

**Universidad de Sancti Spíritus "José Martí Pérez"**

**Facultad de Ciencias Técnicas y Económicas**

**Licenciatura en Contabilidad y Finanzas**

**Trabajo de diploma**

**TEMA: "Análisis Económico-Financiero en la UBPC El Meso"**

**THEME: "Economic-Financial Analysis at UBPC El Meso"**

**Autora: Lianet Dorta Gutiérrez**

**Tutora: MSc. Yanelis de la Caridad Hernández Álvarez**

**Año 2022**

Copyright©UNISS

Este documento es Propiedad Patrimonial de la Universidad de Sancti Spíritus “José Martí Pérez”, y se encuentra depositado en los fondos del Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación “Raúl Ferrer Pérez” subordinada a la Dirección de General de Desarrollo 3 de la mencionada casa de altos estudios.

Se autoriza su publicación bajo la licencia siguiente:

Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional

**Atribución- No Comercial- Compartir Igual**



Para cualquier información contacte con:

Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación “Raúl Ferrer Pérez”.

Comandante Manuel Fajardo s/n, Olivos 1. Sancti Spíritus. Cuba. CP. 60100

Teléfono: 41-334968

## **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**

# **Dedicatoria**

A mis padres, por ser mis guías en la vida

A mis hermanos, que forman una parte imprescindible para mí

Al resto de mi familia que siempre está cuando los necesito

A mis amigos por constituir una red de apoyo con la que puedo contar

Y a todas esas personas que siempre han estado de una forma u de otra en mi vida.

A todos ellos

**Mi gran amor**

# **Agradecimiento**

A mis padres, en primer lugar, por haber hecho de mí la mujer que soy hoy en día y siempre seguirme apoyando.

A mis dos hermanos que nunca han dejado de estar a mi lado.

A mis abuelas que siempre creyeron en mí y en lo que lograría.

A mi tutora Yanelis por toda la experiencia, ayuda y consejos brindados en el desarrollo de esta investigación.

A todas las personas, resto de mis familiares y mis profesores de años pasados que tanto me han enseñado no solo en lo educativo sino también en lo personal.

Por tanto a todos ellos les digo de corazón

**Muchas Gracias**

## **SÍNTESIS**

El presente trabajo titulado: Análisis económico financiero en la **UBPC El Meso** tiene como objetivo general aplicar un conjunto de técnicas y herramientas para el análisis económico - financiero, para ello se utilizaron los métodos histórico – lógico y análisis – síntesis, inducción – deducción y el enfoque sistémico, teniendo como objetivos específicos elaborar el marco teórico conceptual sobre la importancia del análisis económico como herramienta de dirección para la toma de decisiones, realizar caracterización de la entidad y aplicar técnicas y herramientas para el análisis económico financiero. Dichas herramientas posibilitan la información que requiere la dirección para la toma de decisiones oportunas y razonables que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos materiales, financieros y humanos. En el desarrollo del mismo se demuestra que la entidad presenta déficit de financiamiento, para cubrir las obligaciones en los plazos convenidos.

## **SYNTHESIS**

The present work entitled: Economic-financial analysis in the **UBPC El Meso** has the general objective of applying a set of techniques and tools for economic-financial analysis, for which the historical-logical and analysis-synthesis, induction-deduction methods were used and the systemic approach, having as specific objectives to elaborate the conceptual theoretical framework on the importance of economic analysis as a management tool for decision making, to characterize the entity and apply techniques and tools for financial economic analysis. Said tools enable the information required by management to make timely and reasonable decisions that contribute to increasing the efficiency and effectiveness in the use of material, financial and human resources. In the development of the same, it is shown that the entity presents a financing deficit, to cover the obligations in the agreed terms.

## **ÍNDICE**

<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
<b>CAPÍTULO 1: MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL SOBRE EL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO.....</b>	<b>4</b>
1.1: Introducción al Análisis de los Estados Financieros.....	4
1.2: Análisis económico financiero. Concepto e importancia.....	5
1.3: Fuentes de información para el análisis económico financiero.....	7
1.4: Métodos y técnicas del análisis económico financiero.....	11
1.5: Razones Financieras.....	13
1.6: Análisis del Capital de Trabajo.....	17
1.7: Relación entre el Capital de Trabajo Aparente y el Necesario.....	18
<b>CAPÍTULO 2: TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO PARA UN CONTROL EFICIENTE DE LOS RECURSOS. EVALUACIÓN DE LOS RESULTADOS.....</b>	<b>20</b>
2.1: Caracterización de la UBPC El Meso.....	20
2.2: Análisis del ambiente de Control Interno.....	24
2.3: Técnicas y herramientas de análisis económico financiero para un control eficiente de los recursos.....	26
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>33</b>
<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>34</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>35</b>



## INTRODUCCIÓN

El Análisis Económico-Financiero en la actualidad es un medio infalible para la toma de decisiones que permite el buen funcionamiento de una organización. Según la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible, en el **objetivo número 8: Trabajo decente y crecimiento económico**, el mismo expresa que: un crecimiento económico inclusivo y sostenido puede impulsar el progreso. Precisamente a través de herramientas de análisis y una acertada toma de decisiones se contribuye al cumplimiento de este objetivo. En los Lineamientos de la política económica y social del Partido y la Revolución aprobados en el VI y VII Congreso del Partido Comunista de Cuba (PCC) página 10 lineamiento uno, se plantea: **“El sistema de planificación socialista continuará siendo la vía principal para la dirección de la economía nacional...”**

Por tal razón la planificación como función de dirección juega un papel esencial y sus resultados se concretan en un soporte **“el plan”**, donde se puntualizan los indicadores económicos derivados de los procesos de la actividad económica. La interrelación entre todas las partes del plan constituye un importante objeto de análisis.

En tal sentido se puede plantear que el objeto del análisis de la actividad económica está constituido por el cumplimiento del Plan. Por tanto reviste gran importancia el análisis, por ser un instrumento medidor de la eficiencia económica operativa con que se explota una empresa. A través de este se logra el continuo perfeccionamiento de la gestión empresarial.

Por tal razón reviste importancia el tema objeto de investigación, ya que el mismo se enmarca en el desarrollo de un análisis económico - financiero que posibilite la información que requieren los directivos para la toma de decisiones que contribuyan a maximizar la rentabilidad.

Para el desarrollo de este trabajo se ha seleccionado **UBPC El Meso**, ya que en investigaciones realizadas se ha constatado que se ejecuta, todos los meses el análisis de los indicadores económicos, pero no se analiza la incidencia de los factores que influyen en las desviaciones que presentan los indicadores económicos y financieros con relación a los niveles planificados, lo que limita la toma de

decisiones para lograr el control eficiente de los recursos. Estas explicaciones justifican la **situación problemática** de la presente investigación.

Por tal razón el **problema científico** es: insuficiencias en el análisis para el control de los recursos en la **UBPC El Meso**.

El **objetivo general**, consiste en aplicar un conjunto de técnicas y herramientas para el análisis económico - financiero **UBPC El Meso**. El objetivo general se desglosa en los siguientes **objetivos específicos**:

- 1.- Elaborar el marco teórico conceptual de la investigación.
- 2.-Caracterizar la entidad y analizar el ambiente de control en la **UBPC El Meso**.
- 3.- Aplicar y evaluar técnicas y herramientas para el análisis económico-financiero en la **UBPC El Meso**.

Definido el problema científico y los objetivos del presente trabajo, **la idea a defender** que servirá de guía para desarrollo de la investigación es la siguiente: implementar técnicas y herramientas para el análisis económico-financiero, donde se logre el control eficiente de los recursos en la **UBPC El Meso**.

