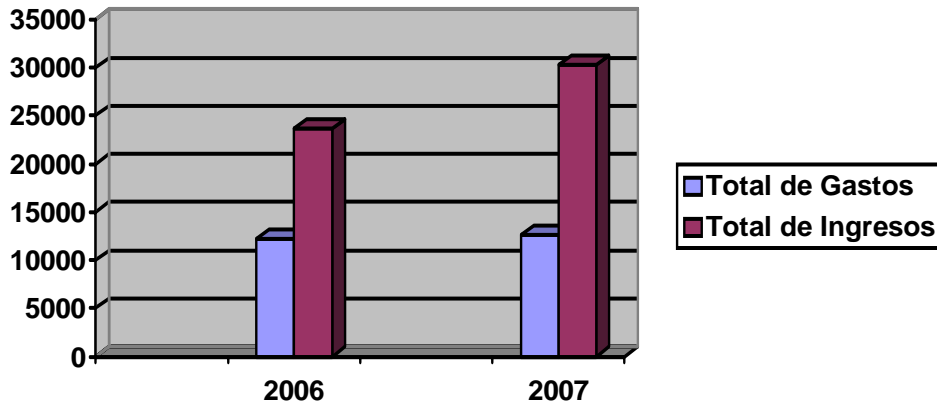
U/M: MP

Indicadores	Dic-07	Dic-06	Variación MP	Variación %
Total de Gastos	12,638.8	12,195.1	443.7	3.5
Total de Ingresos	30,241.3	23,612.6	6,628.7	21.9
Gasto por peso de ingreso	0.42	0.52	-0.10	

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

Al comparar el resultado del gasto por peso de ingreso con el año anterior se evidencia un deterioro en 0.10 lo cual es favorable para la entidad, debido a que los ingresos totales crecieron en mayor medida que los gastos totales y demuestra el grado en que la entidad ha sabido administrar sus gastos.

Gráfico 5



Fuente: Elaboración propia

2.3.2 Indicadores de Eficiencia Financiera.

- Índice de Margen Financiero Bruto.
- Rendimiento Bruto.
- Costos de los Recursos.
- Margen de Intermediación Financiera.
- Margen de interés Neto.
- Relación de Intereses Pagados y los Intereses Ganados.

Análisis del Índice de Margen Financiero Bruto.

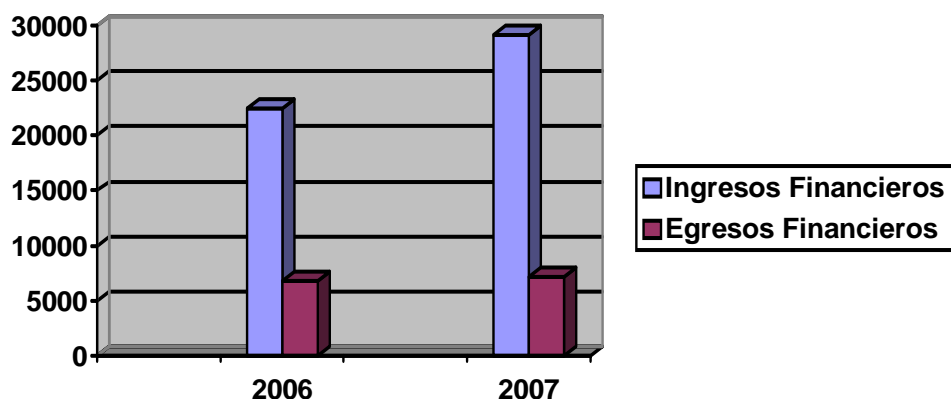
Tabla No:11

U/M: MP

Indicadores	Dic-07	Dic-06	Variación en MP	%
Ingresos Financieros	29.120,1	22.508,1	6.612,1	22.7
Egresos Financieros	7.153,4	6.844,6	308,8	4.3
Índice de margen financiero bruto	75.43%	69.59%	5.8	

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

Gráfico 6



Fuente: Elaboración propia

El Índice de Margen Financiero Bruto se incrementa en 5.8 puntos porcentuales, por el crecimiento de los resultados que miden la labor de intermediación de recursos, mediante operaciones activas y pasivas con respecto a los resultados obtenidos en su función principal, la prestación de servicios.

