

Centro Universitario “José Martí Pérez”
Facultad de Contabilidad y Finanzas
Sancti Spíritus

TRABAJO DE DIPLOMA

TÍTULO: Aplicación de un Procedimiento para el Análisis Económico Financiero en la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus.

Autor: Yoanki Díaz Benavides.

Tutores: Lic. Egly Panadés Bonet

Consultante: Msc. María Luisa Lara Sayas

Junio del 2008
“Año 50 de la Revolución”

Pensamiento

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

Ernesto “Che” Guevara de la Serna

Agradecimientos

- ✍ Agradezco a la Revolución por brindarme la posibilidad de realizar mis estudios y poderme formar como profesional.
- ✍ A mi mamá por amarme de manera incondicional, por estar siempre presente y creer en mí.
- ✍ A mis abuelas, a mis tías Maida y Rosita, a mi tío Luis y a mi prima Yosleybis por apoyarme en todos estos años de estudio.
- ✍ A todo el claustro de profesores de la facultad por haberme brindado sus conocimientos.
- ✍ A mis amigos por su invariable amistad y por ayudarme siempre que los necesité.
- ✍ A Adanis y Milagros por haberme cuidado como un hijo más.
- ✍ A mi tutora Egly por ayudarme con la realización de este trabajo y por la dedicación para conmigo desde mis inicios dentro de la Universidad.
- ✍ Y a todos los que de una forma u otra han aportado en mi formación profesional y en la realización de este trabajo.

Dedicatoria

- ✍ Dedico este trabajo a mi mamá que tanto quiero y admiro.
- ✍ A mis familiares que tanto me han ayudado y apoyado en estos años difíciles de mi vida.
- ✍ A todos los que de una forma u otra me han enseñado dirigirme por el camino correcto.

Resumen

Dada la importancia que tiene el Análisis Económico Financiero para la toma de decisiones por parte de la dirección de la Entidad y teniendo en cuenta que muchos de nuestros centros no realizan un estudio y análisis profundo los Estados Financieros, hemos decidido llevar a cabo este trabajo en la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus, perteneciente al Ministerio de la Industria Sidero Mecánica.

Para el desarrollo del trabajo se han tomado como base los datos correspondientes a los años 2006 y 2007, que ofrecen los Libros, Registros y Estados Financieros de la Contabilidad, aplicando los métodos de Análisis Económicos y Financieros, así como las técnicas de las razones, índices y variaciones.

La investigación se presenta en dos capítulos. En el primero se estudia y presentan consideraciones sobre la literatura utilizada, en el segundo se realiza una caracterización de la entidad objeto de estudio donde se aplican, con niveles científicos, los instrumentos financieros que sirven de base a la realización del análisis en dicha entidad.

En el desarrollo de la misma hemos aplicado los métodos y técnicas del Análisis Económico con el propósito de conocer la posición financiera y tomar decisiones en cuanto a los factores que han incidido, tanto positiva como negativamente, en los resultados finales como se plantean en las conclusiones y recomendaciones del presente trabajo, contribuyendo a mejorar la Situación Financiera de la Entidad.

Summary

Due to the important of the economical and financial analysis in taking decisions by the enterprise's managing, and taking into account that most of the centres do not make a deep analysis of their financial status; it is decided to carry out this research work in Empresa Recuperación Materias Primas Sancti Spiritus. For the development of this work, it had been taken, as a base, some data or information corresponding to the years 2006 and 2007.

This information can be found in the books, registers and financial status of the accounting, applying methods of economical and financial analysis, so as the technique of the reasons, index and variations.

The research or investigation is presented in two chapters. In the first one is it is studied and presented some considerations about the bibliography used and in the second chapter it is done a breve characterization of the enterprise where the studio is applying with scientific levels, the financial instruments that are useful as base of the analysis in this place.

In the development of this research it have been applying different methods and techniques with the purpose of knowing the financial status and take decisions about the main factors that had influenced positively or negatively, in the final results as is referred in the conclusions and recommendations of this work, contributing to better the financial status of this enterprise.

Introducción

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

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

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

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

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

El análisis económico financiero se efectúa para conocer la salud de una empresa, medir y evaluar sus riesgos operativos, tomándose las decisiones adecuadas si se manifiesta en el mismo alguna inestabilidad existente o posible.

*El análisis económico financiero es un medio infalible para el control de los recursos y para el estudio de los resultados económicos y financieros con vista a la toma de decisiones efectivas ya que el objetivo del mismo consiste en examinar y evaluar la eficiencia de una actividad económica determinada.*¹

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.

*Los Estados Financieros no son un fin en sí mismo. Son tan solo un eslabón o una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores y los accionistas puedan tomar decisiones. De hecho los Estados Financieros deben contener la información que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido del riesgo implícito.*²

¹ Lara, María Luisa. Procedimiento para el análisis económico financiero en el Hotel "Las Cuevas", Horizontes S.A. Tesis de maestría Universidad de Camaguey, curso 97-98.

² Guajardo, Gerardo: Contabilidad Financiera. Mc Graw Hill, México, 1991

La interpretación de los Estados Financieros depende en gran medida de la experiencia, habilidad y juicio del analista que lleva la actividad en la empresa. Los Estados Financieros sirven para tomar decisiones de inversión y crédito, lo que sugiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, evaluar la solvencia y la liquidez de la entidad, así como su capacidad de crear fondos, siendo el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis e interpretación de los Estados Financieros, ya que propicia a la dirección de la empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la actividad tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros; garantizando a los acreedores la seguridad de establecer relaciones crediticias que fomenten el proceso mercantil y los beneficios finales.

Es de señalar que la medición de la eficiencia económica operativa de una empresa se lleva a cabo mediante el uso de los métodos y técnicas del análisis económico financiero. ³

La evaluación de los hechos económicos se puede efectuar mediante la comparación de los resultados reales obtenidos por otras unidades económicas, o con los fenómenos de períodos anteriores. La evaluación de los resultados reales con los del período anterior o con los de un período tomado como base, puede ser útil para llegar a conclusiones aceptadas, sobre todo, si la comparación se hace con los resultados del período base.

El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar las formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas.

³ Benítez, Miguel Ángel y Derribas, María Victoria. Contabilidad y Finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección. Cuba 1997

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

Por la importancia de la temática y su aplicación en la vida práctica es necesario seguir profundizando en el análisis económico financiero y su correcta interpretación, lo que dará como resultado una mejor y más eficiente gestión económica financiera de nuestras empresas.

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

Estas investigaciones proponen procedimientos para el análisis económico y financiero y de capital de trabajo, lo que incluyen en los mismos las técnicas de análisis e interpretación de la información que muestran los Estados Financieros, sin destacar otros datos que están más allá de esta simple percepción y que constituyen la base de las variaciones y tendencias más significativas.

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

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

constituyen un instrumento de análisis acorde a las características de las empresas.

Esto significa la necesidad de continuar trabajando el tema que conduzca al analista a concebir una herramienta idónea que facilite detectar las insuficiencias, evaluarlas y proyectarse hacia decisiones más constructivas. Es de vital importancia se tenga en cuenta en la concepción del mismo las características de la entidad para que refleje de manera razonable los resultados.

Estas manifestaciones han conducido al autor a formular como **problema de la investigación** ¿La no aplicación de un procedimiento para el análisis Económico Financiero en la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus; influirá en una toma de decisiones eficientes y eficaces?

Se declara como **objeto de estudio** el proceso de análisis económico y financiero de la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus.

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

Estas causas giran entorno a que la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus no cuenta con mecanismos de análisis e interpretación de los Estados Financieros que le permitan dictaminar su situación económica y financiera. Esto determina que no se informe adecuadamente a la Dirección y el colectivo de trabajadores los resultados reales que ha generado la entidad en el período económico. En tal sentido el proceso de toma de decisiones se ve limitado al considerar las invariantes de mayor peso que inciden sobre la eficiencia de la actividad y la solución adecuada y pertinente de los problemas planteados.

Todo ello permitió formular como **objetivo general** la aplicación de un procedimiento para el análisis Económico Financiero que garantice a la dirección de la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus una toma de decisiones eficientes y eficaces. Delimitándose, asimismo, como **campo de acción** el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus.

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

- Identificar y procesar los diferentes enfoques en materia de análisis económico, mediante la construcción del marco teórico referencial de la investigación.
- Caracterizar la entidad objeto de estudio, así como diagnosticar la situación actual que presenta en relación al análisis Económico Financiero.
- Aplicar métodos y técnicas a través de un procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus para la toma de decisiones.

Para los efectos del presente trabajo el autor parte del siguiente marco conceptual:

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

*Estados Financieros: Son un eslabón o una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores y los accionistas puedan tomar decisiones. De hecho los Estados Financieros deben contener la información que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido del riesgo implícito.*⁴

⁴ Guajardo, Gerardo: Contabilidad Financiera. Mc Graw Hill, México, 1991

De acuerdo a esta concepción se determina como **hipótesis de investigación**, la aplicación de un procedimiento para el análisis Económico Financiero en la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus, que garantice la efectividad en la toma de decisiones con vista a mejorar el control financiero y la gestión económica y operativa.

La **población** a estudiar es la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus, constituyendo su Sistema Económico Financiero la **muestra** a investigar. El criterio de selección asumido por el autor es de manera intencional.

Como parte del estudio preliminar del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros se tuvieron en cuenta un conjunto de métodos de nivel teóricos y empíricos.

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

Métodos teóricos

El de **análisis y síntesis** permitió realizar una percepción detallada de cada aspecto del problema planteado, es decir, qué situación presenta el proceso de análisis Económico Financiero, qué se ha hecho hasta la fecha, qué condiciones y características tiene la entidad, además permitirá estudiar por separado cada aspecto planteado en el problema para determinar la posible utilidad del procedimiento en la transformación de la situación actual.

El método **histórico-lógico** viabilizó, a través del estudio de la teoría, realizar un análisis del proceso de análisis Económico Financiero que permita potenciar la toma de decisiones de acuerdo a los resultados que se deriven de la propuesta.

El **inductivo-deductivo** facilitó ir de los elementos particulares al general, es decir, estudiar cada elemento y cualidades del proceso de análisis Económico

Financiero con sus particularidades, asumiendo una posición de acuerdo al modelo que fundamente la propuesta acorde a las características de la entidad.

El método de lo **abstracto a lo concreto** posibilitó, a través del estudio de la teoría de investigaciones antecedentes, retomar las ideas positivas de cada una de ellas, respecto al proceso de análisis Económico Financiero y llegar a concretar el propio criterio del investigador con relación a la problemática actual que se presenta.

El método **sistémico** permitirá estudiar las interacciones y relaciones que se establecen en el proceso de análisis Económico Financiero para establecer los elementos que incluirá el procedimiento, de manera lógica y metodológica, dando como resultado una valoración totalizadora de la situación económica y financiera de la entidad.

Del nivel estadístico matemático se utilizó la estadística descriptiva que proporcionó la selección de técnicas para elegir la muestra y las variables a medir en la investigación, así como la detección de aquellos elementos ajenos que puedan atentar contra la razonabilidad de los resultados, además de permitir el procesamiento de la información obtenida durante el estudio. También se aplicó el cálculo porcentual para determinar evidencias y variaciones originadas en los análisis efectuados.

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

Encuesta, con el fin de evaluar y poder comprobar el grado de información que reciben y tienen los trabajadores de la Empresa de Recuperación de Materias Primas sobre la situación económica y financiera de la entidad.

Observación, para la observancia de los indicadores que determinan deficiencias en el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en el diagnóstico.

Análisis de documentos, con el propósito de evaluar la calidad y efectividad de los informes de balance que muestra la entidad al término del ejercicio contable, de acuerdo con los resultados relacionados con la información económica y financiera.

El **criterio de experto**, que posibilitará establecer la opinión que tiene un grupo de especialistas de la materia, con el fin de evaluar la propuesta para dar solución al problema dado.

De acuerdo con esta metodología el **aporte práctico** del estudio está dado por la aplicación de un procedimiento para el análisis Económico Financiero en la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus.

La **novedad científica** radica en la concepción del procedimiento de acuerdo a las características de la entidad, concibiendo el proceso de análisis Económico Financiero de manera sistémica y totalizadora, que logre reflejar de manera razonable la realidad presente, contribuyendo a la toma de decisiones.

El informe de investigación se estructura en dos Capítulos:

Capítulo I. En este Capítulo se realiza una fundamentación teórica del estudio del proceso de análisis Económico Financiero y en el mismo se ofrece una panorámica de los principales aspectos teóricos que se tuvieron en cuenta y que sirvió de base para la contextualización del problema y la obtención del sustento de la propuesta, así como la metodología propuesta para el análisis económico financiero de la empresa.

Capítulo II. Se detallan las características generales de la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus y se exponen los resultados de la aplicación del procedimiento de manera metodológica, y las consideraciones finales de la situación económica y financiera de la entidad.

Este trabajo ofrece conclusiones derivadas de la investigación y se expresan las recomendaciones que pueden ser de utilidad en la aplicación del

procedimiento propuesto. Además se expondrá la bibliografía consultada y los anexos necesarios.

CAPITULO I: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.