Se implementarán técnicas y herramientas que establezcan orientaciones metodológicas para el análisis de los indicadores económicos y financieros concebidos en el plan tales como: ventas netas de mercancías y servicios, costo de venta y la incidencia de ambos indicadores en el costo por peso. Así mismo se mostrarán los factores que originan desviaciones en los gastos generales de administración, de operación comercial, el valor agregado y la productividad del trabajo en las actividades que se desarrollan en la entidad objeto de estudio, así como flujos de efectivo, necesidades de financiamiento para lograr los niveles de actividad proyectados y el rendimiento de la inversión.

### **Métodos de investigación**

En la presente investigación se utilizarán los siguientes métodos: histórico-lógico, en el análisis de la documentación y la literatura, con el propósito de determinar la esencia, desarrollo e importancia del análisis económico-financiero, así mismo el rol que este desempeña en el nuevo modelo económico. El análisis-síntesis, inducción-deducción y el enfoque sistémico permitirán el diseño del procedimiento para el análisis económico – financiero que posibilite adoptar políticas que contribuyan a maximizar la rentabilidad mediante el control eficiente de los recursos materiales,

financieros y humanos **UBPC El Meso**, así como los métodos empíricos tales como: la observación, análisis documental a normativas y disposiciones vigentes.

### **Estructura del trabajo de diploma**

El trabajo está estructurado en dos capítulos. En un primer capítulo se abordará el marco teórico - conceptual de la investigación, sustentado en la literatura actual sobre el análisis económico y en la legislación financiera vigente. En el mismo se profundizará en el desarrollo y evolución del análisis económico, así como en su importancia como herramienta de dirección para la toma de decisiones. Se profundizará en los métodos de análisis tales como: dinámico, estático, factorial, Dupont entre otros. En un segundo capítulo de forma breve se caracterizará la entidad objeto de estudio, se aplicarán técnicas y herramientas en la **UBPC El Meso**. Se arribará a conclusiones en correspondencia con los objetivos propuestos y recomendaciones que tengan aplicación práctica.

# Desarrollo

## CAPÍTULO 1: MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL SOBRE EL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

En el presente capítulo la autora aborda la importancia del análisis económico financiero como herramienta de dirección para la toma de decisiones, profundiza en los métodos de análisis y en la importancia de administrar eficientemente el Capital de Trabajo para lograr la liquidez adecuada y maximizar la rentabilidad.

### 1.1 Introducción al Análisis de los Estados Financieros.

El Balance General y el Estado de Resultado se denominan Estados Básicos, porque es de ellos que se derivan el resto de los estados. El Estado de Origen y Aplicación de Fondos en base a capital de trabajo y en base a efectivo son Estados Complementarios, ya que son instrumentos que complementan el análisis financiero, por lo que a su vez pudiera decirse que son Estados y Herramientas de análisis.

#### Balance General

Concepto: Es un estado contable que refleja la situación patrimonial de la empresa. Dicha situación se compone de los bienes derechos, deudas y capital que tiene la empresa en un momento dado. Los bienes y derechos integran el Activo, las deudas u obligaciones con terceros pasivos y los recursos propios aportados por los propietarios Capital.

Características: Es un informe estático porque muestra la información de la situación financiera de una empresa en una fecha específica. "Se concibe como dos grupos de elementos ordenados, el que constituye el origen y fuente de financiación de la empresa (Pasivo + Capital) y el conjunto de bienes y derechos en los que se materializan estas fuentes de financiación (Activo)"<sup>1</sup>. Se considera el estado financiero fundamental.

---

<sup>1</sup> Alonso Sebastián, Ramón; Ibáñez Gimeno, José María "Análisis económico Financiero de empresas" Centro de estudios de postgrados de administración de empresas, Madrid, 2000.

Objetivo del Estado: Reflejar en unidades monetarias la situación financiera de una entidad económica y mostrar cuales son los activos con que cuenta una entidad para futuras operaciones así como las obligaciones que implica la tenencia de estos.

Objetivo del Análisis del Estado: "Estudiar la evolución de la estructura y equilibrio del capital en funcionamiento y de las fuentes de financiación, así como las correlaciones patrimoniales existentes entre las inversiones y las financiaciones<sup>2</sup>", permite conocer aspectos como: situación de liquidez, endeudamiento, capitalización, gestión de los activos en que invierte la empresa, equilibrio del balance desde un punto de vista financiero.

### **El Estado de Resultado.**

Este estado también conocido como cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos, se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdidas).

Características: a diferencia del Balance General que muestra una situación estática el Estado de Resultado nos muestra los resultados de un período, por lo tanto es un documento dinámico.

Objetivo del estado: Mostrar los efectos de las operaciones de una entidad económica y su resultado final en forma de ganancia o pérdida y un resumen de los hechos significativos que originaron dichos resultados.

### **1.2: Análisis económico financiero. Concepto e importancia**

Gálvez Azcaíno, define el análisis económico-financiero como: "la desintegración o separación de valores que figuran en los Estados Financieros, a fin de conocer sus orígenes, los cambios sufridos y sus causas, con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera de una empresa".

Oriol Amat especifica que "es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas".

---

<sup>2</sup> Álvarez López, José. "Auditoría Contable". Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. Ministerio de Economía y Hacienda. Madrid.

Lidia Esther Rodríguez conceptualiza: “es la desintegración de los valores que figuran en los Estados Financieros, con el propósito de conocer sus orígenes, los cambios sufridos y sus causas, con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera de la empresa. Es el método por el cual se llega al conocimiento particular de cada uno de los elementos que conforman dichos estados a fin de poder estudiar su comportamiento dentro de la estructura financiera de una empresa”.

Es criterio de los autores definir el análisis económico-financiero como el sistema de técnicas a aplicar a los Estados Financieros auxiliándose de informaciones complementarias, que permiten medir la salud financiera de la Empresa, su capacidad de generación de recursos, predecir las ventajas y riesgos futuro, a los fines de la toma de decisiones.

Como se ha planteado en el párrafo anterior el análisis de los Estados Financieros, también conocidos como análisis financiero contable, análisis de balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan 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, esas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, como acreedores, accionistas, entidades de crédito, entre otras.

Los acreedores se preocupan fundamentalmente por la liquidez a corto plazo y su capacidad para atender las deudas a largo plazo. Los accionistas se interesan por la rentabilidad presente y futura de la empresa. Es inobjetable que el análisis económico financiero tiene gran importancia, pues el mismo se refiere al arte de analizar e interpretar los Estados Financieros, a través de este se le da respuesta a las siguientes interrogantes:

¿Cuál es la capacidad de pago a corto y largo plazo que tiene la empresa?

¿Es excesiva la inversión en inventarios?

¿Con qué Capital de Trabajo se cuenta y cómo está invertido?

¿Los Activos Fijos son subutilizados?

¿El rendimiento que se obtiene está equilibrado con la inversión hecha?

¿Están invertidas adecuadamente las utilidades?

¿En qué áreas la empresa muestra éxitos o fracasos?

Los objetivos del análisis económico se enmarcan entre otros, en los siguientes:

evaluar los resultados de la actividad analizada, poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa, a la vez que se eleva la calidad de la actividad lograr un incremento en la misma, aumentar la productividad del trabajo, utilizar de forma eficiente los medios que representan los Activos Fijos y los Inventarios, disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

La autora es del criterio que el análisis económico financiero posibilita: evaluar el desempeño, predecir el potencial futuro y tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y recursos.

### **1.3: Fuentes de información para el análisis económico financiero**

La principal fuente de información para la realización del análisis económico financiero son los estados básicos de la contabilidad, ya que proporcionan los datos que deben ser analizados e interpretados con el fin de conocer mejor la situación financiera y económica de la empresa y de esta forma administrar eficientemente los recursos. El Ministerio de Finanzas y Precios establece como estados básicos:

Balance General.

El Estado Rendimiento Financiero o Estado de Resultado.