Análisis del Rendimiento Bruto.

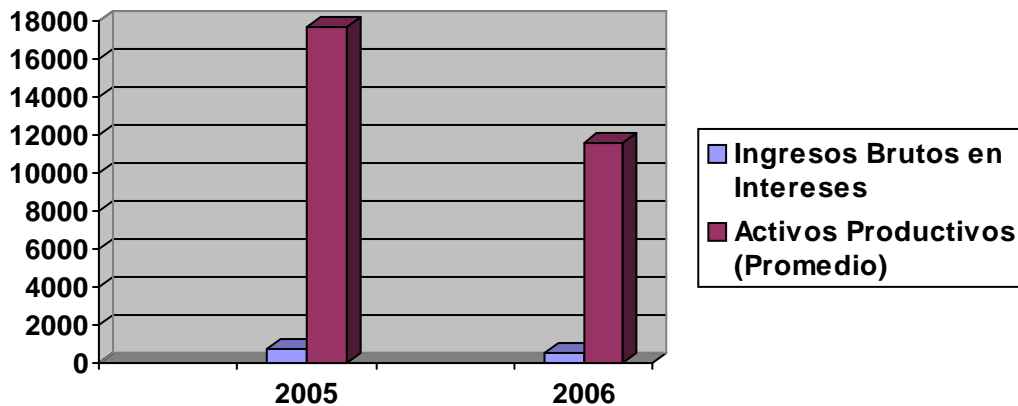
Tabla No: 12

U/M: MP

Indicadores	Dic-07	Dic-06	Variación en MP	%
Ingresos brutos en intereses	16.197,9	12.300,1	3.897,8	24.0
Activos productivos (Promedio)	330.668,3	246.849,9	83,8	25.3
Rendimiento bruto	4.90%	4.98%	-0.1	

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

Grafico 7



Fuente: Elaboración propia

El rendimiento bruto culmina el período en 4.90 puntos porcentuales con un ligero deterioro de 0.08 debido al crecimiento de las partidas relacionadas con el mismo, producto al crecimiento de la Cartera de Préstamos Redituables. Por cada peso de Activo Productivo Promedio se obtuvo 4.90 pesos de ingresos por concepto de intereses en el año 2007.

Análisis del Costo de los Recursos.

Tabla No:13

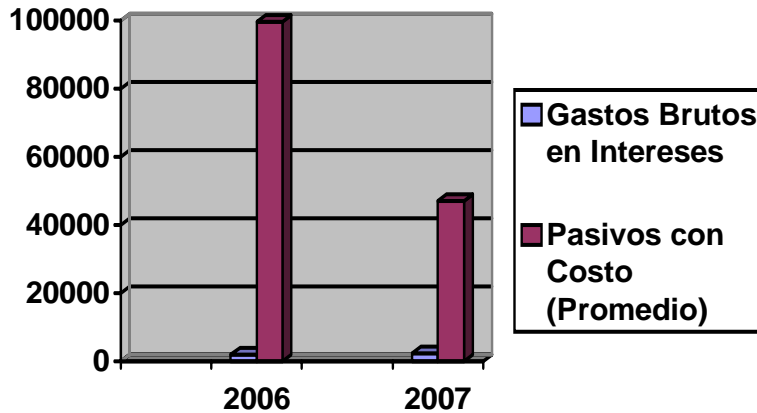
U/M: MP

Indicadores	Dic-07	Dic-06	Variación en MP	%
Gastos brutos en intereses	2.318,2	2.040,3	277,8	11.9
Pasivos con costo (promedio)	47.220,6	99.415,5	-52,2	-110.5
Costo de los recursos	4.91%	2.05%	2.9	
Margen de intermediación financiera	-0.01%	2.93%	-2.9	

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spiritus

El costo de los recursos se deteriora al aumentar en 2.9 % con respecto al año anterior, motivado por el incremento de los Gastos Brutos en intereses en 277.8 miles de pesos y la disminución de los Pasivos con Costo Promedio en 52.2 miles de pesos, producto al incremento de los Depósitos de Personas Naturales y las Cuentas de Ahorro y Tarjeta.