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

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

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

De esta manera, la administración contará con una fuente de información que permita:

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

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

1.1- Tendencias históricas del proceso de análisis económico y 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 nuestro país, en la década de los 60, se comenzó a conocer la importancia, objetivos y métodos del análisis económico financiero.

El entonces Ministerio de Industria, bajo la dirección del Comandante **Ernesto Che Guevara**, organizó la actividad del análisis económico para sus empresas. En una comparecencia pública en el año 1964, éste señalaba:

*...Los controles empiezan en la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos, así como el hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, que no sea una cifra fría como es para la mayoría de los administradores de hoy, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra toda una serie de secretos que hay que develar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy.*⁵

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

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.

⁵ Ernesto Guevara de la Serna: Comparecencia en el Programa Televisivo "Información Pública". Periódico Granma. La Habana. 26 de Febrero de 1964.

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

En la Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba en 1997, se plantea: *“El recrudecimiento del período especial planteó la necesidad de analizar un grupo de transformaciones de la política económica interna para asumir el gran reto de la supervivencia y la continuidad de la Revolución... La eficiencia es, por lo tanto el objetivo central de la política económica pues constituye una de las mayores potencialidades con que cuenta el país”*.⁶

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.

De lo expuesto anteriormente se infiere que el análisis económico financiero se utiliza para diagnosticar la situación y perspectiva interna, lo que hace evidente que la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, tales como las que se mencionan a continuación:

⁶ Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editora Política. La Habana 1998.p.5

- Entidades de créditos.
- Accionistas.
- Proveedores.
- Clientes.
- Empleados, comités de empresas y sindicatos.
- Auditores de cuentas.
- Asesores.
- Analistas financieros.
- Administración pública.
- Competidores.
- Inversores y potenciales compradores de la empresa.

A través del análisis económico financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informar de sus puntos débiles y fuertes. 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.
- Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

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

1. Sobrevivir: Seguir funcionando a lo largo de los años, atendiendo a todos los compromisos adquiridos.
2. Ser rentable: Generar los beneficios para retribuir adecuadamente a los accionistas y para financiar adecuadamente las inversiones precisas.
3. Crecer: Aumentar las ventas, las cuotas de mercado, los beneficios y el valor de la empresa.

Dentro de los objetivos a tener en cuenta en 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.

Otros de los objetivos importantes del análisis en la actividad económica se enmarcan a continuación:

- La búsqueda de las reservas internas para un mejoramiento ulterior del trabajo.
- El estudio de errores que tuvieron lugar, con el propósito de eliminarlos en el futuro.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.
- La incidencia de las organizaciones sociales en el perfeccionamiento de la actividad económica y financiera de la empresa.

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

Una vez obtenida la información contable de los hechos ocurridos en un determinado período y resumido mediante la elaboración de los estados que reflejan los resultados de una empresa, como son: el Balance General (relación de bienes, obligaciones y patrimonio) y el Estado de Resultado (relación de ingresos y gastos sucedidos durante la etapa analizada), se llega a la parte más importante de todo el proceso contable, el estudio y análisis de estos estados, interpretarlos de modo que nos permitan conocer realmente la situación de la empresa.

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

La finalidad de este análisis es precisamente ofrecer los elementos básicos para la elaboración de políticas, lineamientos y objetivos de trabajo, trazar estrategias de desarrollo para la empresa, solicitar créditos, realizar proyecciones, etc.

El análisis Económico Financiero se efectúa para conocer la salud de una empresa, medir y evaluar sus riesgos operativos, tomándose las decisiones adecuadas, si se manifiesta en el mismo alguna inestabilidad existente o posible.

1.2- El papel cambiante de la administración financiera.

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

“Al igual que muchas cosas en el mundo contemporáneo, la administración financiera ha sufrido cambios significativos a lo largo de los años. Cuando las finanzas emergieron por primera vez como un campo separado de estudio a principios de 1900, el énfasis se ponía sobre aspectos legales como fusiones, consolidaciones, formación de nuevas empresas y emisión de valores. Al proliferar la industrialización, el problema crítico al que tenían que enfrentarse todas las empresas era el de la obtención del capital...”⁷

Más adelante expresan: *“Este ritmo de evolución se aceleró durante la última parte del decenio de 1950. Mientras que el lado derecho del balance (pasivo y*

⁷ J. Fred Weston y Tomas E. Copeland: Fundamentos de la Administración Financiera. México 1996.p.10.

*capital) había sido el punto de interés en la era anterior, en el decenio de 1950 se otorgó un énfasis creciente al análisis de los activos. Se desarrollaron modelos matemáticos aplicables a inventarios, efectivo, cuentas por cobrar y activos fijos. Cada vez con mayor intensidad, el foco de atención de las finanzas cambiaba del punto de vista del análisis externo al del interno, a medida que la toma de decisiones y los análisis financieros dentro de la empresa eran reconocidos como los aspectos importantes de las finanzas corporativas.*⁸

De lo dicho anteriormente se deduce la importancia que ha adquirido en nuestros días el análisis de los Estados Financieros como instrumento que nos sirve para conocer no sólo el grado de desarrollo que hemos adquirido en la gestión empresarial, sino también como herramienta fundamental para la toma de decisiones que conlleven a la elevar la eficiencia. Como parte fundamental de las Tesis y Resoluciones del Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba en lo referido al Sistema de Crecimiento y planificación de la Economía se plantea: *“Las finanzas socialistas constituyen un elemento básico para la distribución y redistribución del producto social y el ingreso nacional y contribuyen a poner de manifiesto y utilizar las reservas potenciales de la Economía”*⁹

1.3- Los Estados Financieros.

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.

Joaquín Moreno planteó: *“Los Estados Financieros principales tienen como objetivo informar sobre la Situación Financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos para un determinado período”*.¹⁰

⁸ Ibidem.

⁹ Tesis Y Resoluciones al I^{er} Congreso del PCC. Editorial Ciencias Sociales. La Habana 1978.p.195.

¹⁰ Moreno, Joaquín: Las Finanzas en la Empresa. Cuarta Edición. México, 1989.p.143

Los Estados Financieros son la fuente principal de información financiera para aquella persona fuera de la organización comercial y para la dirección de la entidad; estos estados son muy concisos y resumen en tres o cuatro páginas las actividades del negocio durante un período específico. Además sirven para tomar decisiones de inversión y crédito lo que sugiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad de crear fondos y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

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

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

El Ministerio de Finanzas y Precios establece como estados básicos entre otros:

- Balance General.
- Estado de Resultado.
- Estado de Origen y Aplicación de los Fondos.

1.3.1- Balance General.

El Balance General es el estado que ofrece información acerca de la naturaleza e importe de las inversiones en recursos de la empresa, de sus obligaciones con los acreedores y del producto neto, patrimonio o participación de los accionistas en los recursos netos de la empresa, contribuye a la información

financiera, suministrando una base para: calcular tasas de recuperación de inversiones; evaluar la estructura de capital de la empresa y determinar sus obligaciones financieras a sus vencimientos y para responder eficientemente a necesidades y oportunidades no previstas.

Este estado tiene como objetivo mostrar en unidades monetarias la Situación Financiera de una Entidad Económica y a su vez mostrar cuáles son los activos con los que cuenta la entidad para futuras operaciones, así como los derechos que existen sobre los mismos. Es un informe estático, porque muestra la información de la Situación Financiera de una Entidad en una fecha determinada; es considerado el estado financiero fundamental.

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

- Activos: constituyen los bienes y derechos que poseen la empresa, ya sean tangibles o intangibles.
- Pasivos: son todas las deudas u obligaciones de las empresas.
- Patrimonio o Capital Contable: es la diferencia entre los recursos y las obligaciones.

El Estado de Situación o Balance General es uno de los estados principales de la contabilidad. Es un estado de naturaleza contable que nos muestra una visión general del Patrimonio de la empresa, además da a conocer como se encuentra la estructura financiera de la entidad en un momento determinado; es un estado cuya emisión y utilización es de uso tanto interno como externo.

1.3.2- El Estado de Resultado.

El Estado de Resultado es un informe analítico, en el que se determina si una empresa tiene utilidades o pérdidas en un período de tiempo, en términos de la técnica contable, estos elementos que intervienen en la determinación de la utilidad neta son los ingresos y los gastos. Por eso los contadores dicen que utilidad neta es igual a ingreso menos gastos.

Este estado es conocido también por Estado de Pérdidas y Ganancias y por estado de Ingresos y Gastos; estos tienen como objetivo mostrar los efectos de

las operaciones de una Entidad Económica y sus resultados finales, en formas de ganancia o pérdida, además de un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad.

Es un informe dinámico porque muestra la información de las operaciones financieras de una entidad en un período determinado, los ingresos y egresos se registran independientemente de que representen en ese momento una entrada o salida de efectivo. Este es el Estado Financiero que mide el resultado de las operaciones de la empresa en un período de tiempo dado.

El Estado de Resultado muestra la tendencia de los negocios de la empresa, su habilidad para suministrar los productos o servicios demandados, la eficiencia en la administración de los recursos, la posibilidad de operaciones futuras.

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

1.3.3- Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

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

Dicho en otras palabras cuáles han sido los fondos o los Recursos Económicos Financieros que han generado la empresa producto de su gestión y en qué han sido aplicados o utilizados los mismos. De ahí su importancia para conocer si

nuestra actividad ha sido desarrollada con la eficiencia esperada y que los Resultados Económicos obtenidos respondan a los objetivos y estrategias económicas financieras que se hayan trazado la empresa, además permite que el administrador financiero analice la fuente u origen y su utilización o aplicación, con la perspectiva de evaluar las mismas a largo plazo. Es un análisis de la situación pasada en cuanto a las estrategias utilizadas.

En el análisis de la posición financiera de una empresa revisten gran importancia los Estados de Origen y Aplicación de Fondos, pues estos representan una herramienta importante en el Análisis Financiero y tienen como objetivo analizar, seleccionar, clasificar y resumir los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad durante un período y permiten conocer la generación de fondos internos en la empresa en forma pura, sin mezclar otros factores que distorsionan la formación y el comportamiento de los ciclos financieros a corto y a largo plazo.

Los estados que expresan origen y aplicación de fondos son:

- *El Estado de Cambio en la Posición Financiera o Estado de origen y Aplicación del Capital de Trabajo.*
- *Estado de Flujo de Efectivo o Corrientes de Efectivo.*¹¹

El Estado de Cambio en la Posición Financiera refleja detalladamente los resultados de la gerencia financiera. Este resume las actividades de financiación y de inversión de una empresa, muestra directamente la información que sólo se puede obtener mediante un análisis e interpretación del Balance General, el Estado de Ganancia o pérdida y Utilidades Retenidas.

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

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

¹¹ Sebastián Irvretagoyena Celaya, Análisis de los Estados Financieros de la Empresa. Editorial Donostiarria, S.A, Año 1996. p. 207.

- *Revelar información completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestran el Balance General y el Estado de Ingresos y Gastos.*¹²

Este estado evalúa los recursos líquidos disponibles en la fecha del balance mostrando las fuentes y usos del Capital de Trabajo, tales como:

FUENTES:

- Utilidad neta del período.
- La depreciación y amortización de los Activos Fijos.
- La venta de valores negociables y de Activos Fijos.
- La emisión de Bonos y Acciones.
- El aumento de la deuda a largo plazo.
- Agotamiento.
- Otros cargos diferidos.

USOS:

- La pérdida del período.
- La compra de valores negociables y activos fijos.
- La amortización de la deuda a largo plazo.
- El pago de dividendos.
- Las acciones readquiridas.

1.3.4- Estado de Flujo de Efectivo.

Kennedy en el año 1996 expone: *“El Estado de Flujo de Efectivo muestra el movimiento de efectivo que sale y que ingresa al negocio, por medio de una lista de las fuentes de ingreso de efectivo y los usos (desembolsos) del mismo. Este estado difiere de un estado de pérdida o ganancia en que resume las operaciones del negocio que abarca. Ejemplo: Egresos de cajas sin considerar su relación con las actividades que producen utilidades y el proceso de equilibrar los ingresos y los gastos. Por consiguiente, las fuentes y usos de efectivo son la materia prima del estado de flujo de efectivo”.*¹³

¹² Ibidem.

Este estado le permite a la empresa disponer de una información muy valiosa por cuanto a través de él, podrá analizar cuál ha sido el movimiento de la Tesorería en un ejercicio económico determinado. Cuando la empresa dispone de serie cronológica de estos estados, el mismo se convierte en una potente herramienta para elaborar pronósticos, para determinar si han existido movimientos cíclicos o estacionales debido a su comportamiento por lo general se confecciona al cierre del período contable pero ha llegado a representar una herramienta tan útil, que la gran mayoría de las empresas lo confeccionan mensual, semanal e incluso hasta diario.

Constituye una herramienta indispensable en toda empresa que administre adecuadamente su dinero. El Flujo de Efectivo es una estimación de entradas y salidas de efectivo que se puede elaborar sobre una base mensual, quincenal, etc., con el fin de conocer necesidades futuras de efectivos para realizar las operaciones del negocio para ese período.

Es conveniente proyectar el Flujo de Efectivo para un mes y controlar su ejecución real. Esto permite ir perfeccionando el Flujo de Efectivo, conocerlo más de cerca y utilizarlo realmente como una herramienta de planificación o presupuesto.