El Balance General o Estado de Situación Financiera, es el estado que muestra en un momento dado la situación financiera de la empresa, la composición y magnitud de los valores atribuidos a los medios económicos y su fuente de financiamiento.

Constituye el documento económico - financiero por excelencia, el cual debe reflejar fielmente la situación estática de la empresa en un momento determinado.

Periódicamente las empresas preparan balances donde sencillamente indican lo que poseen en bienes y derechos, lo que deben y el monto de su Patrimonio, o sea, de sus recursos propios o Capital Contable. 11

Su objetivo es el de sintetizar donde se encuentran invertidos los valores de la empresa (Activo) y el origen y la fuente de donde provienen esos valores (Pasivo y Capital o Patrimonio). Presentando las siguientes características:

Muestra los Activos, Pasivos y Patrimonio de la entidad.

Se confecciona sobre la base de las cuentas reales.

Este documento representa la relación existente entre los bienes y derechos que posee una entidad y las obligaciones que tienen que cubrir en una fecha determinada. La información que brinda está enmarcada en una fecha fija, es un estado estático. Los elementos esenciales del Balance General son:

el Activo que representa los recursos, es decir, los bienes y derechos propiedad de una entidad, ya sean tangibles o intangibles, el Pasivo son todas las obligaciones, la deuda o cargos de la entidad, el Patrimonio es la diferencia entre los recursos y las obligaciones.

### **Estado de Rendimiento Financiero o Estado de Resultado**

Este a diferencia del Balance General que muestra una situación estática, evidencia los resultados de un período es decir el desempeño, por lo tanto es un documento dinámico, se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdida).

Para evaluar el desempeño se emplea el Estado de Resultado o Rendimiento Financiero, ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores. Si es comparativo el Estado de Resultado reflejará las tendencias de las operaciones de un período a otro y para el usuario será de ayuda máxima como elemento de juicio, si se presenta comparado con cifras de períodos anteriores y/o cifras presupuestadas, será de mayor utilidad, pues al determinar las variaciones se logra conocer las deficiencias o mejorías realizadas.

Este estado informa resumidamente las operaciones efectuadas en una empresa y el producto o rendimiento neto de la misma. Resume los ingresos por las ventas de bienes y servicios a los que se les deduce el costo de ventas para obtener la Utilidad Bruta o Margen Bruto y los impuestos por ventas, deduciéndosele los gastos por cualquier concepto y se obtiene Utilidad o la Pérdida antes de los Impuestos sobre la venta que representa el aumento o disminución del Capital en el período considerado.

El Estado de Resultado muestra los efectos de las operaciones con su resultado final. La utilidad favorece a la entidad ya que incrementa el Patrimonio, por el contrario, las pérdidas disminuyen el mismo. Su resultado final es un enlace entre el Estado de Situación y el Rendimiento Financiero.



Otro estado de la Contabilidad a analizar es el “Estado de Origen y Aplicación de Fondos”. Alberto Name en 1981 plantea: “los estados de fondo se originaron en el año 1908 cuando M. Cole expuso las ventajas de lo que él denominó informe de donde vino y adonde fue. Los contadores comenzaron a utilizar este estado como una forma de explicar la discrepancia que se informaba y los fondos que estaban disponibles. Sin embargo, el desarrollo de este tipo de información solo tuvo lugar a partir de 1950”

Es evidente la importancia que tiene para los directivos de las empresas conocer los movimientos de fondos, ya que estos influyen significativamente en la salud financiera de la empresa. Estos estados representan una herramienta importante al analizar la posición financiera de la empresa y tienen como objetivo: analizar, seleccionar, clasificar y resumir los cambios ocurridos en la estructura financiera durante un período, conocer la generación de fondos internos de forma pura, sin otros factores que distorsionan la información, conocer el comportamiento de los ciclos financieros a corto y a largo plazo. Los estados que expresan origen y aplicación de fondos son:

- > Estados de Cambios en la Posición Financiera o Estado de Origen y Aplicación del Capital de Trabajo.

- > Estado de Flujo de Efectivo o Corrientes de Efectivos.

El Estado de Cambios 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 solo se puede obtener mediante un análisis e interpretación del Balance General o Estado de Situación, y del Estado de Rendimiento Financiero y Utilidades retenidas.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera persigue dos objetivos fundamentales:

- > informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período,

- > revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestran el Balance General y el Estado de Rendimiento Financiero o Estado de Resultado.

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

- > La utilidad neta del período

- > La depreciación y amortización de Activo Fijos
- > La venta de Valores Negociables y de Activos Fijos
- > La emisión de Bonos y Acciones
- > El aumento de la deuda a largo plazo
- > El agotamiento
- > Otros cargos diferidos. Usos:
  - > La pérdida del período,
  - > La compra de Valores Negociables y de Activos Fijos,
  - > La amortización de la deuda a largo plazo,
  - > El pago de dividendos y las acciones readquiridas.

Sin embargo, examinar la capacidad de una empresa para permanecer solvente involucra más que evaluar los recursos líquidos disponibles al cierre de un período contable, pues el director de una empresa se pregunta:

- \_ ¿Cuánto Efectivo recibe la entidad durante el año?
- \_ ¿Cuáles son las fuentes de ingreso de Efectivo?
- \_ ¿A cuánto ascienden los desembolsos que se han hecho en el año?

Para responder estas interrogantes se hace necesario preparar un Estado Financiero que muestre las fuentes y usos del Efectivo durante el período. Steve E. Bolten en el año 1995 en el libro Administración Financiera plantea: “el efectivo es el dinero que se dispone en caja o en saldo de la cuenta de cheques (a la vista) que se lleva con el banco. La mayor parte de efectivo está en las cuentas de cheques que se distinguen por no producir ningún rendimiento y porque permiten el uso inmediato del dinero, esas cuentas no producen intereses pero permiten expedir simplemente un cheque para pagar las cuentas de la empresa”.

A partir del año 1987 las FASB (Organización Mundial de los Principios Generalmente Aceptados de la Contabilidad) estableció de carácter obligatorio para todas las compañías en Estados Unidos el Estado de Flujo de Efectivo, cuyo propósito es de proporcionar información sobre los ingresos y pagos de Efectivo, de una empresa durante un período. El término de Flujo de Efectivo incluye tanto los ingresos como los gastos de 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 para generar Flujos de Efectivo positivos en períodos futuros,
- > La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones,
- > Razones para explicar diferencias entre el valor de la utilidad neta y el Flujo de Efectivo Neto relacionado con las operaciones.

Por tal razón el análisis de los Flujos de Efectivo propicia a la dirección conocer las deficiencias en la política financiera de la empresa, así como posibilita la toma de decisiones efectivas con vista a la administración eficiente del Efectivo.

Gerardo Guajardo Cantú, en su libro Contabilidad Financiera, en su segunda edición plantea: "...la administración del efectivo es de vital importancia en cualquier negocio porque este es el medio que puede determinar el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre de una entidad económica".

#### **1.4: Métodos y técnicas del análisis económico financiero.**

El vocablo método viene de los radicales griegos: meta, hacia y camino. Es el camino a seguir hacia la obtención del conocimiento, los métodos de análisis son un medio y no un fin, son simplemente caminos para medir y comparar hechos. Como métodos del análisis económico financiero clasifican los siguientes:

##### **Análisis vertical o estático**

Estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable, los que se hacen entre el conjunto de Estados Financieros pertenecientes a un mismo período. El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del Activo con la suma total del Balance y con la suma de las partidas del Pasivo o del Patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento. Se efectúa para determinar:

1. Los índices de estructura del Activo, el Pasivo y el Patrimonio (proporción entre las partidas dadas y la suma total del Balance).
2. Los índices de estructura interior de los grupos de Activos, Pasivos y Patrimonio (proporción entre las partidas dadas y la suma del grupo dado)

3. Los índices que expresan la proporción entre una partida de Activo y otra partida de Pasivos, o la proporción entre una partida del Patrimonio y otra partida del Patrimonio.