Gráfico 8



Fuente: Elaboración propia

Análisis de Margen de Interés Neto.

Tabla No: 14

U/M: MP

Indicadores	Dic-07	Dic-06	Variación MP	Variación %
Ingresos netos por intereses	13.879,8	10.259,8	3.620,0	26.0
Activos productivos (Promedio)	330.668,3	246.849,9	83.8	25.3
Margen de interés neto	4.20%	4.16%	0.04	

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

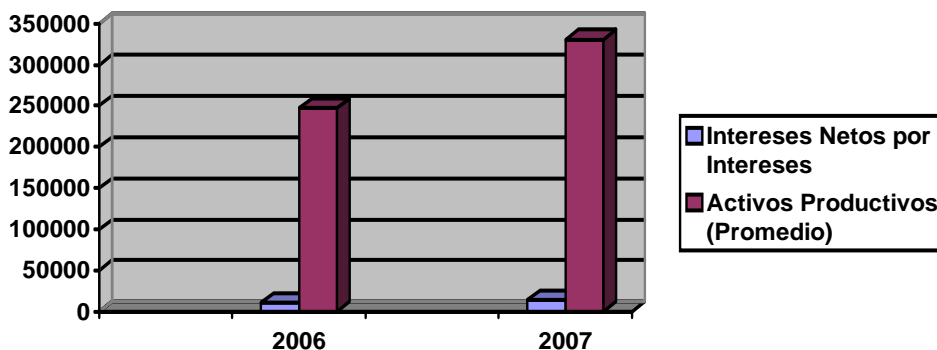
El Margen de Interés Neto presenta una variación favorable 0.04 por ciento producto al crecimiento de los ingresos por concepto de intereses en 3.620,0 miles de pesos, incrementándose de igual forma el gasto por igual concepto en 83.8 miles de pesos.

El progreso de los ingresos netos por intereses se deriva del importante aumento de los ingresos por intereses activos devengados en un contexto donde también hay considerable crecimiento de los gastos en un 11.9%(277,8) miles de pesos.

En el incremento de los ingresos por intereses activos influye principalmente la expansión de la cartera de préstamo redituables en 104,431.3 miles de pesos, representando los

intereses por préstamos al sector estatal uno de los de mayor contribución al aumento de este tipo de ingresos. Igualmente, resulta significativo el crecimiento de los intereses ganados, los cuales se incrementan en 3,897.8 miles de pesos.

Gráfico 9



Fuente: Elaboración propia

Análisis de la Relación entre los Intereses Pagados y Ganados.

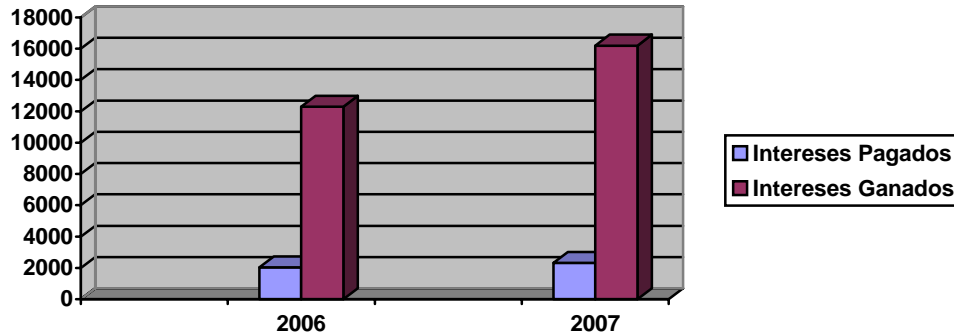
Tabla No: 15

U/M: MP

Indicadores	Dic-07	Dic-06	Variación MP	Variación %
Intereses pagados	2.318,1	2.040,3	277.8	11.9
Intereses ganados	16.197,9	12.300,1	3.897,8	24.0
Relación entre los intereses pagados y ganados	0.14	0.17	-0.03	

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

Gráfico 10



Fuente: Elaboración propia

La relación entre los Intereses Pagados y Ganados se deteriora en 0.03 centavos por el aumento de los intereses pagados en 277.8 miles de pesos influenciando las Cuentas de ahorro , los Depósitos a plazo fijo así como el crecimiento de los intereses ganados en 3.897,8 miles de pesos por el incremento de la Cartera de Préstamos Redituales. En diciembre 2007 la provincia pagó 0.14 centavos por cada peso de interés que ganó.