El Estado de Flujo de Efectivo tiene como objetivo: presentar en forma condensada y comprensible la información sobre el manejo del efectivo; es decir, cómo se obtuvo (origen o fuente) y cómo se utilizó (aplicación o destino), mostrar una síntesis de los cambios ocurridos, para que los usuarios puedan conocer y evaluar la solvencia o liquidez de la entidad. Además, permite conocer si durante el período se trabaja con superávit o déficit de efectivo, indica cuándo se ha llegado al mínimo de efectivo estipulado y por tanto la necesidad de acudir a un préstamo, permite conocer cuándo se puede proceder a un pago sin riesgo, indica que importe se puede disponer para la compra de medios u otras inversiones en los casos de presentarse superávit; permite mantener al mínimo el costo por concepto de préstamo, corriendo el

¹³ Kennedy, Ralph Dale: Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noriega Editores, 1996.

menor riesgo y programar los desembolsos del período y cumplir la relación de pagos establecidas.

El Estado de Flujo de Efectivo tiene como propósito proporcionar información sobre los ingresos y pagos de efectivo de una empresa durante un período. El término del Flujo de Efectivo incluye tanto los ingresos como los pagos en efectivo, además este estado proporciona información acerca de todas las actividades de inversión y financiación de la empresa durante un período. Dicho estado ayuda a los inversionistas, acreedores y otros usuarios a evaluar aspectos tales como: la capacidad de la empresa a generar Flujos de Efectivo en períodos futuros, la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones y las razones para explicar diferencias entre el valor de la Utilidad Neta y el Flujo de Efectivo neto relacionado con las operaciones.

El período del Flujo de Efectivo depende de la naturaleza de las actividades de la empresa, si las ventas varían considerablemente durante el año, el Flujo de Efectivo debe hacerse para un período de tiempo más corto que en el caso de negocios con ventas y cobros estables.

1.4- Análisis e interpretación de los Estados Financieros.

En las tareas sociales y económicas en que se halla enfrascado nuestro país en la etapa presente de desarrollo económico y de reanimación de la economía, adquiere gran importancia para todos los sectores de la economía nacional la elevación de la eficiencia. De ahí la necesidad de hacer un análisis cabal de la situación financiera de las empresas; al encontrarse en un entorno difícil y convulso nuestras entidades, deben luchar por ser más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos.

La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar

consecuente el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras.

Actualmente nuestros directivos deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros y optimizar la toma de decisiones.

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

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

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

Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros principales (Balance General y Estado de Resultado), sino, que debe consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores puedan tomar decisiones ¹⁴. De hecho los estados financieros deben poseer la información que ayuda el usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito.

¹⁴ Grinaker y Barr, El examen de los Estados Financieros, Quinta Edición en 1981. p. 97.

Para poder hacer un análisis de los Estados Financieros y este sirva para lograr la toma de decisiones es requisito indispensable que se cumpla con la calidad de la información que sustentan estos estados como:

- Ser eficaz y eficiente.
- Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de la empresa.
- Ser fidedigna, incorporando a los registros contables aquellas transacciones realmente ocurridas.
- Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.
- El sistema contable establecido debe generar información contable que pueda ser controlada y verificada por terceros.
- La información que se procese debe basarse en criterios similares en el tiempo y su aplicación debe ser común en todas las entidades.



En la empresa, de acuerdo a la estructura que posea la misma, es necesario revisar que este proceso sea realizado por el especialista(contador o económico) correspondiente, con la participación de todas las áreas organizativas teniendo en cuenta las técnicas de solución de problemas grupales y finalmente el informe debe ser discutido en la junta directiva, aunque la ejecución de esta tarea se lleve a cabo en áreas especializadas de la Organización, constituye una responsabilidad del más alto ejecutivo de la entidad, teniendo en cuenta que toda decisión implica una adecuada fundamentación de las variaciones que se produzcan en la entidad a causa de ella, así como el grado de sensibilidad de los resultados económicos ante estas variaciones.

Muchas veces las causas más frecuentes de dificultades financieras son:

1. Inventarios Excesivos: Trae aparejado pérdidas por deterioro, almacenaje, aumento de inventarios ociosos, etc.
2. Exceso de cuentas por cobrar y cuentas por pagar: Representa inmovilizaciones de medios.

3. Inversión en activos fijos tangibles por encima de las necesidades de la Empresa: Da lugar a un aumento del costo de producción y por ende una disminución de la rentabilidad de la empresa.
4. Condiciones operativas muy por debajo de las demás empresas similares.
5. Volumen de ventas muy elevado no proporcional a la fuente de medios propios.
6. Planificación y distribución incorrecta de la utilidad.

La evaluación de los hechos económicos se puede efectuar mediante la composición de los resultados reales obtenidos por otras unidades económicas o con los fenómenos de períodos anteriores.

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

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

Importancia del análisis de los Estados Financieros.

Gerardo Guajardo en la segunda edición de su libro "Contabilidad Financiera", al referirse al análisis económico financiero, expresa: *"Los estados financieros no son un fin en sí mismo. Son tan solo un eslabón o una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores y los accionistas, puedan tomar decisiones. De hecho los estados financieros deben contener la*

información que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el percibido de riesgo implícito." ¹⁵

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

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis e interpretación de los estados financieros, ya que propician a la dirección de la empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la Empresa, tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros. En nuestro país la economía es planificada, de ahí que los Estados Financieros brinden también información:

- Al Ministerio de Economía y Planificación para conocer como se van cumpliendo las políticas establecidas y si existe desarrollo económico y financiero y si se aprovechan adecuadamente los recursos.
- El Ministerio de Finanzas y Precios también se interesa por los resultados del análisis económico financiero para conocer si se están cumpliendo las políticas y si se han realizado los aportes al Presupuesto del Estado.
- Los Bancos deben conocer la capacidad de las empresas para pagar cuando solicitan créditos y si estos son utilizados con el aprovechamiento adecuado y para los fines solicitados.
- También se interesan por el análisis el Partido, el Sindicato y trabajadores de la Empresa, con el objetivo de contribuir al logro de mejores resultados Económicos y Financieros.

Ventajas que ofrece el análisis de los Estados Financieros a la administración y otros usuarios.

El texto "Principios Básicos para el análisis financiero Contable" señala:

¹⁵ Gerardo Guajardo: Contabilidad financiera. México 1984.p.85.

“El análisis de los Estados Financieros ofrece las siguientes ventajas:

- *Para la **Administración** de la empresa, es necesario para el cumplimiento de todas las funciones de dirección.*
- *En la **Planeación**, se requiere para poder seleccionar entre diversas alternativas en cuanto a los objetivos, los procedimientos y los programas de una empresa. Ayuda en la planeación financiera a corto plazo, en la planeación financiera a largo plazo, en la posible financiación de proyectos especiales y en la selección de las metas que puedan ser trazadas.*
- *En la **Organización**, permite coordinar las acciones de las personas que laboran en una empresa con el objetivo de aprovechar eficientemente los elementos materiales, técnicos y humanos y detectar las posibles deficiencias en las operaciones de las distintas áreas de la empresa.*
- *En la **Integración**, contribuye a obtener y articular los elementos materiales y humanos que la planeación y la organización señalan como necesarios para el adecuado funcionamiento de la empresa, pues ayuda a proporcionar información sobre si esta articulación está debidamente establecida y funciona eficientemente.*
- *En la **Dirección**, proporciona bases firmes para encauzar los esfuerzos hacia los propósitos de la empresa indicando si se marcha sobre caminos eficientes, o es necesario tomar medidas para corregir sus fallos y poder guiar, ordenar y supervisar a sus subordinados con este fin.*
- *En el **Control**, es una valiosa técnica que indica si existe un equilibrio entre la planeación y la ejecución pues permite comparar los resultados obtenidos con los esperados.”¹⁶*

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

¹⁶ Lidia Esther Rodríguez González: Principios Básicos del Análisis Financiero Contable. Centro de Estudios de Economía y Planificación “Juan F. Noyola”. La Habana Abril 2002. p.115.

Kennedy en el libro Estados Financieros señalan: *“Aunque los bancos comerciales y otros acreedores a corto plazo son los primeros en interesarse con el análisis de las razones del capital neto de trabajo, también es una valiosa ayuda a la administración comprobar la eficiencia con que está empleándose el capital de trabajo en el negocio, también es importante para los accionistas y los acreedores a largo plazo el determinar las perspectivas del pago de dividendos y de intereses”*.¹⁷

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

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

Para un empresario es de gran interés conocer el concepto de Capital de Trabajo ya que le permite determinar la disponibilidad de dinero para adelantar las operaciones del negocio en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los Pasivos Circulantes.

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

El análisis del Capital de Trabajo es una valiosa ayuda para la administración de la empresa, le permite comprobar la eficiencia con que están empleándose

¹⁷ Kennedy, Ralph Dale: Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noriega Editores, 1996.p.291.

estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, que necesitan saber las perspectivas de pagos de sus dividendos e intereses, es muy importante para los bancos comerciales y acreedores a corto plazo para conocer las posibilidades de la empresa de hacerle frente a sus deudas corrientes.

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

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

Estructura del Activo Circulante.

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

- Disponible: comprende todo el Efectivo.
- Realizable: comprende el total de los Efectos y Cuentas por Cobrar, Pagos Anticipados, Pagos a Cuenta de Utilidades, Anticipos a Justificar, Adeudos, y Reparaciones Generales en Proceso.
- Existencias: comprende todas las Cuentas de Inventarios.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL ACTIVO CIRCULANTE.

1. Son los más líquidos puesto que su transformación en dinero se efectúa en un período de tiempo mucho menor que el resto de los Activos.
2. Son los que presentan menor riesgo entre su valor de realización y su valor contable a excepción de los Inventarios que por su propia razón

sus valores no coinciden debido a que se le incorpora el Margen de Ganancia necesario para garantizar el propio desarrollo de la empresa.

3. El Activo Circulante es dinámico, pues su volumen está en función directa al movimiento y tendencia de las ventas.

Estructura del Pasivo a Corto Plazo.

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

Comprende los créditos comerciales otorgados por los proveedores, las Nóminas por Pagar y distintas obligaciones que pueden surgir alrededor de estas, los pagos de impuesto, etc. También incluye las obligaciones que contrae la empresa por el otorgamiento de Préstamos a Corto Plazo, así como todas las situaciones que de ellos se deriven.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL PASIVO CIRCULANTE.

1. Presenta el mayor grado de exigencia de todos los recursos financieros.
2. No requieren de negociación, es decir, son espontáneos debido a que sus volúmenes se mueven automáticamente de acuerdo a los Niveles de Actividad de la empresa.
3. Son dinámicos, su tendencia está en relación directa al crecimiento o disminución del volumen de operaciones de la empresa.

1.4.2- Las Razones Financieras

El análisis de estados financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero, ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa. Como ya hemos planteado, las principales fuentes para el análisis económico financiero son el estado de Ganancia y Pérdida, y el Balance General. Utilizando los datos que

se encuentran en estos estados, pueden calcularse diferentes razones que permiten la evaluación de determinados aspectos del funcionamiento de la empresa.

Existen dos formas principales para la utilización de razones financieras:

1. Un enfoque de cruce seccional.
2. El análisis de series de tiempo.
 - El enfoque de cruce seccional involucra la comparación de diferentes razones financieras de la empresa en una misma época. La empresa normal se interesa en conocer la eficiencia de su funcionamiento en relación con la competencia, ya que a menudo se compara con el funcionamiento de la empresa que es líder. Esta comparación puede permitir que la empresa descubra importantes diferencias operacionales, las cuales si se cambian aumentan su eficiencia. Otro tipo de comparación de cruce seccional muy popular, es comparar las razones de la empresa con los promedios industriales.
 - El análisis de series de tiempo se hace cuando el analista financiero evalúa el funcionamiento de la empresa en el transcurso del tiempo. La comparación del funcionamiento actual de la empresa en relación con el funcionamiento anterior, utilizando el análisis de razones permite que la empresa determine si está progresando de acuerdo con lo planeado.

La evolución de las tendencias puede descubrirse utilizando comparaciones que comprendan muchos años y el conocimiento de estas tendencias debe servir a la empresa para planear operaciones futuras. La teoría que sustenta el análisis de series de tiempo plantea que la empresa debe evaluarse en relación con su funcionamiento anterior, las tendencias en desarrollo deben individualizarse y deben tomarse medidas adecuadas para encaminar la empresa hacia sus metas inmediatas y a largo plazo, éste análisis es muy útil para verificar si son razonables los estados financieros pro forma de la empresa. La comparación de razones actuales y pasadas con las que resulten del análisis de estado pro forma, pueden poner de manifiesto discrepancias u optimismo exagerado en estos estados.

Cuando se va a realizar el estudio de razones específicas, es necesario tener en cuenta tres advertencias:

- Primero: una sola razón generalmente no ofrece suficiente información para juzgar el funcionamiento total de la empresa, sólo cuando se utilizan un grupo de razones puede formarse un juicio razonable referente a la situación financiera total de la empresa.
- Segundo: al comparar Estados Financieros el analista debe verificar si las fechas de los estados que se comparan son las mismas. En caso contrario, los aspectos estacionales pueden provocar conclusiones y decisiones erróneas.
- Tercero: es de suma importancia asegurarse de que los datos financieros que se comparan hayan sido elaborados de la misma manera.