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

#### **Análisis horizontal o dinámico.**

Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos o más juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Esta forma de análisis representa una comparación dinámica en el tiempo. Se emplea para comparar las cifras de dos estados mediante el cálculo de porcentaje o la razón se representa en la misma fila o renglón. Este análisis es útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y su relación.

Al efectuar el análisis de tres o más estados se puede utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

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

#### **Ventajas del análisis horizontal:**

> Los porcentajes o las razones de este análisis solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en ambos impuestos,

> Los porcentajes o las razones del análisis ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establecen comparaciones entre lo real y lo planificado,

> Los porcentajes o las razones del análisis son índices que permiten apreciar de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos.

La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas del Estado de Rendimiento Financiero, es decir, entre partidas de diferentes estados, es particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica

El gráfico de barras nos permite a través de rectángulos, ver la estructura del Balance General o Estado de Resultado por grupo; cada barra representará las partidas correspondientes a cada grupo. Debe tener proporcionalidad el tamaño de la barra con el dato que representa.

### **1.5: Razones Financieras**

Las razones o índices financieros se han diseñado para mostrar las relaciones que existen entre las cuentas de los Estados Financieros. Una sola razón financiera no ofrece suficiente información para juzgar el funcionamiento total de la empresa, por lo que solamente cuando se utiliza un grupo de razones o cuando se estudia la evolución que las mismas experimentan, puede formarse un juicio razonable referente a la situación financiera total de la entidad. Las razones financieras básicas se clasifican:

- > Razones de liquidez
- > Razones de apalancamiento
- > Razones de actividad
- > Razones de rentabilidad.

Los dos primeros grupos de índices dependen en un alto grado de los datos que se toman del Balance General, en tanto los otros dos grupos dependen fundamentalmente de los datos que aparecen en el estado de ingresos y gastos.

Los dos primeros grupos de índices dependen en un alto grado de los datos que se toman del Balance General, en tanto los otros dos grupos dependen fundamentalmente de los datos que aparecen en el estado de ingresos y gastos.

#### **Razones que expresan liquidez**

Capacidad de la empresa para satisfacer las obligaciones a corto plazo, incluyendo la habilidad para convertir en efectivo determinados Activos, Pasivos Circulantes.

<b>Clasificación</b>	<b>Contenido</b>	<b>Cálculo</b>
Razón Circulante o Solvencia o liquidez general	Indica el grado en el cual los derechos del acreedor a corto plazo están cubiertos por activos que se esperan que se conviertan en efectivo en un período más o menos igual al crecimiento de las obligaciones.	Activo Circulante Pasivo Circulante
Razón Rápida o Prueba Ácida o Liquidez inmediata	Mide el grado en que los recursos líquidos están disponibles de inmediato para pagar los créditos a corto plazo.	Activo Circulante - Inventario Pasivo Circulante
Tesorería o Liquidez Disponible	Mide el grado en que los Activos más Circulantes están disponibles para cubrir la deuda a corto plazo.	Efectivo Pasivo Circulante

### **Razones de actividad**

Miden el grado de efectividad con que la empresa utiliza sus recursos. Las razones de actividad deben estar lo más altas posible, ya que implica que el dinero invertido en activos por la empresa trabaja un número mayor de veces, dejan cada vez su aporte a la utilidad y mejoran entonces la efectividad del negocio.

<b>Clasificación</b>	<b>Contenido</b>	<b>Cálculo</b>
Rotación del Capital Trabajo	Indica la eficiencia de la dirección ya que a mayor volumen de ingresos habrá una mayor habilidad de sus directivas en la gestión empresarial	Ventas Netas Capital de Trabajo
Rotación de Activos	Mide la efectividad y la eficiencia de la dirección en los usos y provechos de los recursos disponibles.	Ventas Netas Activo Total Promedio

Rotación de Activos Fijos	Muestra cuanto se ha vendido por cada peso de activo fijo, lo que permite evaluar la eficiencia en el uso de dichos activos.	Ventas Netas Activo Fijo Tangible
Rotación de Caja	Expresa la eficiencia en el uso del efectivo en el pago inmediato de la deuda a corto plazo, mientras más rote mejor.	Ventas Netas Efectivo
Rotación de Activo Circulante	Expresa los niveles de venta generados por cada peso de activo circulante.	Ventas Netas Activo Circulante
Rotación de Inventarios	Expresa las veces que los inventarios rotan en el año, el tiempo total que la entidad necesita para que los inventarios sean transferidos en cuentas por cobrar y efectivo.	Inventarios Promedios Costo Ventas
Rotación de Cobro	Expresa el pago promedio de tiempo en que la entidad recupera sus ventas a crédito.	Cuentas por Cobrar promedio Ventas Netas
Rotación de Pago	Indica el plazo del proveedor y muestra la eficiencia en la obtención de créditos.	Cuentas por Pagar promedio Costo de Ventas

### **Razones de Apalancamiento**

Estas razones se utilizan para diagnosticar sobre la estructura, cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa, así como comprobar hasta que punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar el costo financiero de la deuda.

<b>Clasificación</b>	<b>Contenido</b>	<b>Cálculo</b>
Razón de Endeudamiento	En que medida las deudas están financiando la inversión de activos de la empresa.	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$

Razón de Autonomía	Mide el financiamiento propio por peso de deuda.	Patrimonio Activo Total
--------------------	--	-------------------------

### Razones de Rentabilidad

Evalúa las ganancias con relación al nivel de ventas de Activos a la inversión de los dueños, es decir, miden el rendimiento sobre los capitales invertidos, constituye una prueba de la eficiencia de la administración en la utilización de sus recursos disponibles.

<b>Clasificación</b>	<b>Contenido</b>	<b>Cálculo</b>
Rentabilidad sobre Ventas	Determina las utilidades obtenidas por cada peso de Ventas Netas en operaciones normales de la entidad realizando una evaluación en la eficiencia de la operación y en la dirección de la división para obtener utilidades y compensar el riesgo. Un resultado alto pone de manifiesto que la dirección ha generado niveles de ventas óptimos en relación con los costos y gastos.	Utilidad Neta del Período Ventas Netas
Rentabilidad Económica	Mide el rendimiento obtenido con respecto al total de la inversión y el beneficio por cada peso de activo. Refleja la eficiencia y la efectividad en el uso y provecho de la inversión total.	Utilidad Neta Activo Total
Rentabilidad Financiera	Mide la Utilidad Neta que se obtiene por cada peso de patrimonio invertido.	Utilidad Neta Patrimonio
Costo por peso de Venta	Expresa eficiencia en la realización de las mercancías. Muestra la relación del costo de las mercancías entre los ingresos por las ventas.	Costo Ventas Ventas Netas



Gastos de Operación de Permite relacionar con los gastos de Operación por cada peso de venta por peso de neta. Gastos de Operación Ventas Netas

Venta

Costos y Gastos Permite relacionar todos los costos y gastos incurridos con todos los ingresos devengados. Costo de Venta, Gastos Operación y Otros Gastos

Ventas Netas y Otros Ingresos

### 1.6: Análisis del Capital de Trabajo

Kennedy y Mc Mullen en el año 1996 plantean: “el Capital de Trabajo es el excedente del Activo Circulante sobre el Pasivo Circulante, el importe del Activo Circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas. El Capital de Trabajo es el importe del Activo Circulante”

Wiston Fred J y Copeland Thomas E, conceptualizan: “el Capital de Trabajo es la inversión de una empresa en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios). El Capital de Trabajo se define como los activos circulantes, estos últimos bancarios, papel comercial y salarios e impuestos acumulados”

Por lo tanto se debe considerar dos definiciones de Capital de Trabajo:

> Capital de Trabajo Bruto

> Capital de Trabajo Neto

Por lo que se puede plantear que el Activo Corriente o Circulante constituye el Capital de Trabajo Bruto de una empresa de ahí que analizar la situación financiera a corto plazo es analizar el Capital de Trabajo y por tanto surge la siguiente interrogante:

¿Qué es el Capital de Trabajo Neto?