2.3.3 Indicadores de Eficiencia Administrativa.

- Relación entre Gastos Generales y los Activos.
- Relación entre Gastos Laborales y los Activos.
- Relación entre los Gastos Generales y los Recursos Captados.

Análisis de la Relación entre Gastos Generales y los Activos.

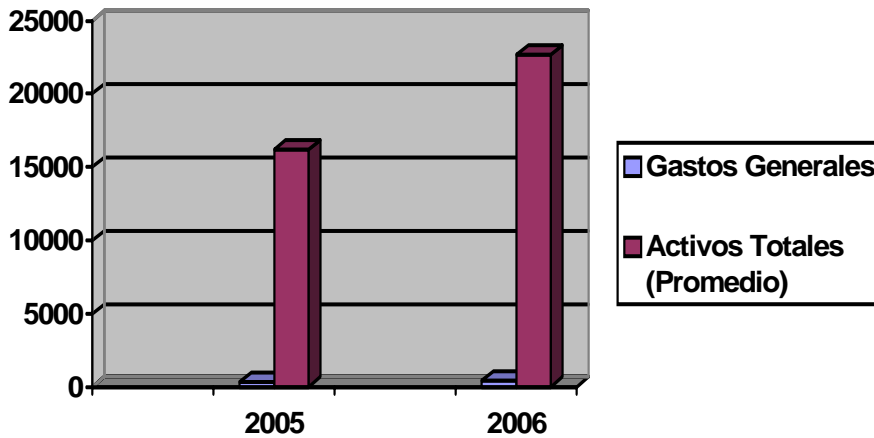
Tabla No: 16

U/M: MP

Indicadores	Dic-07	Dic-06	Variación MP	Variación %
Gastos Generales	5.159,5	4.999,2	160,3	3.1
Activos totales (Promedio)	524.450,2	403.201,0	12.2	23.11
Relación e/ los gastos generales y los activos	0.98%	1.24%	-0.3	

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

Gráfico 11



Fuente: Elaboración propia

Los Gastos Generales en el 2007 ascendieron a 5.159,5 miles de pesos, este indicador expresa una variación aparentemente favorable de 0.3% por el aumento de los gastos generales en 160.3 miles de pesos y el aumento de los activos totales promedio en 12.2 miles de pesos debido al aumento por la colocación de Préstamos Redituables.

Análisis de la Relación entre Gastos Laborales y los Activos.

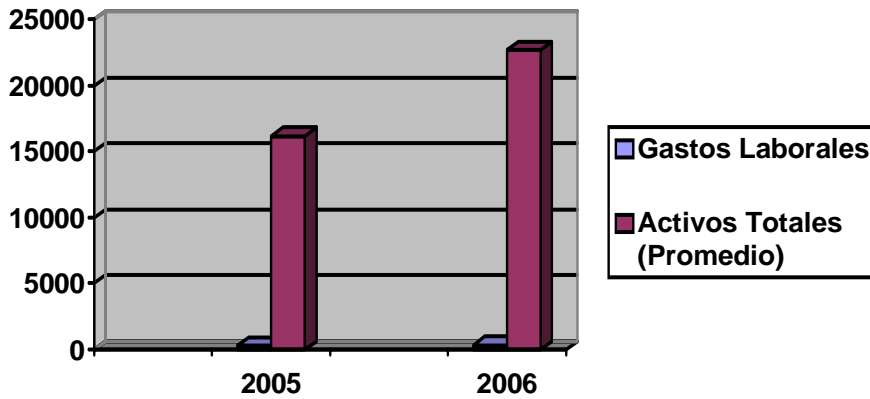
Tabla No:17

U/M: MP

Indicadores	Dic-07	Dic-06	Variación MP	Variación %
Gastos Laborales	4.252,6	4.238,1	14.5	0.3
Activos totales (Promedio)	524.450,2	403.201,0	121.2	30.1
Relación e/ los gastos laborales y los activos	0.81%	1.05%	-0.24	

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spiritus

Gráfico 12



Fuente: Elaboración propia

Este indicador presenta una variación aparentemente favorable de 0.24% debido al aumento de los gastos laborales en 14.5 miles de pesos por el incremento de los salarios y los gastos asociados al mismo y al incremento de los Activos Totales promedio en 121.2 miles de pesos .