Razones financieras básicas.

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

Fred Weston hace la siguiente clasificación:

1. Razones de liquidez: miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo.
2. Razones de apalancamiento: miden el grado mediante el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas.
3. Razones de actividad: miden el grado de efectividad con que la empresa está usando sus recursos.
4. Razones de rentabilidad: miden la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión.
5. Razones de crecimiento: miden la habilidad de la empresa para mantener su posición económica en el crecimiento de la economía y de la industria.

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

18

Gitman divide las razones en cuatro grupos básicos: razones de liquidez y actividad, razones de endeudamiento, razones de rentabilidad y razones de cobertura.

W.A.Paton las clasifica en tres grupos:

1. *Razones que expresan la relación cuantitativa que existe entre los valores en libros de una partida o grupos de partidas del balance y otras partidas o grupos de partidas del mismo.*
2. *Razones que expresan la relación cuantitativa que existe entre partidas o grupos de partidas del Estado de Ganancias y Pérdidas y otras partidas del mismo estado.*
3. *Razones que expresan la relación cuantitativa entre grupos del Balance y Grupos del Estado de Ganancia y Pérdida o Estado de Resultado.*¹⁹

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

1. Ratios de Liquidez.
2. Ratios de Solvencia.
3. Ratios de Solidez.
4. Ratios de Actividad.
5. Ratios de Rentabilidad.

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

¹⁸ Weston, J.F. y Eugene F. Brigham: Fundamentos de Administración Financiera. Décima Edición. Mc Graw Hill Interamericana de México, 1994.p.256.

¹⁹ Paton, W. A.: Manual del Contador. UTEHA, México, 1943

➤ **Ratios de Liquidez.**

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

- ✓ Ratio de Liquidez General o Razón Circulante.
- ✓ Ratio de Liquidez Inmediata o Razón Rápida.
- ✓ Ratio de Liquidez Disponible.
- ✓ Ratio de Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra.

✓ **Ratio de Liquidez General.**

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

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

Muestra el número de veces que el Activo Circulante contiene al Pasivo Circulante, se evalúa de favorable cuando se obtiene un resultado mayor o igual a dos, lo que refleja un equilibrio financiero aceptable y se calcula:

ACTIVO CIRCULANTE

PASIVO CIRCULANTE

Fuente: Estado de Situación.

✓ **Ratio de Liquidez Inmediata.**

Esta razón es la prueba más rigurosa, ya que indica la Solvencia Inmediata, sin considerar los Inventarios en virtud de que por lo general estos resultan ser los menos líquidos y constituye una prueba estricta de la capacidad de pago a corto plazo y se determina:

ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIO

PASIVO CIRCULANTE

Fuente: Estado de Situación.

Esta razón es válida principalmente en aquellos casos en que los Inventarios son espaciales y su venta en caso de urgencia o liquidación no es fácil o inmediata, además se evalúa de favorable cuando es mayor o igual que uno.

✓ **Ratio de Liquidez Disponible.**

La prueba más ácida es la Razón de Tesorería o Ratio de Liquidez Disponible la cual tiene como objetivo mostrar la Disponibilidad de Efectivo por Peso de Deuda a Corto Plazo, esta razón reviste gran importancia en el análisis de la Liquidez ya que la misma expresa el riesgo financiero que corren los acreedores y se determina:

EFFECTIVO

PASIVO CIRCULANTE

Fuente: Estado de Situación.

✓ **Ratio de Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra.**

El Capital Neto de Trabajo, es la parte del Activo Circulante financiada por fuentes de carácter permanente, es la diferencia entre las categorías del Activo y Pasivo Corriente, esta razón mide la reserva potencial de tesorería de la entidad.

Se evalúa desfavorable cuando muestra una tendencia creciente y se calcula mediante la relación:

CAPITAL NETO DE TRABAJO

ACTIVO TOTAL

Fuente: Estado de Situación.

➤ **Ratios De Solvencia**

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

- ✓ Solvencia a Largo Plazo.
- ✓ Solvencia Total.

✓ **Solvencia a Largo Plazo.**

Este índice muestra la cobertura de los Recursos Permanentes sobre el Activo Fijo Neto o Inmovilizado. Los Recursos Permanentes están formados por el Capital o Patrimonio más los Pasivos a Largo Plazo.

RECURSOS PERMANENTES

ACTIVO FIJO NETO

Fuente: Estado de Situación.

✓ **Solvencia Total**

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

ACTIVO REAL

RECURSOS AJENOS

Fuente: Estado de Situación.

➤ **Ratios De Solidez**

Este índice muestra el grado de garantía que tienen los acreedores de una empresa al relacionar el monto total de las obligaciones con el total de recursos de que dispone dicha una entidad. Muestran, de igual modo, el grado de solidez o estabilidad de una entidad.

TOTAL PASIVO

TOTAL ACTIVO

Fuente: Estado de Situación.

Dentro de este grupo se encuentran

- ✓ Estabilidad de los Activos Fijos.
- ✓ Estabilidad Propia de los Activos Fijos.

✓ **Estabilidad de los Activos Fijos**

Este índice muestra la proporción de los Activos Fijos que están siendo financiados con las fuentes estables o más estables que tiene la empresa que se les denominan Recursos Permanentes y están formados por la suma del Patrimonio y los Pasivos a Largo Plazo como ya se ha mencionado.

ACTIVOS FIJOS NETOS

RECURSOS PERMANENTES

Fuente: Estado de Situación.

✓ **Estabilidad Propia de los Activos Fijos.**

Se diferencia del anterior en que en este índice la estabilidad del Activo Fijo se relaciona sólo con el Patrimonio sin incluir los Pasivos a Largo Plazo por lo que

su resultado es más consistente. Expresa en que medida el Activo Fijo es financiado por los Recursos Propios.

ACTIVOS FIJOS NETOS **PATRIMONIO**

Fuente: Estado de Situación.

➤ **Ratios de Eficiencia Operativa.**

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

Las cuentas del Activo Corriente tendrán más Liquidez entre más roten, es decir entre más rápido se conviertan en dinero.

Estas razones se conocen también como Índice o Ratios Místicos porque las partidas proceden del Estado de Ganancia o Pérdida y del Balance General, clasifican como Razones de Actividad:

- ✓ Rotación de Caja.
- ✓ Rotación de Cuentas por Cobrar.
- ✓ Rotación de Cuentas por Pagar.
- ✓ Rotación de los Inventarios.
- ✓ Rotación del Capital Neto de Trabajo.
- ✓ Rotación del Activo Circulante.
- ✓ Rotación de Activos Fijos.
- ✓ Rotación de Activos Totales.

✓ **Rotación de Caja.**

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

VENTAS NETAS

EFFECTIVO

Fuente: Estado de Situación y Estado de Resultado.

✓ **Rotación de las Cuentas por Cobrar.**

El cobro de las Cuentas por Cobrar en tiempo es muy importante pues habla del éxito o fracaso de la gestión y políticas de cobro de una empresa. Cuanto más tiempo pase desde el momento en que se otorga el crédito, más posibilidades tiene una cuenta de resultar incobrable. El índice de Rotación de las Cuentas por Cobrar puede ayudar a juzgar la calidad de trabajo de una empresa en el otorgamiento y cobro de sus cuentas con los clientes.

La Rotación de las Cuentas por Cobrar mide las veces que dichas partidas se convierten en dinero, reflejando la eficiencia en el trabajo de la empresa con relación al otorgamiento y cobro de sus clientes. _____

CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO * Intervalo de Tiempo

VENTAS NETAS

Las cuentas por cobrar promedio se calculan:

Cuentas por Cobrar al Inicio + Cuentas por Cobrar al Final

2

La Variable "Intervalo de Tiempo" tomará el valor que corresponda según el período de tiempo para el cual se están calculando, es decir si el análisis se efectúa con las cifras de un mes, se multiplica por 30 días, si fuese de un año 360 días y así según corresponda.

Fuente: Estado de Situación y Estado de Resultado.

Acorde a lo legislado en la Resolución 56/2000 del Banco Central de Cuba (B.C.C) el período promedio de cobranzas debe conbeniarse con el cliente y figurar en el contrato, así como los instrumentos de pago a utilizar, proponiéndose como término de cobros y pagos 30 días.

✓ **Rotación de las Cuentas por Pagar.**

Expresa las veces que se han tenido que pagar durante el año las Cuentas por Pagar, debe correlacionarse con la Rotación de Cuentas por Cobrar, incluso si rota menos que el de Cuentas por Cobrar se favorece el Capital de Trabajo a costa de los acreedores.

CUENTAS POR PAGAR PROMEDIO* Intervalo de Tiempo
COSTO DE VENTAS

Fuente: Estado de Situación y Estado de Resultado.

La Variable “Intervalo de Tiempo” tomará el valor que corresponda según el período de tiempo para el cual se están calculando, es decir si el análisis se efectúa con las cifras de un mes, se multiplica por 30 días, si fuese de un año 360 días y así según corresponda.

✓ **Rotación de los Inventarios.**

La Rotación de Inventarios determina el número de veces que las existencias roten en el año y se le conoce también como Ciclo de Rotación de los Inventarios.

Su importancia radica en que si refleja que una entidad mantiene un exceso de Inventario significa que tiene fondos restringidos en Inventarios que podrían emplearse en otra parte. Además habría altos costos de manejos por el almacenamiento de mercancías lo mismo por el riesgo de que caigan en desuso.

En la medida que la entidad acelere la Rotación de los Inventarios obtiene un resultado más favorable pues disminuye la inmovilización de los mismos y se determina:

COSTO DE VENTA
INVENTARIO PROMEDIO

Fuente: Estado de Situación y Estado de Resultado.

✓ **Rotación del Capital Neto de Trabajo.**

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

VENTAS
CAPITAL DE TRABAJO

Donde: $\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo circulante}$

Fuente: Estado de Situación y Estado de Resultado.

✓ **Rotación del Activo Circulante.**

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

VENTAS NETAS
ACTIVO CIRCULANTE

Fuente: Estado de Situación y Estado de Resultado.

✓ **Rotación de los Activos Fijos.**

Esta razón expresa las veces en que la empresa recupera el valor de sus Activos Fijos, y se evalúa de favorable en la medida que se obtiene una tendencia creciente, mientras más alta sea la rotación, más favorable será.

VENTAS NETAS
ACTIVOS FIJOS NETOS

Fuente: Estado de Situación y Estado de Resultado.

✓ **Rotación de los Activos Totales.**

La Rotación de los Activos determina el nivel de recursos generados respecto a la magnitud de los recursos usados.

Mide tanto la efectividad y eficiencia de la administración en uso y el provecho de los recursos disponibles, como las Ventas Generales por cada peso de Inventario o la magnitud de la inversión necesaria para generar un volumen de Venta.

Si la rotación es baja, podría indicar que la empresa no está generando el suficiente volumen de Ventas en proporción a la magnitud de su inversión y se determina:

VENTAS NETAS
ACTIVOS TOTALES

Fuente: Estado de Situación y Estado de Resultado.

➤ **Ratios de Apalancamiento.**

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

Dentro de las Razones de Apalancamiento más importantes tenemos:

- ✓ Razón de Endeudamiento.
- ✓ Razón de Autonomía.

✓ **Razón de Endeudamiento.**

Mide la participación de los acreedores en la financiación de los Activos Totales de la empresa; mientras más baja sea esta razón mayor es el margen de protección contra la Pérdida de los acreedores y se calcula:

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

Fuente: Estado de Situación.

✓ **Razón de Autonomía.**

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

La razón de Autonomía reviste gran importancia pues la misma refleja la solidez de la gerencia en la entidad, mide la estabilidad de los socios en el negocio, mientras más baja esta sea, la dirección logra más autonomía, el Ministerio de Finanzas y Precios establece que se evalúa como favorable cuando esta razón sea menor que uno, determinándose de la siguiente forma:

$$\frac{\text{FINANCIAMIENTOS AJENOS}}{\text{FINANCIAMIENTOS PROPIOS}}$$

Fuente: Estado de Situación y Estado de Resultado.

➤ **Ratios de Rentabilidad o Rendimiento.**

Las Razones de Rentabilidad miden la capacidad del negocio para generar Utilidades. Dado que las Utilidades son las que garantizan el desarrollo de la Empresa, puede afirmarse que las Razones de Rentabilidad son una medida del éxito o fracaso con que se están manejando los recursos.

En el análisis de la Pérdida es necesario evaluar los indicadores económicos que figuran en el Estado de Resultado comparándolos con períodos anteriores para conocer la tendencia de las partidas que intervienen en el resultado de la entidad objeto de estudio, dentro de ellas las razones más importantes son:

- ✓ Margen Neto.
- ✓ Razón de Rentabilidad Económica.
- ✓ Razón de Rentabilidad Económica Neta.
- ✓ Razón de Rentabilidad Financiera.

✓ **Margen Neto.**

Indica cuanto Beneficio se ha obtenido por cada peso de Ventas, en otras palabras cuanto gana la empresa por cada peso que vende.

UTILIDAD NETA DEL PERIODO

VENTAS

Fuente: Estado de Resultado.