Es la parte del Activo Circulante que se cubre con fuentes de carácter permanentes. Es el fondo a través del cual la empresa puede hacerle frente a: cumplir con sus deudas corrientes, pagar los cargos fijos por intereses, pagar sus dividendos, absorber pérdidas de operación, asumir bajas en el valor de reposición de los Inventarios e inversiones temporales y asumir costos de emergencia. Representa un margen de seguridad o colchón de protección para los acreedores.

El Capital de Trabajo Neto se determina de la siguiente forma:

Capital de Trabajo Neto = Activo Circulante - Pasivo Circulante

El análisis del Capital de Trabajo Neto es una valiosa ayuda para la administración de la empresa. Le permite comprobar la eficiencia con que están empleándose estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, que necesitan saber las perspectivas de pago de sus dividendos e intereses.

El análisis del Capital de Trabajo determina la posición de liquidez de la empresa, siendo esta necesaria para la sobrevivencia, pues para que exista liquidez el Activo Circulante debe ser mayor que el Pasivo Circulante lo que significa que el Pasivo Circulante financia una parte del Activo Circulante constituyendo la parte no financiada el Capital de Trabajo Neto de la empresa.

### **1.7: Relación entre el Capital de Trabajo Aparente y el Necesario**

El Capital de Trabajo Aparente es el que se obtiene del Balance o del Estado de Situación que puede estar viciado por la inmovilización de recursos y se calcula restando el Pasivo Circulante al Activo Circulante

Cuando el Capital de Trabajo Aparente o Fondo de Maniobra Aparente(FAM.) que tiene la empresa según los datos del balance es menor que el Fondo de Maniobra Necesario (F.M.N) que debería tener hay un déficit de Fondo de Maniobra, siendo necesario buscar financiamiento; en caso contrario hay un superávit de Fondo de Maniobra. Si el Fondo de Maniobra Aparente y Necesario son iguales la empresa está equilibrada financieramente. Es decir:

**Si F.M.A > F.M.N: Déficit de Fondo de Maniobra**

**Si F.M.A < F.M.N: Superávit de Fondo de Maniobra**

**Si F.M.A = F.M.N: Equilibrio Financiero**

El déficit de Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra incrementa el riesgo financiero para los acreedores a corto y mediano plazo, pues la empresa presenta problemas con la liquidez, lo que afectaría el pago a los proveedores en los plazos convenidos, siendo necesario:

- > acelerar la rotación de los elementos que intervienen en el Ciclo de Maduración,
- > renegociar la deuda con los proveedores,
- > incrementar el Capital Propio o el Pasivo a Largo Plazo.

### **Consideraciones finales del capítulo**

En el presente capítulo la autora enfatiza en los Estados Financieros como fuentes de información para diagnosticar la situación financiera de una empresa. Exalta las ventajas de los método de análisis y la técnica de las razones financieras como un instrumento muy utilizado por el gerente financiero para ejercer el control de los recursos. Resalta la importancia de la administración eficiente del circulante para lograr la capacidad de pago adecuada y el capital de trabajo. En el próximo capítulo propone técnicas y procedimientos del análisis económico-financiero para diagnosticar la situación, evaluarla y proponer mejoras.

## **CAPÍTULO 2: TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO PARA UN CONTROL EFICIENTE DE LOS RECURSOS. EVALUACIÓN DE LOS RESULTADOS.**

En este capítulo se realizará una caracterización de la entidad objeto de estudio, luego se evalúa el ambiente de control y se procede a aplicar técnicas y herramientas de análisis económico y financiero para diagnosticar el estado actual de la entidad, comparando dos años y el plan 2021.

### **2.1: Caracterización de la UBPC El Meso.**

La Unidad Básica de Producción Cañera UBPC “El Meso” perteneciente a la Unidad Empresarial de Base (UEB) Atención a Productores Agropecuarios (APA) Uruguay del municipio Jatibonico, se encuentra ubicada en la parte oeste de municipio, colindando por el norte con la UBPC Las Mercedes, por el Sur con la UBPC Ciego Caballo, por el este con la UBPC El Meso y por el oeste con la Empresa Pecuaria Managuaco.

Tiene una superficie total de 2820.72 ha, de ellas ocupadas con áreas agrícolas, 1336,04 ha, dedicadas a caña 1163,94 ha, producción de alimentos 107,1 ha y forestal 65,0 ha.

Las condiciones naturales de sus áreas agrícolas satisfacen plenamente los requerimientos básicos para el cultivo de la caña y el desarrollo de otras producciones; su relieve es adecuado para la mecanización y las áreas agrícolas están cercanas a la UBPC.

Existe el acta de constitución legal de la UBPC y obra en poder de la junta directiva. Se toman acuerdos en asambleas y otros tipos de reuniones de forma sistemática.

Esta Unidad lucha por alcanzar la excelencia pese a las adversidades del tiempo y los recursos, porque cuenta con hombres decididos y una sólida dirección.

Misión es la meta general de la organización que justifica la existencia de una Empresa.

La misión de cualquier entidad tiene dos vertientes, una económico-productiva y otra social. Por lo general la segunda depende de la primera. En la misma medida que la

empresa cumpla sus metas económico-productivas contribuirá a la satisfacción de necesidades públicas, ya sean de productos o servicios.

### **Misión de la UBPC:**

Alcanzar crecientes ingresos netos a partir de la producción de caña de azúcar de alta calidad a bajos costos y la diversificación de la agro-industria, producir alimentos para satisfacción de las necesidades de los trabajadores, su entorno y la comercialización en frontera.

Hoy estamos inmersos en El nuevo Sistema de Dirección y Gestión de la Economía y la introducción de los adelantos científico-técnico lo que ha provocado que el Grupo Empresarial Azucarero AZCUBA, las Empresas Azucareras, sus UEB y UBPC se inserten en un proceso de cambio donde el logro de la Eficiencia Económica sea el principal elemento en lo referente al desarrollo futuro.

La estructura aprobada con la cual se garantiza el cumplimiento de la misión es:

- ❖ Administrador
- ❖ Jefe de producción
- ❖ Económico
- ❖ Jefe de R/Humanos
- ❖ Jefe de Maquinaria
- ❖ Jefe de Abastecimientos
- ❖ Jefe de Producciones Agropecuarias.

¿Hacia dónde se dirige la organización?

### **Visión:**

Se elabora con el mismo alcance en tiempo que la estrategia. Si la estrategia se hace para 5 años, la visión debe corresponder a ese plazo. También se le llama “visión de futuro”, es una formulación de la situación futura deseable para la empresa.

La visión puede ser expresada en una o varias frases redactadas de manera atractiva y motivadora. Al ser la visión una situación futura deseable, es una especie de gran objetivo a lograr y, por eso, es la inspiración y el marco para definir objetivos y metas más específicas. Aunque la visión debe tener un carácter duradero, suele actualizarse regularmente o redefinirse

## **Visión de la UBPC:**

La UBPC “El Meso” obtiene elevadas producciones cañeras y agropecuarias con un mínimo de costo y alta calidad en sus productos, logra buenos niveles de ganancias con eficacia y eficiencia en su gestión administrativa, para satisfacer a plenitud las demandas de nuestros clientes sin afectaciones al medio ambiente y con un colectivo laboral competente y una cultura general integral elevada, con un nivel de vida satisfactorio y un sistema de pago por resultados que aumente la productividad y satisfaga las necesidades del trabajador.