Análisis de la Relación entre los Gastos Generales y los Recursos Captados.

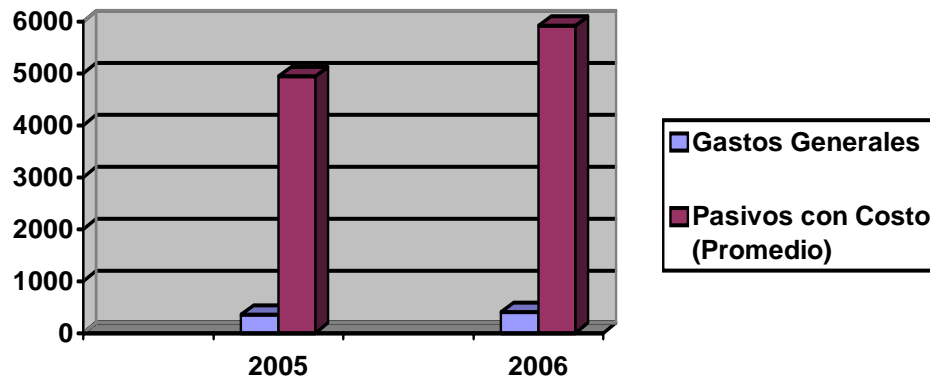
Tabla No:18

U/M: MP

Indicadores	Dic-07	Dic-06	Variación MP	Variación %
Gastos generales	5.159,5	4.999,2	160.3	3.1
Pasivos con costo (promedio)	47.220,6	99.415,5	-52.2	-110.5
Relación e/ los gastos generales y los recursos captados	10.93%	5.03%	5.9	

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

Gráfico 13



Fuente: Elaboración propia

Los gastos laborales y de administración de forma general se incrementan en 160.3 miles de pesos, influyendo en ello esencialmente las causas siguientes:

- Incremento de los gastos de administración en 198.2 miles de pesos (28.2%) representado por los Gastos de Mantenimiento de Muebles e Inmuebles (2.8 miles de pesos), Mantenimiento y Reparación de Edificios y otros inmuebles (139.7 miles de pesos) y Suplemento Alimentario (47.1 miles de pesos), al tiempo que se reducen los Gastos de Correos y telégrafos en 10.3 miles de pesos.
- Crecimiento de los gastos de personal en 14.5 miles de pesos, concentrados en los gastos de salario básico, pago a la seguridad social y el impuesto sobre la fuerza de trabajo.
- Disminución de los gastos varios en 52.4 miles de pesos derivado de la reducción del gasto por el Pago de Aranceles (16.7 miles de pesos) y la Depreciación de los Activos Fijos Tangibles (11.0 miles de pesos).

2.3.4 Indicadores de Eficiencia del Trabajo.

- Gasto Laboral por Empleado.
- Ingresos por Trabajador.
- Utilidades por Trabajador.

Análisis del Gasto Laboral, Ingresos y Utilidades por Trabajador.