✓ **Rentabilidad Económica.**

Este indicador muestra la Utilidad que se obtiene por cada peso de Activo Total invertido. Proporciona el nivel de eficacia de la gestión o lo que es lo mismo el nivel de rendimiento de las inversiones realizadas. Muestra en cuanto aumentó el enriquecimiento de la empresa como producto del beneficio obtenido.

UTILIDAD NETA DEL PERIODO

ACTIVO TOTAL

Fuente: Estado de Situación y Estado de Resultado.

Cuanto mayor sea su valor, mejor será para la empresa, pues sus resultados reflejarán en cuanto el Activo de la entidad ha sido productivo.

✓ **Costo de Venta.**

La Razón de Costo de Venta expresa el Costo por cada Peso de Venta y se conoce también como Costo por Peso. Esta se calcula como sigue:

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

Fuente: Estado de Resultado.

✓ **Rentabilidad Financiera.**

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

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

Fuente: Estado de Situación y Estado de Resultado.

Este índice relaciona la Utilidad Neta con el Capital Propio. En el caso de que el Capital o Patrimonio haya tenido variaciones significativas se debe tomar como denominador el valor medio de éste.

1.5- Factores que inciden en la Eficiencia Económica.

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

La medición y análisis de la eficiencia tienen una serie de indicadores generales que contribuyen a los directivos a orientarlos hacia que dirección deben dirigir sus esfuerzos, los mismos son:

- Salario Medio Mensual.
- Productividad del Trabajo Mensual.
- Correlación entre Salario Medio y Productividad del Trabajo.
- Ingreso Monetario por peso de Valor Agregado.
- Gasto Material por peso de Producción.
- Gasto de Salario por peso de Nivel de Actividad.

➤ **Salario Medio Mensual.**

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

Para su determinación se debe considerar el Fondo de Salario entre el Promedio de Trabajadores y el resultado de este se divide entre la cantidad de meses del período.

$$\frac{\text{FONDO DE SALARIO}}{\text{PROMEDIO DE TRABAJADORES}} \quad 12/$$

➤ **Productividad del Trabajo Mensual.**

Este indicador se muestra como categoría fundamental de la producción material expresando la potencia real en funciones del trabajo concreto, creador de bienes materiales y valores. Este indicador muestra la efectividad de la actividad laboral del hombre en la esfera productiva realizada con un nivel medio de intensidad del trabajo permitiéndonos calcular la productividad de un trabajador al año.

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

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

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

VALOR PRODUCCIÓN BRUTA – CONSUMO MATERIAL – SERVICIOS RECIBIDOS

➤ **Correlación entre Salario Medio y la Productividad del Trabajo.**

Este indicador expresa la relación entre el Salario Medio devengado como promedio por trabajador y la Productividad Promedio que aporta cada trabajador mensualmente. Si este indicador es superior a uno su resultado es evaluado como desfavorable, rango establecido por el Ministerio de la Agricultura; si por el contrario es menor o igual que uno se evalúa como favorable, debido que por cada peso de Productividad Promedio su entidad consume un valor inferior o igual en Salario Medio por trabajador.

SALARIO MEDIO
PRODUCTIVIDAD

➤ **Ingreso Monetario por Peso de Valor Agregado.**

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

INGRESO MONETARIO
VALOR AGREGADO

➤ **Gasto Material por Peso de Producción.**

En este epígrafe analizaremos el gasto consumido por concepto de material con respecto al peso de la Producción Bruta expresada en valor. Este se

obtiene dividiendo el Gasto Material entre el valor de la Producción Bruta, reflejando por cada peso de valor de la Producción Bruta el Gasto Material consumido.

COSTO MATERIAL
PRODUCCIÓN BRUTA

➤ **Gasto de Salario por Peso de Nivel de Actividad.**

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

FONDO DE SALARIO
PRODUCCIÓN MERCANTIL

1.6- Punto de Equilibrio.

El Punto de Equilibrio en una empresa es igual al nivel de Ventas mensuales que esta debe realizar para no obtener ni Pérdida ni Ganancia. En el nivel del Punto de Equilibrio las Ventas de la empresa sólo alcanzan para cubrir los Costos Totales, con cero Pérdida y cero Utilidad.

Para el empresario es de vital importancia conocer el Punto de Equilibrio porque:

- Le suministra información para controlar los costos.
- Le sirve como referencia para planificar las Ventas y las Utilidades que desea obtener.
- Le da las bases para fijarle precios a los productos o servicios.
- Con base en los planes de Ventas y Utilidades que el empresario se fije, se pueden calcular fácilmente las necesidades de dinero para financiar las Materias Primas, los Salarios y otros costos necesarios para la producción de la empresa.

Para poder utilizar el Punto de Equilibrio como herramienta de análisis y decisión es importante tener en cuenta:

- Los precios de Venta han de permanecer inalterables.
- Se deberá hacer una separación de los costos de producción, servicios y consumo en fijos y variables.
- Es necesario considerar que los inventarios permanecerán constantes o que sus variaciones no serán relevantes durante la operación de la empresa.
- Es imprescindible una contabilidad con base en el costo directo o marginal para poder identificar los Costos Fijos y Variables.

➤ **Método de la ecuación.**

Está considerado como el primer método de solución para calcular el Punto de Equilibrio. Todo estado de Ganancia y Pérdidas puede expresarse en forma de ecuación, como sigue:

Ventas – Gastos Fijos – Gastos Variables = Utilidades.

o

Ventas = Costos Fijos + Costos Variables + Utilidades.

donde:

Ventas = Precio de Venta * Unidades Producidas

Costos Fijos = Se mantienen constantes

Costos Variables = Costo Variable Unitario * Unidades Producidas

Utilidades = Cero

Esta fórmula proporciona la forma más general y fácil de recordar al enfocar un problema de Punto de Equilibrio o estimación de Utilidades.

➤ **Método de margen de contribución.**

Este método expresa la contribución que determina cada producto para cubrir los Gastos Fijos y obtener Utilidades, determinándose:

COSTOS FIJOS

PRECIO DE VENTA – COSTO VARIABLE UNITARIO

El método de margen de contribución es solamente una forma diferente de expresar la ecuación. Puede usarse cualquiera de los dos métodos; la elección es cuestión de preferencia personal.

➤ **Método gráfico.**

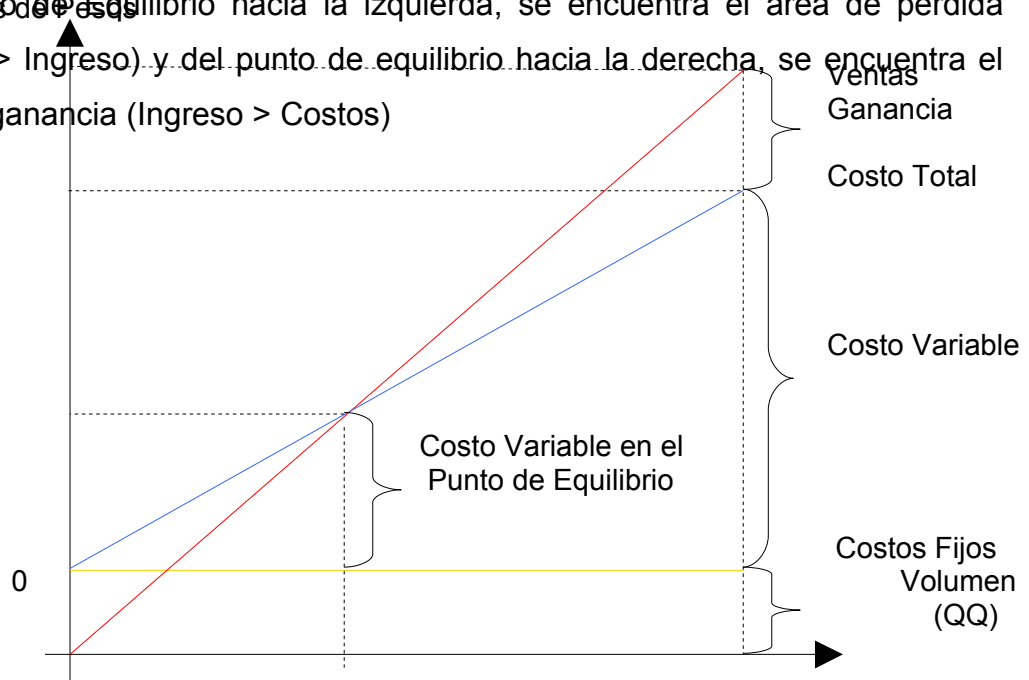
Este método refleja de forma directa y exacta las relaciones que se establecen entre las Ventas totales y los Gastos totales, mostrando el panorama general de Utilidades o Pérdidas para un rango amplio de Utilidad. El gráfico del Punto de Equilibrio proporciona un análisis confiable como consecuencia de la exactitud relativa que se establece entre las relaciones costo – volumen – utilidad.

Cada uno de los aspectos que se ha visto tendrá un comportamiento lineal que podrá ser representado por una línea recta en un gráfico.

En este gráfico, el costo total en cualquier volumen de producción puede ser medido en la línea Costo Total (CT), mientras los ingresos por ventas, pueden ser medidos en cualquier volumen de producción en la línea indicada como Ventas.

El Punto de Equilibrio se señala con la notación (PE), que es el punto donde se interceptan la recta de los Costos Totales y la recta de las Ventas.

Del Punto de Equilibrio hacia la izquierda, se encuentra el área de pérdida (Costos > Ingreso) y del punto de equilibrio hacia la derecha, se encuentra el área de ganancia (Ingreso > Costos)



CAPITULO II: ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO AL CIERRE DEL EJERCICIO CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007.

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

2.1- Características Generales de la Empresa.

El 7 de noviembre de 1961 se creó la Empresa Consolidada de Materias Primas, por el Comandante Ernesto Che Guevara. Hasta 1977 la actividad del reciclaje en la provincia de Sancti Spíritus estaba rectorada por la Empresa Territorial de Villa Clara la cual incluía también a la provincia de Cienfuegos. No es hasta el año 1988 que Mediante la Resolución No. 12 la entidad se convierte en Base Mixta de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus. Años más tarde, el 23 de agosto de 1996 Mediante Resolución No. 286 se crea la Empresa de Recuperación de Materias Primas Mixtas y el 15 de octubre del 2002 Mediante Resolución No. 209 del SIME, se cambia este nombre por el de Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus, con domicilio legal en Avenida Soviética esquina Ave 26 de Julio S/N Municipio de Sancti Spíritus.

El **objeto social** de la empresa ha sido aprobado mediante Resolución No. 156/2005 del Ministerio de la Industria Sidero-Mecánica, definiéndose en:

1. Recuperar, procesar y comercializar de forma mayorista todo tipo de desechos, envases, artículos, equipos y otros que se generen en la esfera industrial, comercial y productos, en los servicios, en el consumo social, que pueden ser reutilizados en la economía como materias primas secundarias, en moneda nacional y divisa, según nomenclatura aprobada por el Ministerio del Comercio Interior.
2. Comercializar de forma mayorista partes, piezas, componentes, equipos y materiales reciclables, en moneda nacional y divisas, según nomenclatura aprobada por el Ministerio del Comercio Interior.
3. Ofrecer servicios de recogida, distribución y transportación especializada de todo tipo de producto reciclado, en moneda nacional y divisas.
4. Ofrecer servicios de desmantelamiento de instalaciones industriales, comerciales y de servicios, en moneda nacional y divisas.
5. Brindar servicios especializados de oxicorte y soldadura, en moneda nacional y divisas.
6. Brindar servicios de alquiler de equipos especializados para la recepción e izaje de productos reciclables, en moneda nacional.
7. Efectuar la recogida de la materia prima a la población, intercambiando con estos productos, cumpliendo con las regulaciones vigentes.

La carpeta de productos que se oferta se agrupa en dos grandes familias:

Productos Metálicos: Chatarra Ferrosa y No Ferrosa como productos tradicionales y la Chatarra Electrónica de reciente incorporación.

Productos No Metálicos: Desechos Plásticos, de Papel y Cartón, Envases Textiles, Frascos y Vidrio, como tradicionales. Recientemente incorporados, Desechos de Madera, Placas y Rollos Fotográficos y Neumáticos para procesar.

El mercado está asegurado en diversos procesos industriales que se desarrollan en la Economía Nacional. Los principales clientes son las Empresas (Fundiciones) del SIME, destacándose la Siderúrgica Antillana de Acero. También Empresas (Fundiciones) del MINAZ, Empresas de la Unión del Papel del MINBAS, Empresas de Bebidas y Licores del MINAL, Empresas de

Producciones Varias de Industrias Locales y del MININT, Empresas de la Industria de Medicamentos del MINBAS y Entidades del Sector Agropecuario, del MINAGRI.

Nuestra empresa cuenta con un capital humano compuesto por 344 trabajadores altamente calificados y motivados en desempeñar sus funciones con un elevado nivel de profesionalidad y sentido de pertenencia. La gestión de los recursos humanos dedica especial atención a la selección para garantizar que la organización cuente con el personal idóneo a fin de lograr sus objetivos, velando por su nivel cultural y formación profesional, sensibilidad humana y sus condiciones éticas y morales. Ello se manifiesta en nuestros trabajadores por la integridad y honestidad demostradas en el trabajo diario, así como en la capacidad de orientación en función del cumplimiento de los objetivos de la empresa con un alto grado de responsabilidad.