## **Reflexiones sobre valores morales.**

Hoy en día en la vida cotidiana el hombre choca con multitud de valoraciones morales, complejas colisiones, diferentes modos de pensar, de proceder, vuelos, retrocesos y caídas morales, siempre se está en peligro de desorientación moral, el curso real de nuestras vidas fluirá cuando el hombre comprenda su responsabilidad moral y se autorregule utilizando como vehículo su conciencia, en un proceso ininterrumpido a lo largo de su existencia para desarrollar todas sus potencialidades, en estrecha identificación con todos los seres humanos.

Para eso es preciso ser electivo al adscribirse a la base filosófica, sociológica, etc., que se sustente y unir a todo ello la didáctica en la formación de valores y sobre todo evitar el collage y el escepticismo.

Este trabajo se adscribe al enfoque histórico-cultural de Lev. S. Vygotsky que reconoce el carácter reflejo del psiquismo y su carácter dialéctico-materialista, la interacción de lo individual y lo social, así como la naturaleza socio histórico de los valores que se transmiten y se aprenden.

Por tanto el hombre y las condiciones que lo rodean, el trabajo incluso su vivienda pueden contribuir a encausar procesos ya iniciados y a conciliar metas individuales y socialmente valiosas. (Pérez Olivero, Albertina: 2002)

Los ideales y normas que rigen la sociedad son un reflejo de las relaciones humanas reales y están vinculadas a los intereses y grupos de clases sociales.

A continuación consideramos importante abordar los valores en la UBPC “El Meso” porque es vital para el logro del incremento de la producción cañera en la unidad.

¿Qué valores atesoran los miembros de la organización para el cumplimiento de la estrategia?

Valores éticos y morales, Valores prácticos y Valores de desarrollo.

- Dignidad
- Patriotismo
- Humanismo
- Solidaridad
- Responsabilidad
- Laboriosidad
- Honradez
- Honestidad
- Justicia

La calidad forma parte de nuestra ética como productores cañeros y lograrla es un reto que debemos enfrentar.

En la NC-ISO 9000:2005 en uno de sus epígrafes (2.12) se establece la relación entre los sistemas de gestión de la calidad y los modelos de excelencia, los cuales se basan en principios que permiten a la organización:

- a) identificar sus fortalezas y sus debilidades,
- b) posibilitan la evaluación frente a modelos genéricos,
- c) proporcionan una base para la mejora continua, y
- d) posibilitan el reconocimiento externo.

La diferencia entre los enfoques de los sistemas de gestión de la calidad de la familia de Normas ISO 9000 y los modelos de excelencia radica en su campo de aplicación. La familia de Normas ISO 9000 proporciona requisitos para los sistemas de gestión de la calidad y orientación para la mejora del desempeño; la evaluación de los sistemas de gestión de la calidad determina el cumplimiento de dichos requisitos.

Los modelos de excelencia contienen criterios que permiten la evaluación comparativa del desempeño de la organización y que son aplicables a todas las actividades y partes interesadas de la misma. Los criterios de evaluación en los

modelos de excelencia proporcionan la base para que una organización pueda comparar su desempeño con el de otras organizaciones.

## **2.2: Análisis del ambiente de Control Interno**

Es importante en una entidad antes de proceder a aplicar técnicas de análisis económico- financiero tener en cuenta si la misma tiene un adecuado ambiente de control interno. La autora indago en los elementos del plan de prevención de riesgos y los detalla a continuación.

### **UBPC EI Meso**

#### **Plan de Prevención de Riesgos – Áreas: Económica y Dirección.**

- **Pérdidas económicas a la entidad generadas por daños ocasionados por los trabajadores durante el cumplimiento de sus funciones a activos fijos tangibles e inventario de mercancías.**

Este tipo de riesgo no procede, no se puede aceptar daños económicos por negligencias en el desempeño de las funciones por los trabajadores.

Los daños económicos a la entidad generados por los trabajadores durante el cumplimiento o desempeño de sus funciones a activos fijos tangibles e inventario de mercancías no se pueden autorizar como pérdidas económicas. Lo que procede en estos casos una vez identificados y comprobados, es que los trabajadores resarzan al patrimonio de la entidad la cuantía determinada, ya sea en efectivo o registrándolos en Cuentas por Cobrar Diversas a nombre de los mismos, previo convenio de pago formalizado con cada uno.

- **Daños y perjuicios económicos que afectan la gestión de la entidad por Activo Fijo Tangible inmovilizados o depreciados incorrectamente.**

Los daños y perjuicios económicos derivados por la inmovilización o depreciación incorrecta de los Activos Fijos Tangibles tienen carácter funcional, por cuanto están derivados de un actuar negligente por los dirigentes y funcionarios de las entidades,



sólo se deben adquirir los AFT indispensables, cuando por cambios organizativos resulten innecesarios se deben transferir o vender prioritariamente a las entidades del propio organismo, o de no ser necesarios, vender a otros organismos. En cuanto a los gastos generados por depreciar incorrectamente, constituye un actuar negligente y las entidades no pueden asumir dentro de sus gastos este tipo de manifestación, debiendo en estos casos depurar responsabilidades y que la(s) persona(s) responsables resarzan el importe del daño a la entidad.

Por lo anteriormente expuesto, ambas manifestaciones de daños económicos no se deben incluir en un Plan de Prevención de Riesgos como riesgos.

➤ **Afectaciones al desempeño de la entidad por deficiencias en la gestión y prevención de riesgos.**

Las afectaciones al desempeño de la entidad por deficiencias en la gestión y prevención de riesgos entrañan la existencia de manifestaciones de negligencia en el actuar de los cuadros, funcionarios y especialistas en el desempeño de sus funciones en las gestión de prevención de los riesgos, causa por la cual este riesgo no se debe incluir en el Plan de Prevención de Riesgos; en este caso corresponde la aplicación de medidas disciplinarias por el actuar negligente a los responsables según lo establecido en los Decretos Ley Nos. 196, 197 ó en el Reglamento Disciplinario elaborado según lo estipulado en la Ley 11 a los cuadros, funcionarios o trabajadores respectivamente.

➤ **Incumplimientos de tareas, objetivos y metas de la entidad.**

Las tareas, objetivos y metas de las entidades deben estar contenidos en los Planes de Trabajo Anuales de las mismas, las que como actividades funcionales son normadas mediante legislaciones y procedimientos elaborados al efecto por los órganos superiores de dirección, los que son concretadas mediante los Planes de Trabajo Mensuales según establece la Indicación No. 1 del Presidente de los Consejos de Estado y Ministros, evaluándose su cumplimiento mediante los Informes mensuales que a todas las instancias deben elaborarse.

Lo reflejado en el párrafo que precede, sustenta la no procedencia de tratar como riesgos para el Plan de Prevención de Riesgos las tareas, objetivos y metas de las entidades.

Posterior a este análisis se comienza a evaluar los principales indicadores económicos y financieros a tener en cuanto para un control eficiente de los recursos estatales.

**2.3: Técnicas y herramientas de análisis económico financiero para un control eficiente de los recursos.**

**Análisis de los ingresos por ventas**

En el período objeto de análisis se logra un nivel de actividad por ventas netas por 3 799,2 MP que representa el 100 por ciento de las mismas. A continuación, se analiza dicho indicador en cuanto a su estructura internas y a terceros.