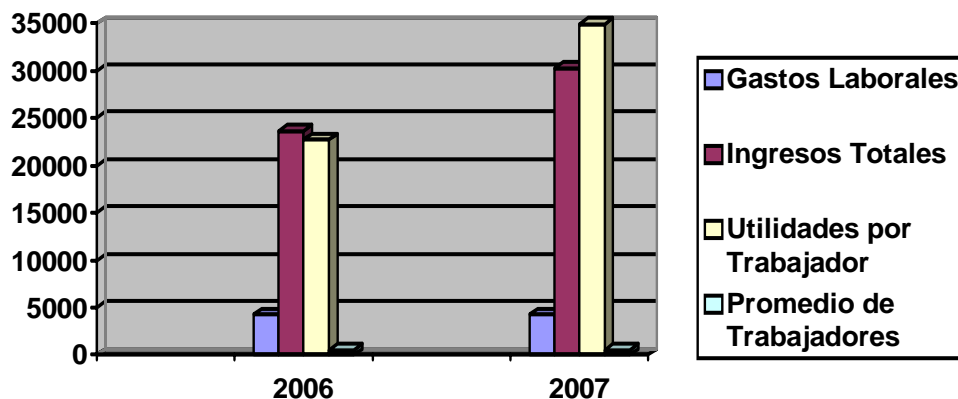
Tabla No: 19

U/M: MP

Indicadores de Eficiencia del Trabajo				
Indicadores	Dic-07	Dic-06	Variación MP	Variación %
Gastos Laborales	4.252,6	4.238,1	14,5	0.3
Promedio de trabajadores	504	503	1,0	0.2
Gasto laboral por empleado	8.437,6	8.430,6	7,0	
Ingresos totales	30.241,3	23.612,6	6.628,7	21.9
Promedio de trabajadores	504	503	1,0	0.3
Ingresos por trabajador	60.002,6	46.971,47	13.031,13	21.7
Utilidades totales	17.602,5	11.417,4	6.185,1	35.1
Promedio de trabajadores	504	503	1,0	0.3
Utilidades por trabajador	34.925,6	22.712,21	12.213,3	34.9
Ingresos totales sin Operaciones de cambio	30.176,6	23.513,6	6.662,9	22.0
Promedio de trabajadores	504	503	1,0	0.3
Ingresos por trabajador	59.874,2	46.774,8	13.099,4	21.8
Utilidades totales sin Operaciones de cambio	15.037,4	9.964,5	5.072,9	33.7
Promedio de trabajadores	504	503	1,0	0.3
Utilidades por trabajador	29.836,06	19.821,87	10.014,2	33.5

Fuente: Estados Financieros de la Dirección Provincial del BANDEC 5301 Sancti-Spíritus

Gráfico 14



Fuente: Elaboración propia

Por otra parte el aumento del nivel de utilidades en 6.185,0 miles de pesos permite que a pesar del incremento del promedio de trabajadores, mejoren los índices que miden la eficiencia del uso de los recursos laborales al aumentar el nivel de utilidad por trabajador en 12.213,3 miles de pesos, aunque los gastos laborales por empleado tuvieron un ligero incremento el cual no es representativo a la hora de evaluar el resultado final.

Los resultados derivados del proceso de Análisis e Interpretación expresan que el BANDEC a nivel provincial refleja una situación financiera favorable ya que hay un mejoramiento en el resultado de la mayoría de los indicadores de eficiencia, producto al incremento de los ingresos, la reducción de los gastos, así como el crecimiento de la Utilidad del 2007 con respecto al año 2006, en estos factores incurre principalmente el crecimiento de la Cartera de Préstamos Redituables, como vía principal de ingresos.

Conclusiones

En esta investigación se arribaron a las siguientes conclusiones:

- *Los fundamentos teóricos permitieron realizar el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros del Banco de Crédito y Comercio Dirección Provincial 5301 Sancti-Spíritus, con vista a determinar la situación financiera que presenta la entidad en su actividad y evaluar la eficacia y la eficiencia de la institución a partir de la importancia que reviste el Análisis Económico Financiero, así como una descripción lógica de las técnicas seleccionadas y aplicadas, donde ha quedado validada la Hipótesis, la cual permitirá a la dirección tomar decisiones correctas, con vista a mejorar el control financiero.*
- *El proceso de análisis proyectó que la provincia presenta un incremento en los Activos Totales de un 14.47% que representan 75.9 miles de pesos y en los Pasivos Totales de 69.7 miles de pesos, comportándose de igual forma el Capital con un incremento del 44.6% en 6.2 miles de pesos.*
- *El incremento de la Utilidad en 6.2 miles de pesos por del crecimiento de la Cartera de Préstamos Redituables como principal búsqueda de ingresos.*
- *Al analizar los Indicadores de Eficiencia Financiera de forma general se observó un comportamiento favorable para la entidad, al reflejar incremento los ingresos netos en intereses, así como los intereses ganados.*
- *Los indicadores de Eficiencia Administrativa muestran un crecimiento de los Gastos Generales en 160.3 miles de pesos, incidiendo en esto los Gastos Laborales en 14.5 miles de pesos, fundamentalmente asociado a los gastos de salario básico y los pagos asociados al mismo.*
- *Los Indicadores de Eficiencia del Trabajo presentan un incremento por el crecimiento de los Ingresos por Trabajador en 13.0 miles de pesos, un incremento de los Gastos por Trabajador en 0.6 miles de pesos, haciendo favorable el crecimiento de la Utilidad por Trabajador en 12.2 miles de pesos, producto al incremento de la Cartera de Préstamos Redituables como mayor fuente de ingresos,.*