De los 344 trabajadores de la Empresa:

➤ Nivel Universitario	44
➤ Nivel Técnico Profesional	64
➤ Nivel Preuniversitario	54
➤ Nivel Secundario	135
➤ Nivel Primario	47

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

Total de trabajadores: 344.

- 26 dirigentes
- 59 Técnicos
- Administrativos
- 66 Servicios
- 188 Obreros

La actividad económica de toda la empresa se desarrolla en 8 Direcciones Municipales de Recuperación de Materias Primas, ubicadas en cada uno de los municipios con que cuenta la provincia, desde donde se trasladan los productos recuperados (por entregas de entidades de la economía o mediante la red de 28 Tiendas de Compras que se diseminan por los 8 municipios y orientadas a recuperar productos a la población y a la comunidad) hasta la Planta de Proceso o Combinado de Producción donde se materializa el proceso de añadidura de valor a los productos para su destino comercializable. En esta estructura también radica la Logística para dar servicio a la producción. Además existe una Dirección especializada en la actividad de preservar o desmantelar instalaciones y equipos, la que se asienta en el Municipio Sancti Spíritus y posee un alcance nacional en sus funciones productivas.

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

La empresa tiene como **Misión recolectar, procesar y vender** desechos reciclables para la sustitución del uso de Materias Primas vírgenes y **satisfacer necesidades** de la Industria en la provincia de Sancti Spíritus, así como la venta a clientes fuera de esta, sustituyendo importaciones y a la vez contribuir al **saneamiento del Medio Ambiente**. También el desmantelamiento de instalaciones industriales, almacenes, equipos etc.

La **Visión** de la empresa está orientada a la excelencia en la ejecución de la recuperación, procesamiento y comercialización de los desechos reciclables, la preparación de los cuadros y trabajadores que permitan la introducción de tecnologías de punta para incrementar la eficiencia, el desarrollo interno del trabajo comunitario a través de los Movimientos Recuperadores del Futuro, Clubes de Recuperación, Comité de Defensa de la Revolución y Tiendas de Compras e intercambio a la población para satisfacer necesidades de la provincia y el país con una amplia promoción y divulgación de las actividades.

El alto compromiso con la Revolución y la provincia caracterizan a la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus, siendo sus trabajadores portadores de un alto sentido de pertenencia, consagración e incondicionalidad a las tareas revolucionarias y a la búsqueda de la excelencia. Se extiende su alcance a los municipios de la provincia, lo cual facilita la integración con los mismos.

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

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

La Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus está considerada una de las mejores dentro de la Unión de Materias Primas siendo la que más aporta en relación a los fondos exportables en nuestra provincia, ubicándola en cimeros lugares dentro del sector de la recuperación en el país. La misma funciona bajo una estructura organizativa que se muestra mediante un organigrama en el **Anexo #1**.

A la Dirección General de la empresa se subordinan cuatro direcciones específicas: Recursos Humanos, Técnica, Comercialización y Contabilidad y Finanzas; así mismo se le subordinan de manera directa once U.E.B, de estas ocho municipales y tres con características específicas. Dentro de estas últimas están: U.E.B Aseguramiento y Servicios, U.E.B Desmantelamiento y Recuperación y U.E.B Combinado de Producción.

U.E.B Municipales: Su función es la recuperación de materias primas al sector estatal y la recuperación mediante el intercambio a la población. Por otro lado atiende el trabajo comunitario a través de la OPJM y los CDR.

U.E.B Aseguramiento y Servicios: Su función es asegurar las piezas de repuestos para los medios de transportes, equipos tecnológicos y de construcción. Atiende además el taller de automotriz de la empresa.

U.E.B Desmantelamiento y Recuperación: Es la organización que recupera la chatarra ferrosa y no ferrosa fuera de medida, proveniente del desmantelamiento de instalaciones y fábricas que agotan su vida útil. _

U.E.B Combinado de Producción: Es la organización encargada de clasificar, cortar a la medida la chatarra, empacar mediante prensa el aluminio, recuperar pomos y botellas para su reciclaje, o sea es la organización que semielabora las materias primas para reincorporarlas al proceso productivo de empresas externas. Siendo esta la producción final de la empresa.

2.2- Resultados del estudio diagnóstico del estado actual del Análisis Económico Financiero en la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus.

En el presente epígrafe se realiza un análisis del comportamiento del análisis Económico Financiero en la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus para la determinación de las deficiencias de este proceso y la necesidad de proyectarse hacia la aplicación de un procedimiento para el análisis Económico Financiero en la empresa; que permita obtener resultados más precisos de la actividad económica y financiera, así como una toma de decisiones eficientes y eficaces. Análisis del contenido de las actas de las reuniones del Concejo de Dirección efectuadas por la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus.

A continuación se evidencian los resultados obtenidos de un estudio efectuado a las actas y documentos que acreditan la realización de reuniones, donde participan el Consejo de Dirección de la Empresa de Recuperación de Materias

Primas de Sancti Spíritus y en las cuales se registra el debate y la discusión de los temas relacionados con el análisis económico y financiero.

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

Se pudo constatar en las actas de estas reuniones que el análisis referido a los resultados de la situación económica y financiera es extenso aunque carece de elementos de comparación para su debate. A pesar de ser un punto en todas las reuniones de importancia medular, solo se le da a conocer al colectivo el comportamiento de la situación económica, es decir aquellos aspectos más generales de los ingresos y gastos, y el resultado final. Se le informa, además, el saldo de efectivo con que cuenta la empresa y lo referido al saldo de las cuentas por cobrar y pagar.

En algunas ocasiones se debaten los elementos de gastos que más incidieron en los resultados pero no el motivo de sus incrementos. No se llega a conocer en este espacio la incidencia de los ingresos, ni su variación en las diferentes actividades. Tampoco se debate la influencia en los resultados financieros de la antigüedad de las cuentas por cobrar y por pagar.

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

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

La presente encuesta tuvo como objetivo constatar la efectividad del proceso de análisis económico y financiero en función de la toma de decisiones en la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus. Este instrumento se le aplicó a tres directivos y seis técnicos.

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

Los nueve entrevistados coinciden en responder positivamente, alegando que a través de este proceso es donde se conoce la situación real que presenta la entidad en un período y dichos resultados garantizan tomar decisiones para mejorar aquellas actividades con mayores problemas.

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

El 67% de los entrevistados manifiestan que hacen uso de un grupo de indicadores que permiten valorar las diferentes actividades y obtener resultados de los mismos. El 33% expresa que se hace sobre la base de indicadores pero que no conoce su aplicación, ni contenido.

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

En esta pregunta el 100% responde que se efectúa mensualmente.

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

En la pregunta cuatro los nueve entrevistados que representan el 100% de los mismos consideran que las valoraciones efectuadas en los informes periódicos de balance sí demuestran de manera suficiente la situación económica y financiera de la entidad. Comentan, además, que se debe profundizar un poco más en algunos aspectos del proceso de análisis e interpretación de la información financiera. Tienen desconocimiento de otros elementos de análisis que puedan dar más valores a la información de la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus.

Pregunta 5. ¿Se utilizan en la empresa mecanismos de análisis Económico Financiero que le permitan una mejor toma de decisiones?

En esta pregunta seis de los nueve encuestados manifiestan que utilizan indicadores estadísticos, análisis de la liquidez, de los créditos bancarios y los planes de producción. Los restantes tres encuestado no emitieron juicio en este acápite.

Pregunta 6. ¿Los resultados que se brindan al cierre de cada período contable son suficientes para el logro de una mayor eficiencia y eficacia en el proceso? El 33% de los entrevistados manifiestan que si son suficiente los resultados mostrados. El 67% agrega que hace falta incorporar otros elementos e indicadores que permitan profundizar en aquellos aspectos de la actividad económica y financiera que se escapa a la luz de los datos mostrados para lograr mayor eficiencia y eficacia en este proceso.

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

En esta pregunta, los nueve coinciden en expresar que sí son acertadas las decisiones tomadas por la empresa. Aunque dos de los tres entrevistados confiesan que es preciso profundizar más en algunos indicadores para obtener mayores elementos en el momento de tomar cualquier decisión.

Pregunta 8. ¿Quedan satisfechos los interesados internos y externos con la información brindada por la empresa?

En la pregunta ocho, el 100% de los entrevistados coinciden en que los interesados por la información de la entidad quedan satisfechos. Expresan que los clientes externos reciben los informes que solicitan para conocer la situación económica y financiera, es decir, la Unión de Materias Primas solicita los Estados Informativos. El Banco, Estadística y Planificación solicitan sus informes y los acreedores no se interesan por otra información que no sea el cobro de sus cuentas. Los interesados internos quedan satisfechos con los informes mostrados en las asambleas mensuales.

Se infiere de los resultados que aquí se muestran; que el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Empresa de Recuperación de

Materias Primas de Sancti Spíritus se manifiesta de manera insuficiente debido a que no utilizan instrumentos y mecanismos óptimos que permitan obtener información más precisa de su actividad económica y financiera que garantice una eficiente toma de decisiones. Además de mantener informado a los interesados, ya sean los usuarios internos como los externos.

Estos resultados expresan la necesidad de la aplicación de un procedimiento que reúna los elementos necesarios para poder analizar e interpretar los datos económicos y financieros que muestre la entidad al cierre de cada período contable.

2.3- Análisis de la Situación Financiera de la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus.

2.3.1- Análisis del Capital de Trabajo.

➤ Análisis de la Estructura del Activo Circulante.

Tomando en consideración el análisis realizado en el **Anexo # 2** se puede apreciar que la ERMP Sancti Spíritus presenta una disminución de -\$1.313.881,52 en el año 2007 con respecto al año 2006, el cual estuvo motivado por el decrecimiento en los Pagos a Cuenta de Utilidades en -\$1.504.185,09, y la disminución de las Cuentas por Cobrar las que decrecen en -\$1.233.321,44. Esta disminución está provocada por la eficiente gestión de cobro que se trazó la empresa en el año 2007, si se tiene en cuenta que las ventas aumentaron de \$11.566.934,55 a \$14.468.942,69 de un año a otro. Si analizamos el efectivo se observa que aumenta en \$832.701,75 en correspondencia con el año 2006 lo que representa el 34,69% de todo el Activo Circulante. Este aumento está dado fundamentalmente por la política de cobros que la empresa ha venido empleando en este último año.

➤ Análisis de la Estructura del Pasivo a Corto Plazo.

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

En el **Anexo # 3** se observa que el Pasivo Circulante disminuye en -\$890.375,51 con respecto al año anterior, lo que representa en valores relativos el 36.76%, lo cual está dado fundamentalmente por la disminución de las Obligaciones con el Presupuesto del Estado en -\$697.212,61 y la disminución de los Prestamos Recibidos en -\$263.465,46 lo que representa en el 2007 el 26.67% del total de Pasivo Circulante. Las cuentas por pagar aumentan en \$141.007,08, valor nada despreciable si observamos que el año objeto de análisis representa el 40.98% de los pasivos circulantes.

➤ **Análisis del Capital de Trabajo.**

Tabla # 1		U/M: Pesos.	
Indicadores	2006	2007	Variación
Activo Circulante	6.746.539,03	5.432.657,51	-1313881,52
Pasivo Circulante	3.312.744,75	2.422.369,24	-890375,51
Capital Neto de Trabajo	3433794,28	3010288,27	-423506,01

Fuente: Balance General de los Años 2006 y 2007.

En el período que se analiza existe un Capital de Trabajo de \$3.010.288,27, como se observa en la **Tabla # 1** este indicador disminuye en \$423.506,01 con relación al año anterior, lo que evidencia que aunque en ambos períodos el capital de Trabajo es positivo; existe una tendencia decreciente del mismo.

➤ **Estado de Cambio en la Posición Financiera.**

Este estado también es conocido como Estado de Fuentes y Empleos de Fondos (**Anexo # 4**); él nos revela las principales decisiones (políticas) en materia de Gestión Financiera adoptadas por la empresa en el respectivo ejercicio.

El mismo tiene como objetivo mostrar Fuentes y Usos del Capital de Trabajo, le permite conocer a la Gerencia Financiera de dónde vienen y para dónde fueron los recursos líquidos, con vista a lograr una administración más eficiente de los fondos.

actividades de inversión, actividades de financiamiento, posibilitando el análisis por separado de los diferentes Flujos Netos de Efectivo, de tal forma que facilite el diagnóstico de las capacidades de la empresa para generar flujos positivos a partir de sus operaciones de negocio.

Otros diagnósticos que pueden realizarse se relacionan con la capacidad que tiene una empresa de captar financiamiento externo; poner al descubierto el destino que le da al Efectivo recibido en el período; brindar información que pone de manifiesto si la empresa está en crecimiento, estancada o en recesión. Este estado puede demostrar si la empresa destina fondos obtenidos a corto plazo para colocarlos en inversiones de lenta recuperación, así como otros datos relevantes para un analista. Es fácil darse cuenta de lo valioso que resulta el Estado de Flujo de Efectivo y la necesidad que tienen los administradores de empresas de leer el estado, realizar un diagnóstico y tomar las decisiones más acertadas.