<b>Indicadores</b>	<b>Real Año Anterior</b>	<b>Estructura %</b>	<b>Plan</b>	<b>Estructura %</b>	<b>Real Año Actual</b>	<b>Estructura %</b>
<b>Terceros</b>	3 972,0	89.3	3 022,0	87.6	3 329,2	87.6
<b>Internas</b>	476,0	10.7	429,4	12.4	470.0	12.4
<b>Total ventas netas totales</b>	4 448,0	100.0	3 451,4	100.0	3 799,2	100.0

**Tabla 1.1: Análisis de la estructura, ventas netas MP**

**Fuente: Estado de Rendimiento Financiero diciembre 31 de 2020 y 2021 Presupuesto 2021**

En la tabla 1.1 se aprecia que la entidad planifica decrecer en las ventas a terceros e internas en un 24.0 y 9.8 por ciento respectivamente, una posición conservadora producto de la crisis económica debido a la pandemia.

La entidad planifica decrecer con respecto al año anterior en un 22.4 por ciento, decrece en un 14.6 por ciento que representa en valores absolutos 642,8 MP, incide significativamente las ventas a terceros. El decrecimiento planificado está motivado por las ventas a terceros que concluyeron en el año 2020. Las ventas internas

decrecen en 1.3 por ciento que en valores absolutos significa 3,0 MP por los cambios estructurales y la crisis provocada por la pandemia.

### **Análisis del costo por peso de ventas netas**

En el período objeto de análisis la empresa logra un costo por peso total de 0.8547 pesos, se incrementa con respecto al año anterior en un 0.2 por ciento y en igual porcentaje con relación al plan. El costo por peso a tercero es de 0.8786 pesos, crece con relación al año anterior en 1.03 por ciento y con respecto al plan en un 0.9 por ciento. Incidiendo el incremento de los precios de las materias primas. El costo por peso a interno es de 0.6856 pesos, decrece con relación a igual período del año anterior en un 3.8 por ciento y disminuye con relación al plan

En la moneda nacional el costo por peso total es de 0.5679 CUP, disminuye con relación al plan en un 9.4 por ciento, crece en un 4.8 por ciento. La economía relativa es de 135,0 MCUP  $[(0.5679-0.6268)2291,0 \text{ MCUP}]$  En la siguiente tabla se expone el resultado por actividades.

### **Análisis de los gastos**

El total de gastos asciende a 833,6 MCP, tiende a disminuir con relación al año anterior y con relación al plan en un 7.7 y 1.9 por ciento respectivamente. No obstante existen partidas que se incrementan con respecto al plan tales como:

> Gastos financieros en 10,1 MP.

> Otros Gastos en 16,4 MP.

El incremento de la partida otros gastos se encuentran localizados en la actividad de logística.

### **Análisis del salario medio y la productividad**

En el período objeto de análisis el gasto de salario asciende 520,0 MP disminuye con relación al año anterior en un 2.3 por ciento. Sin embargo con relación al plan se incrementa en un 7.7 por ciento, que significa en valores absolutos 71,0 MCUC. El promedio de trabajadores es de 64 disminuye con relación al año anterior en un 6.1 por ciento. El salario medio es de 4 910.00 pesos, se incrementa con relación al plan

en un 7.7 por ciento, con una tendencia creciente con respecto a igual período del año anterior de un 5.4.

### **Análisis del Valor Agregado**

El valor agregado asciende a 1 347,3 MP, crece con relación a igual período del año anterior en valores absolutos por 1 184,0 MP. A continuación se analizan sus componentes.

**Tabla 1. 2: Análisis del valor agregado U.M. MP**

<b>Indicadores</b>	<b>Año anterior</b>	<b>Año actual</b>	<b>Variación absoluta</b>
<b>Ventas netas</b>	<b>4 448,0</b>	<b>3 799,2</b>	<b>-648,8</b>
<b>Menos: Costo de venta de mercancía</b>	3406,1		1213.8
<b>Menos Gasto material</b>	624.2		666.1
<b>Menos: servicios contratados</b>	581.0		572.0
<b>Valor Agregado</b>	<b>163,3</b>		<b>1 347,3</b>

**Fuente: Elementos de gastos y Plan 2021**

En el crecimiento del valor agregado incide la disminución de las ventas netas y el decrecimiento del costo de los productos vendidos.

### **Productividad por trabajador**

La productividad en base al valor agregado por trabajador es de 10,3 MP, decrece con relación al año anterior en un 13.5 por ciento, en valores absolutos representa 1,6 MP.

La productividad mensual es de 862 pesos decrece con relación al año anterior en 13.2 por ciento mientras que el salario medio se incrementa en un 5.4 por ciento.

La **correlación productividad salario medio** es de 1.21 (105,4/86.5), resultado desfavorable, lo que hace evidente que no se ha utilizado de forma eficiente la fuerza de trabajo.

### **Análisis de la utilidad neta y margen neto**

En el período objeto de análisis se obtienen utilidades que ascienden a 0,08 MP, decrecen con relación al año anterior en 47,8 MP influye negativamente la disminución de los ingresos por ventas netas. La entidad planifica una utilidad de 0,3 MP, se incumple en valores absolutos en 0,2 MP

**Tabla 1.3: Análisis de la razones financieras de liquidez UM .MP**

<b>Indicadores</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variación Absoluta</b>
<b>Liquidez general</b>	1.76	1.27	-0.49
<b>Liquidez inmediata</b>	0.73	0.56	-0.17

**Fuente: Estado de Situación 31 de diciembre de 2020 y 2021**

En la tabla 1.3, se denota que las razones de liquidez se deterioran en el período objeto de análisis con relación al inicio del año, se incrementa el riesgo financiero. Muestra resultados desfavorables en las razones de liquidez, solo cuenta con una liquidez inmediata de 0.56 para pagar las deudas a corto plazo que ascienden a 530,5 MP. La actividad de logística presenta una liquidez inmediata de 10.6, influye la inmovilización de recursos en el efectivo y el 36.2 por ciento respectivamente del Activo Circulante.

### **Análisis de las razones de actividad**

En el procedimiento propuesto se han seleccionado las razones de actividad de las partidas que participan en el ciclo de rotación económica. Los resultados se ilustran en la siguiente tabla.

<b>Indicadores</b>	<b>Inicio</b>	<b>En esta fecha</b>	<b>Variación</b>
<b>Rotación en días de los inventarios</b>	90 días	110 días	20 días
<b>Ciclo de cobro</b>	60 días	60 días	0
<b>Ciclo de pago</b>	90 días	90 días	0

**Fuente: Estado de Situación 31 de diciembre de 2020 y 2021**

La rotación de inventarios se materializa en 110 días, manifiesta inventarios inmovilizados. El monto de las existencias asciende a 651,0 MP que representa el 59.7 por ciento del Activo Circulante. La partida más representativa es materia prima y materiales con un saldo de 366,3 MP con un peso específico en el total de inventario de un 56.4 por ciento.

El período promedio de cobranza es de 60 días, se cumple acorde a lo acordado en los contratos con los clientes. El saldo de las cuentas por cobrar a terceros asciende a 274,4 MP. Existen cuentas por cobrar con más de 90 días por un valor de 400,2 MP, que representan el 13.31 por ciento del total de las partidas por cobrar.

El ciclo comercial o de realización se materializa en 155 días, incide negativamente la inmovilización de recursos en los inventarios que origina un ciclo de rotación de 110 días. El ciclo de pago se materializa cada 90 días, se mantiene con relación al año anterior, lo cual expresa que la entidad posee una situación bastante favorable, que no se debe descuidar y convertirse el mismo en más extenso de lo establecido.

**Análisis del Capital de Trabajo**

En el período objeto de análisis la empresa cuenta con un Capital de Trabajo que asciende a 440,0 MCUC, disminuye con relación al inicio del año en 236,4 MP.