- *La efectividad del análisis fue avalada por los resultados, lo que reflejó un mejoramiento de la situación financiera de la entidad.*

Recomendaciones

Con el propósito que la entidad adopte políticas que contribuyan aún más a la administración eficiente de los recursos recomendamos:


- Continuar aplicando de manera adecuada los Instrumentos y Mecanismos del Análisis Económico Financiero, para evaluar el comportamiento de los indicadores que expresan eficiencia, con vista a tomar decisiones efectivas.
- Aprovechar los programas de Marketing para la captación de clientes en la venta de los principales servicios de la entidad que generadores de ingresos.
- Analizar en el momento oportuno las causas que originan crecimientos en los gastos, para de esta forma revertir el nivel de eficiencia y lograr los objetivos y metas trazados.
- Mantener constante vigilancia en el comportamiento del Gasto por peso de Ingreso, adoptando las medidas que aporten a la disminución del mismo.


Bibliografía

- 📖 Benítez, Miguel Ángel. Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección. – Cuba, 1997.
- 📖 Guajardo, Gerardo. Contabilidad Financiera. – México: Segunda Edición, 1984.
- 📖 PCC. Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana, 1976.
- 📖 Weston, Fred J. y Eugene F. Brigham. Fundamentos de Administración Financiera. – México: Décima Edición, 1997.
- 📖 Weston, Fred J. y Thomas E. Copeland. Fundamentos de Administración Financiera. – México: Novena Edición, 1996.
- 📖 Castro Ruz, Fidel. Informe Central del Comité central del PCC al primer Congreso del Partido Comunista de Cuba.-La Habana, 1978.
- 📖 Tablada Pérez, Carlos. El pensamiento económico de Ernesto Che Guevara. Premio Casas de las Americas 1987.
- 📖 Colectivo de Autores. Ernesto Che Guevara , escritos y discursos. –La Habana, 1977.
- 📖 Revista del Banco Central de Cuba, Año 2007 No 3
- 📖 <http://www.monografias.com>.Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.
- 📖 <http://www.icac.mineco.es> Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Bancario.
- 📖 <http://www.cnmv.es>.
- 📖 <http://www.bde.es>.

 <http://www.aeca.es>.

 http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/company/index.htm

 <http://www.5campus.com>

 <http://www.iasb.org>.

Referencia Bibliográfica

- (1) Revista del Banco Central de Cuba, Publicación trimestral Octubre-Diciembre ,1999.
Año 2 No 4, p.13.
- (2) Tablada Pérez, Carlos. Pensamiento Económico del Che. – La Habana: Editorial Casa de las Américas, 1987. Capítulo II, p.159.
- (3) Guevara de la Serna, Ernesto. Conferencia con los estudiantes de la Facultad de Tecnología. El hombre y la economía en el pensamiento del Che.- La Habana: Mayo, 1962, p.95.
- (4) PCC. Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana, 1976.p.190.
- (5) Weston, J.Fred y Capeland, Thomas E: Fundamentos de Administración Financiera. Novena edición. México 1996, p.190
- (6) Benítez Miranda, Miguel Ángel, Miranda Dearribas, María Victoria: Contabilidad y Finanzas para la formación de los Cuadros de Dirección.- Cuba, 1997. p.150
- (7) Tablada Pérez, Carlos. Pensamiento Económico del Che. – La Habana: Editorial Casa de las Américas, 1987. Capítulo II, p.160.