ERMP Sancti Spíritus
Estado de Flujo de Efectivo
31 Diciembre, 2007

Flujos por Operaciones Corrientes

Fuentes

Aumento de la Utilidad Neta	\$ 800.834,14	
Disminución de Cuentas por Cobrar	1.233.321,44	
Disminución de Adeudos del Presupuesto	689,89	
Disminución de Pagos a Cuenta de Utilidades	1.504.185,09	
Disminución de Depósitos y Fianzas	19.434,23	
Aumento de Cuentas por Pagar AFT	11.470,87	
Aumento de Cobros Anticipados	3.846,58	
Aumento de Retenciones por Pagar	4.228,98	
Aumento de Efectos por Pagar	58.405,64	
Aumento de Cuentas por Pagar	82.601,44	
Aumentos de Cuentas por Pagar Diversas	2.659,13	
Total Fuentes	\$3.721.677,43	

Usos

Aumento de Pagos Anticipados	\$16.417,63
Aumento de Adeudos del Organismo	10.926,40
Aumento de Reparaciones Generales	207.742,43
Aumento de Inventarios	356.526,69
Aumento de Faltantes	19.230,45
Aumento de Cuentas por Cobrar Diversas	5.253,24
Disminución de las Provisiones para vacaciones	5.068,50
Disminución de Obligaciones con Presupuesto Estado	697.212,61
Disminución de Obligaciones con el Organismo	3.330,00

Disminución de Nóminas por Pagar	41.765,96	
Disminución de Provisión para Reparaciones	40.086,49	
Disminución de Sobrantes en Investigación	12.400,42	
Total Usos		<u>1.415.960,82</u>
Aumento del Efectivo por Operaciones Corrientes		\$2.305.716,61

Flujo por Operaciones de Inversión

Usos

Aumento del Activo Fijo Tangible	\$1.780.241,32	
Disminución del Efectivo por Operaciones de Inversión		<u>\$1.780.241,32</u> -1.780.241,32

Flujo por Operaciones de Financiación

Fuentes

Aumento del Pasivo a Largo Plazo	\$161.156,70	
Aumento del Patrimonio	409.535,22	
Total Fuentes		\$570.691,92

Usos

Amortización del Préstamo	\$263.465,46	
Total Usos		<u>263.465,46</u>
Aumento del Efectivo por Actividades de financiación		307.226,46
Aumento del Efectivo el 31 de Diciembre del 2007		<u>\$ 832.701,75</u>

COMPROBACIÓN:

Saldo al final	\$ 1.884.355,58
Saldo al inicio	<u>1.051.653,83</u>
Aumento del Efectivo	<u>\$ 832701,75</u>

Los Resultados obtenidos en los Flujos de Cajas son los siguientes:

- Aumento del Efectivo por Operaciones Corrientes en \$2.305.716,61
- Disminución del Efectivo por Operaciones de Inversión en \$1.780.241,32
- Aumento del Efectivo por Operaciones de Financiación en \$307.226,46
- ✓ Aumento del Efectivo en general en \$832701.75.

Se puede decir que la empresa mantiene un flujo de efectivo estable donde se corresponde el desembolso del mismo con las entradas. Un constante aumento de las ventas estrechamente ligado a una adecuada política de cobros, aunque insuficiente aún, ha posibilitado el aumento del efectivo en la empresa, siempre posibilitando el aumento en alguna medida de las inversiones, provocando una renovación de sus capacidades instaladas, las que han permitido a su vez un aumento de sus capacidades de producción. **(Anexo # 9)**

➤ Análisis de los Ratios de Solvencia.

Análisis de la Solvencia a Largo plazo.

En el **Anexo # 10** se aprecia que la empresa tiene un índice de solvencia a largo plazo de \$1,93 en el 2007 lo que muestra que la entidad presenta un balance equilibrado entre sus recursos permanentes y sus activos inmovilizados. Este ratio muestra un aumento positivo con relación al 2006 \$0,37 por lo que se aprecia un aumento de la solvencia de la misma.

Análisis de la Solvencia Total.

Este ratio presenta un resultado de \$0,59 el que disminuye con relación al año anterior en \$0,10 lo que evidencia que la empresa no posee suficiente garantía ante terceros ya que todos sus activos reales constituidos por los activos fijos y los activos circulantes, no cubren sus deudas totales, es decir su total de pasivo. Este resultado es desfavorable y se hace necesario que la empresa tome medidas al respecto. **(Anexo # 11)**

➤ **Análisis de los Ratios de Solidez**

Análisis de la Solidez de la Empresa.

El ratio de Solidez muestra un resultado de \$0,74 en el año que nos ocupa. Dicho resultado muestra una tendencia favorable a disminuir con relación al año anterior. Evidenciándose cierta solidez de la empresa. **(Anexo # 12)**

Análisis de la Estabilidad de los Activos Fijos.

Este índice es el inverso al Ratio de Solidez a Largo Plazo y presenta un valor favorable de \$0,52 en el 2007 el que aumenta en \$0,22 con relación al año 2006. Aunque se puede afirmar que este resultado es favorable para la empresa, es necesario destacar que el aumento que presenta de un período a otro debe ser analizado por la entidad. Este índice muestra que los Activos Fijos están siendo financiados en un 52% por los Recursos Permanentes. **(Anexo # 13)**

Análisis de la Estabilidad Propia de los Activos Fijos.

Este índice presenta un valor de \$0,53 en el año 2007 valor que aumenta en \$0,23 con relación al año 2006 lo que expresa que el 53% de los Activos Fijos

son financiados por los Recursos Propios de la empresa por lo que el riesgo disminuye al existir menos dependencia de la financiación externa hacia sus Activos Fijos. **(Anexo # 14)**

➤ **Análisis de los Ratios que expresan Eficiencia Operativa.**

Análisis de la Rotación del Efectivo.

En el período objeto de estudio el efectivo rota cada 7.68 veces lo que equivale a 47 días, índice este que aumenta con relación al año anterior en 14 días. Este aumento está dado por el crecimiento del efectivo en mayor proporción que el crecimiento de las ventas, situación esta que se desencadena a partir de la política de cobros que se trazó la empresa en el año 2007. **(Anexo # 15)**

Análisis de la Rotación de las Cuentas por Cobrar.

En la entidad que nos ocupa y en el período analizado no cumple con lo establecido pues como se observa en el **Anexo # 16** el período promedio de cobro es de 53 días; índice este que aunque disminuye con relación al año 2006, sigue siendo desfavorable y evidencia saldos envejecidos entre sus Cuentas por Cobrar. Se hace necesario destacar que aunque el Ciclo de Cobro sea mayor a 30 días este disminuye incluso cuando las Ventas y las Cuentas por Cobrar aumentan considerablemente de un año a otro. Con este resultado se evidencia que la empresa ha tomado decisiones en relación con su Política de Cobros en vista a agilizar los procesos de cobranzas y así disminuir el riesgo de pérdidas por Cuentas Incobrables; aunque es insuficiente se espera que esta situación mejore paulatinamente.

Análisis de la Rotación de las Cuentas por Pagar.

En el **Anexo # 17** se puede observar que la empresa tiene un ciclo de pago de 54 días en el año 2007 valor este que disminuye con relación al año 2006 en 8 días, lo que expresa que la empresa cubre sus obligaciones con terceros 6.67 veces en el año 2007 como promedio, evidenciándose que la misma se financia en gran medida con capital de sus proveedores.

Análisis de la Rotación del Inventario.

En la empresa el inventario rota cada 6 días; 60 veces en el año 2007 lo que representa una movilidad favorable de sus inventarios. Esta situación está condicionada a que la empresa vende casi al 100% su producción anual si se entiende que la Empresa es una de las que más aporta a la Sustitución de Importaciones en nuestro país, toda su gama de productos es de gran aceptación en el mercado nacional e internacional. **(Anexo # 18)**

Análisis de la Rotación del Capital de Trabajo.

El Capital de Trabajo rota cada 75 días es decir 4,81 veces en el año lo que disminuye en 32 días con relación al año 2006. Este índice aunque muestra alguna mejoría no es del todo favorable, es decir que el dinero que la empresa ha invertido en sus activos rota un número menos de veces, lo que se traduce en una menor rentabilidad de la empresa.

(Anexo # 19)

Análisis de la Rotación del Activo Circulante.

En el **Anexo # 20** se aprecia que la empresa rota sus Activos Circulantes 2,66 veces en el año 2007 es decir cada 135 días. Resultado este que se traduce en una mayor rentabilidad de la empresa. Este resultado muestra una situación favorable y trae consigo una recuperación de la Inversión Circulante al menos de 2 veces en el año.

Análisis de la Rotación del Activo Fijo.

Podemos apreciar en el **Anexo # 21** que los Activos Fijos Tangibles rotan 4,45 veces en el año 2007 resultado este que disminuye en 3.41 veces con respecto al año 2006 lo que demuestra que la inversión se recupera mucho más lenta este año que el anterior, lo que está provocado por el aumento de instalaciones de Activos Fijos Tangibles en su proceso productivo con un valor de \$1.780.241,32 los cuales aumentan en mayor proporción que las Ventas. En el año 2007 se llevaron a cabo un grupo de inversiones que se espera que en un futuro no muy lejano se reviertan en eficiencia para la empresa.

Análisis de la Rotación de la Empresa.

La rotación de los Activos Totales se observa en el **Anexo # 22** donde se aprecia que este indicador rota 0,61 veces en el año, lo que significa que la entidad recupera el valor de la inversión cada 590 días. Comparándolo con el año anterior se crece en 10 días. Este resultado está condicionado por el mayor crecimiento de las Ventas con relación a los Activos en 1,91%.

➤ **Análisis de los Ratios de Endeudamiento.**

Análisis de la Razón de Endeudamiento.

En la entidad objeto de análisis como se observa en el **Anexo # 23** la Razón de Endeudamiento es de \$2,88; lo que expresa una gran dependencia de la empresa con los Recursos Ajenos para financiarse y un mayor riesgo para la misma. Esta razón se evalúa de desfavorable si se tiene en cuenta que la empresa no es capaz de financiarse con Medios Propios.

Análisis de la Razón de Endeudamiento Total.

En la empresa por cada peso de Capital Contable existe \$0,74 de Recursos Ajenos lo que representa el 74%. Esta situación es favorable y se traduce a un menor riesgo para la empresa. (**Anexo # 24**)

➤ **Análisis de los Ratios de Rentabilidad o Rendimiento.**

Análisis del Margen Neto.

En el **Anexo # 25** se puede observar que la empresa por cada peso de Venta obtiene una Utilidad Neta de \$0,21 lo que disminuye con relación al año anterior en \$0,01. Esta disminución aunque muy pequeña está relacionada con un mayor consumo material en el proceso productivo de la entidad.

Análisis de la Rentabilidad Económica.

La empresa por cada peso de Activo Total invertido obtiene una Utilidad de \$0,13 índice este que se mantiene estable con relación al año 2006. (**Anexo # 26**)

Análisis del Costo de Venta.

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

En el período que se analiza el Costo por Peso es de \$0.62, y se incrementa con respecto al año anterior en \$0.03. Motivado fundamentalmente por el aumento en mayor proporción del costo de venta que de las propias Ventas netas. **(Anexo # 27)**

Análisis de la Rentabilidad Financiera.

En la empresa por cada peso de Recursos Propios invertidos se obtiene una utilidad de \$0,49 la cual disminuye con respecto al año 2006 en \$0,04 motivado por el aumento del Patrimonio en un 8,9% por encima de la Utilidad Neta. **(Anexo # 28)**

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

Análisis del Salario Medio Mensual.

Tomando como referencia el **Anexo # 29** se observa que el Salario Medio Mensual en el período que nos ocupa tuvo un aumento significativo de \$28.36 por trabajador, motivado fundamentalmente por el aumento desproporcionado del Fondo de Salario en \$457036,26 con relación al aumento del promedio de trabajadores en valores absolutos crecen en 120.08% y 114.37% respectivamente.

El aumento del Fondo de Salario está dado por la incorporación de 48 trabajadores en las brigadas de desmantelo de la Batalla de Ideas, tarea priorizada por la dirección del país. Estos trabajadores perciben su salario calculado por el método A Destajo por lo que se hizo necesario aumentar el fondo de Salario a \$457036,26 de un año a otro.

Análisis de la Productividad del Trabajo Mensual.

VALOR PRODUCCIÓN BRUTA – CONSUMO MATERIAL – SERVICIOS
RECIBIDOS

Tabla # 2

INDICADORES	2006	2007	VARIACIÓN
Producción Bruta	\$11628437,7 4	\$14625002,4 1	\$2996564,67
Consumo Material	4553415,77	5596134,97	1042719,2
Servicios Recibidos	893405,4	1568483,21	675077,81
Valor Agregado	\$6181616,57	\$7460384,23	\$1278767,66

Fuente: Balance General y Estado de Resultado. Año 2006 y 2007.

En el análisis anterior se observa un aumento considerable del Valor Agregado con respecto al 2006 en \$1278767.66 provocado por el aumento de la Producción Bruta en 25.77%, no ocurriendo así con el Consumo Material y los Servicios Recibidos que aunque aumentan no lo hacen en igual proporción. En el **Anexo # 30** se aprecia un aumento de la Productividad aportada por cada trabajador como promedio mensual con respecto al año 2006 en \$85.20, lo que está motivado a su vez por el aumento del Valor Agregado.

Análisis de la Correlación entre Salario Medio y la Productividad del Trabajo.