La entidad se encuentra descapitalizada por un monto de 130,0 MCUC, influyen las Cuentas por Pagar y Préstamos internos con saldos de 294,8 y 231,5 MP respectivamente. Las decisiones deben dirigirse hacia la gestión de cobro, incrementar las ventas de productos con menos costos acorde a la demanda de los

clientes. La dirección presenta déficit de Capital de Trabajo por un valor de 48,8 MP, al existir un sobre giro bancario por un importe de 41,2 P

### **Necesidades de Capital de Trabajo**

Para determinar las necesidades de Capital de Trabajo por presentar un déficit de 111,4 MP. A continuación se calculan dichas necesidades:  $65 \times \text{Ciclo de Efectivo}$  (Total costos y gastos) – Amortización

360 días

Sustituyendo la fórmula:

$$[1181,1 \text{ MP} - 3,9 \text{ MP}] \frac{60 \text{ días}}{360 \text{ días}} = 196,2 \text{ MP}$$

360 días

Las necesidades de financiamiento para Capital de Trabajo que requiere ascienden a 307,6 MP (-111,4 – 196,2).

El ciclo de efectivo se ha calculado considerando los índices proyectados en el ciclo de rotación de los inventarios 90 días, el ciclo de cobro es 60 días y el de pago 90 días (90+60 – 90).

### **Endeudamiento**

La entidad presenta un endeudamiento de 0,53 MP por cada peso de Activos, resultado que expresa que el 53.0 por ciento de los medios se encuentran financiados por fuente ajenas, situación que se evalúa como favorable, ya que el rango establecido por el ministerio es de 0.40 a 0.60.

### **Flujos de efectivo**

En el período objeto de análisis la entidad cuenta con un efectivo en la moneda convertible por un valor de 90,3 MP, disminuye con relación al año anterior en 87,9 MP. El flujo de efectivo por operaciones asciende a 106,1 MP. El flujo de efectivo por actividades de inversión 61,1 MP, mientras que el flujo de efectivo por actividades de financiación presenta una negatividad de 255,1 MP.

## **Consideraciones finales del capítulo**

A través de las herramientas de análisis económico financiero la entidad objeto de estudio muestra los siguientes resultados. El total de costos y gastos asciende a 2 654,6 MP. No obstante se obtienen otros ingresos por un valor 4 351,0 MP, que originan el beneficio neto. Se incumple La correlación productividad – salario medio muestra un resultado negativo por ser mayor a uno. En tal sentido expresa que la fuerza de trabajo no se ha utilizado de forma eficiente. En la dimensión financiera los resultados son desfavorables al no contar con la capacidad de pago que le posibilite pagar las deudas en los plazos convenidos. El efectivo tiende a disminuir, incidiendo la actividad que se encuentra con necesidades de financiamiento para Capital de Trabajo. Por tal razón los resultados obtenidos en la actividad financiera deterioran la situación de la entidad, incrementándose el riesgo financiero. La autora considera que la entidad debe tomar decisiones dirigidas a:

- > trazar estrategias dirigidas al estudio del mercado y sobre esta base establecer acciones en el Plan de Negocio
- > analizar la posibilidad de incrementar las ventas de las producciones de menos costos
- > acelerar la rotación de los inventarios
- > determinar la cantidad máxima y mínima de los inventarios en el almacén, los que se encuentren inmovilizados registrarlos como ocio.



## CONCLUSIONES

1.-El estudio realizado sobre el análisis económico-financiero como herramienta efectiva de dirección para la toma de decisiones ha permitido aplicar técnicas y herramientas para lograr la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos materiales, financieros y humanos.

2.- Se realiza la caracterización de **UBPC El Meso**, así como un análisis del ambiente de control donde en una muestra de algunos riesgos evaluados del Plan de Prevención de Riesgos correspondientes a las áreas de economía y dirección, que representan el 10 por ciento del total, se comprobó que la totalidad no procedían.

3-La propuesta de una serie de técnicas y herramientas para el análisis económico financiero demuestra que la entidad en el periodo evaluado presenta un déficit de capital de trabajo y deterioro de los indicadores financieros.

## RECOMENDACIONES

Efectuar al finalizar cada período económico, el análisis de los indicadores propuestos para diagnosticar la situación de la empresa en lo económico y, financiero, dando a conocer las causas de las desviaciones para la toma de decisiones que contribuyan a incrementar la rentabilidad y disminuir el riesgo financiero.

## BIBLIOGRAFIA

- Álvarez López, José: Análisis de Balance, Auditoría e Interpretación, Editorial Donostiarra, España 1998.
- Amat Salas, Oriol: Análisis de los Estados Financieros.
- Benítez Miranda, Miguel Ángel y Miranda Dearribas, María Victoria: Contabilidad y Finanzas para la Formación de los Cuadros de Dirección, Cuba 1997.
- Bolten, Steven E.: Administración Financiera. Universidad de Houston. Editorial Limusa S.A. Balderas 95, México. DF.
- Colectivo de Autores. El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba. Editorial Félix Varela. La Habana 1999.
- Ferruz, Luis: Dirección Financiera. Universidad Zaragoza. Primera Edición. Septiembre de 1994.
- Fundamentos de Financiación Empresarial. Cuarta Edición.
- Gil Morell, Inés M: Tesis de Doctorado “Análisis de la cadena de impagos del sistema empresarial cubano”. 1999.
- Gitma, Laurence: Fundamentos de Administración Financiera.
- Gómez, Geovanny E.: Artículo Administración del Capital de Trabajo -www.google.com, noviembre 2003.
- Gómez, Geovanny E.: Artículo El Estado de Origen y Aplicación de Fondos -www.gestiopilis.com, 2004.
- González Jordán, Benjamín: Las Bases de las Finanzas Empresariales. Editorial Academia. La Habana, Cuba 2003.
- Guajardo Cantú, Gerardo: Contabilidad Financiera. Segunda Edición. México 1984.
- Kennedy, Ralf Dale y Mc Mullen: Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noruega Editores 1996.
- León Valdés, Cesar A.: Artículo Construcción de un Estado de Flujo -www.google.com, 2003.
- Loring, Jaime: La Gestión Financiera, Edición DEUSTDS. A, Bilbao. España 1995.
- Marx, Carlos: El Capital: Crítica de la Economía Política.- La Habana:

Instituto Cubano del Libro: Editorial de Ciencias Sociales, 11963. - t1

- Meigs and Meigs J: Contabilidad la base para decisiones gerenciales Editorial Megran Hill Interamericana. México 1990. Impresora y Editorial Xalco SA Pag 590-604 y 615-636.
- Ministerio de Finanzas y Precios, Normas Generales de la Contabilidad
- Moreno, Joaquín: Las Finanzas en la Empresa. Cuarta Edición. México 1989.
- Name, Alberto: Contabilidad Superior. Cuba 1980.
- Name, Alberto. Contabilidad Superior. Alberto Name. La Habana Editorial Orbe 1975.
- Nazco Franquiz, Berto M. El Análisis Económico en Función de la Dirección Empresarial. Universidad Central de Las Villas, 1989.
- Santandeur, Elíseo: El Chequeo de la Empresa. Ediciones Gestión 2000 S.A. Primera Edición Enero 1993.
- Shim, Jack. Teoría y Problemas de Contabilidad Administrativa. México 1987.
- Sito, Araceli: Análisis Financiero para Detectar las Causales de Insuficiencia Monetaria en la Empresa de Producciones Metálicas. Febrero 1999.
- Urquijo de la Puente, José Luis: Análisis para Decisiones Financieras. Madrid. Duesto 1991.
- Valenzuela Ramírez. Contabilidad Comercial. México. DF. Editora Lemus 1992.
- Weston, J. Fred y Capeland, Thomas E.: Fundamentos de Administración Financiera. Novena Edición. México 1996.
- Weston, J y Brigham: Fundamento de Administración Financiera, Décima Edición, Editorial MC Grauw-Hill Interamericana. México S.A., de CV. México 1996.