Sustituyendo los resultados de los **Anexos 29 y 30**:

$$105 / 105.52 = 0.99 < 1 \text{ Favorable.}$$

Llegamos a la conclusión de que el balance en la correlación Salario Medio Productividad es favorable, teniendo en cuenta que existe proporción entre el crecimiento de la Productividad del Trabajo y el Salario medio Mensual.

Análisis del Ingreso Monetario por Peso de Valor Agregado.

En el **Anexo # 31** se puede observar que en el período que nos ocupa se aprecia una disminución de \$ 0,00183 de Ingreso Monetario por peso de Valor Agregado respecto al año anterior, es decir cada trabajador en el año 2007 recibió \$ 0,3663 de Ingreso Monetario por cada peso de Valor Agregado; las causas que motivaron esta disminución estuvieron dadas específicamente por

el aumento significativo del Valor Agregado con respecto a igual período del año anterior.

Análisis del Gasto Material por Peso de Producción.

En el **Anexo # 32** se determinó una disminución de \$ 0,0089 de Gasto de Material por peso de producción, dado fundamentalmente por el aumento en mayor medida de la Producción Bruta con relación al Consumo Material. Este aumento de la Producción Bruta está fundamentado en la acertada política que mantiene la empresa con relación al aumento de su Producción Terminada y Vendida.

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

La entidad que nos ocupa en el **Anexo # 33** muestra un Gasto de Salario por peso de nivel de actividad de \$5,29 en el año 2007, incurriendo en un incremento de \$0,21 con respecto al año anterior, motivado por un aumento del Fondo de Salario en \$457036,26, de lo que se deduce que en el año 2007 con respecto al año anterior se consumió más gastos generados por la fuerza laboral por peso de nivel de actividad, a consecuencia de la garantía salarial

2.5- Determinación del Punto de Equilibrio para su principal producto.

Análisis del Punto de Equilibrio para el Acero.

En esta investigación se utiliza los tres métodos de determinación del Punto de equilibrio Primeramente se han seleccionado los Costos Variables y los Costos Fijos considerando su función dentro de la actividad.

Dentro de los Costos Variables hemos clasificado:

- Consumo Material.
- Gasto de Salario y Seguridad Social de los trabajadores directos a la producción.
- Gasto de Salario del departamento de servicio.
- Gastos de Distribución y Venta.

Como Gastos Fijos clasifican:

- Gasto de Salario y Seguridad Social de los trabajadores de los departamentos improductivos
- Gasto de Amortización.

Se toma como Gasto Fijo la amortización debido a que este gasto se determina sobre la base de la línea recta lo que implica que los activos deprecian periódicamente el mismo valor.

Tabla # 3

U/M: Pesos

Indicadores	Gasto Total	Gasto por Unidad
<u>VARIABLES:</u>		
Consumo Material	318447.41	23.116762
Gasto de Salario y Seguridad Social de los Trabajadores directos a la Producción	976027.79	70.851895
Gasto de Salario Indirecto a la Producción	230809.50	16.754943
Gasto de distribución y Ventas	509237.62	36.966622
Total	2034522.32	147.690223
<u>FIJOS</u>		
Gasto Salario y Seguridad Social de los Trabajadores del departamento Improductivo	256619.18	
Gasto de Amortización	43157.34	
Total	299776.52	

Este producto presenta una utilidad en el año 2007 de \$40586.25 y el precio de Venta de la producción fue de \$172.40. La producción total del Acero fue de

13775.606 toneladas en el año las que coinciden con el total de unidades producidas.

A continuación mostramos el análisis del Punto de Equilibrio partiendo de los tres métodos para conocer las unidades producidas en el intervalo donde la Empresa no tendría ni ganancia ni pérdida, es decir el momento de la producción donde los ingresos fueron iguales a los gastos.

Análisis del método de la ecuación.

Esta fórmula proporciona la forma más general y fácil de recordar al enfocar un problema de Punto de Equilibrio o estimación de Utilidades.

Sustituyendo:

$$P * X = CF + CVu * X + U$$

$$172.40 * X = 299776.52 + 147.69 * X + 0$$

$$172.40 * X - 147.69 * X = 299776.52$$

$$24.71 * X = 299776.52$$

$$X = \frac{299776.52}{24.71}$$

$$24.71$$

$$X = 12131.790 \text{ Ton}$$

Comprobación:

$$P * X = CF + CVu * X + U$$

$$172.40 * 12131.790 = 299776.52 + 147.69 * 12131.790 + 0$$

$$2091520.60 = 299776.52 + 1791744.07$$

$$2091520.60 = 2091520.60$$

En este análisis podemos apreciar el momento de la producción donde las Utilidades serían iguales a cero, los niveles de actividad ascenderían a 12131.79 Toneladas del Acero. Realizando la comprobación nos percatamos de que los ingresos en ese momento ascenderían a \$ 2091520.60, valor equivalente al nivel de gastos.

A continuación analizaremos partiendo desde este mismo método el nivel de Utilidad obtenido sobre la influencia de \$40586.25 que generó esta producción por concepto de Utilidades, en este cálculo se hace necesario trabajar con todos los decimales para que el resultado final sea exacto.

$$P * X = CF + CVu * X + U$$

$$172.40 * X = 299776.52 + 147.69 * X + 40586.25$$

$$172.3978669 * X - 147.690223 * X = 299776.52 + 40586.25$$

$$24.7076439 * X = 340362.77$$

$$X = \underline{340362.77}$$

$$24.7076439$$

$$X = 13775.606 \text{ Ton}$$

Comprobación:

ERMP Sancti Spíritus		
Estado de Resultado Para 13775.606 Ton de Acero Vendido		
DICIEMBRE 31, del 2007		
Ventas		\$ 2374885.09
Menos:		
Gasto		Variable
<u>2034522.32</u>		
Margen	de	Contribución
\$340362.77		
Menos:		
Gastos Fijos		<u>299776.52</u>
Utilidad del Período		\$
<u>40586.25</u>		

En este análisis determinamos las unidades producidas que son de 13775.606 Ton, lo que generó \$2374885.09 de Ingresos Totales, un Costo Variable de \$2034522.32 y Gastos Fijos de \$299776.52, derivándose una Utilidad de \$40586.25.

Análisis del método de margen de contribución.

Este método expresa la contribución que determina cada producto para cubrir los Gastos Fijos y obtener Utilidades, determinándose:

COSTOS FIJOS

PRECIO DE VENTA – COSTO VARIABLE UNITARIO

Sustituyendo:

$$MC = \frac{299776.52}{172.40 - 147.69}$$

$$MC = \frac{299776.52}{24.71}$$

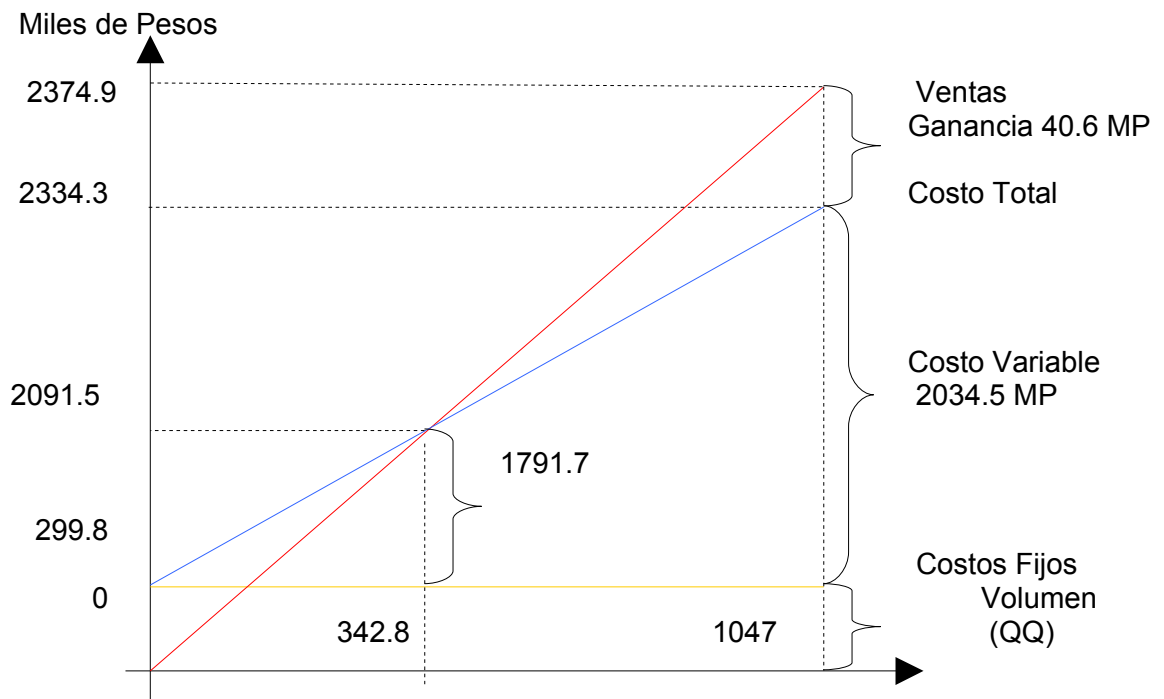
$$MC = 12131.790 \text{ Ton}$$

Por este otro método podemos apreciar que las unidades obtenidas en el Punto de Equilibrio ascienden a 12131.790 Ton de Acero. A partir de este momento las Utilidades generadas no estarán influidas por los Gastos Fijos.

El método de margen de contribución es solamente una forma diferente de expresar la ecuación. Puede usarse cualquiera de los dos métodos, la elección es cuestión de preferencia personal.

Análisis del método gráfico.

Este método refleja de forma directa y exacta las relaciones que se establecen entre las Ventas totales y los Gastos totales, mostrando el panorama general de Utilidades o Pérdidas para un rango amplio de Utilidad. El gráfico del Punto de Equilibrio proporciona un análisis confiable como consecuencia de la exactitud relativa que se establece entre las relaciones costo – volumen – utilidad.



A través de la gráfica se puede apreciar que las Ventas Totales y los Gastos Variables Totales fluctúan en razón directa a los cambios en el volumen de actividad, es decir, tanto las Ventas como los Gastos Variables van aumentando en proporción directa al aumento del volumen de actividad; en cambio los Gastos Fijos se mantienen invariables al aumento del volumen de actividad.

En este capítulo se analizaron los indicadores económicos y financieros al Cierre del año Fiscal 2007; con el fin de tomar decisiones que contribuyan al incremento de la eficiencia empresarial de la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus. Obteniéndose como resultados los siguientes:

- La entidad cuenta con un Capital de Trabajo Neto que aunque decrece con relación al año anterior es positivo en \$3.010.288,27 lo que nos muestra una situación muy rentable para la empresa. El decrecimiento del Capital de Trabajo está condicionado a un exceso de Usos al aumentar los Activos Fijos Netos por la reposición de éstos en el proceso productivo.
- El Efectivo tiende a aumentar en \$832.701,75 lo que hace evidente que la empresa cuenta con suficiente liquidez para cubrir la totalidad de sus Pasivos.

- El balance en la correlación Salario Medio Productividad es favorable, teniendo en cuenta que existe proporción entre el crecimiento de la Productividad del Trabajo y el Salario medio Mensual.
- El Gasto Material por peso de Producción Bruta disminuye favorablemente en relación con el año anterior en -0,0089 pesos sobre lo cual incide fundamentalmente el aumento en mayor medida de la Producción Bruta sobre el Consumo Material.
- Se ha calculado y comprobado que el nivel óptimo de unidades vendidas del principal producto de la empresa, el Acero, sería de 12131.790 Ton; para un costo Variable de \$147.69 por unidad y un Costo Fijo de \$ 299776.52.

Conclusiones

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

- Se realizó una amplia búsqueda bibliográfica donde se identificaron los diferentes enfoques y materias relacionados con el proceso de análisis Económico Financiero; brindando un marco teórico referencial para la investigación.
- De acuerdo a los resultados obtenidos en la caracterización del estado actual que presenta la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus, se pudo determinar que el proceso de análisis Económico Financiero se manifiesta de manera insuficiente debido a que no utilizan instrumentos y mecanismos óptimos que permitan obtener información más precisas de su actividad económica y financiera que garantice una eficiente toma de decisiones. Además de mantener informado a los interesados, ya sean los usuarios internos como los externos.
- La aplicación de un procedimiento para el análisis Económico Financiero en la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus, permitió corroborar la factibilidad práctica, su aplicación, generalización y validez, así como su pertinencia y el grado de integralidad que asumen cada uno de los elementos contenidos en el procedimiento que garanticen la exposición de los resultados para la toma de decisiones.

Recomendaciones

Sobre la base de las conclusiones antes mencionadas se proponen a la dirección de la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus las siguientes recomendaciones:

- Proponer al Concejo de Dirección de la Empresa de Recuperación de Materias Primas de Sancti Spíritus la aplicación de los métodos y técnicas de análisis e interpretación de los Estados Financieros contenidos en el procedimiento propuesto, que contribuya a la mejora del proceso de toma de decisiones.
- Continuar mejorando la funcionalidad del procedimiento desde el punto de vista teórico y práctico que contribuya a su generalización a otras entidades considerando las características propias del Organismo.

Bibliografía

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

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