



Universidad de Cienfuegos



Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Departamento de Ciencias Contables.

Sede Universitaria Palmira

Título: “Análisis Económico-Financiero en la Empresa Municipal de la Alimenticia de Palmira”

Autor: Rolando Arias García.

Tutores: Lic. Anayvi Sánchez Quintana.

Lic. Ramón Rodríguez González.

Curso 2011-2012

“Año 54 de la Revolución”

Resumen

La presente investigación tiene por objeto de estudio a la Empresa alimenticia de Palmira, se desarrolla por la necesidad que tiene la administración de la entidad de conocer la situación económico financiera que presenta la empresa con el fin de definir las posibles causas que pueden estar provocando las tendencias y los resultados de la política financiera que lleva adelante para con la administración y gestión de los recursos. En el desarrollo de la investigación se definen los elementos teóricos de la temática en estudio y se efectúa una caracterización de la empresa donde se ejecuta. Se aplican las técnicas más comunes para el análisis económico financiero y se le proponen acciones para la mejora de los indicadores. Con el resultado se le brinda una herramienta a la dirección para el análisis y la planificación en función de la mejora de la gestión de los bienes. Se aplicaron técnicas y métodos que le proporcionan un soporte científico. La bibliografía es actualizada y de investigadores de la temática.

Abstract.

Present it investigation has for object of study Palmira's nutritious Company , it develops for the need that has the administration of the entity to know the situation cheap to run financial that the company with the aim of defining the possible causes that can be provoking the tendencies and the results of the financial policy that he carries on presents stop with administration and steps of resources. In the development of investigation they circumscribe the subject matter's under consideration the theoretic elements and a company characterization where it is executed takes effect. The commonnest techniques for the financial economic analysis are applicable and stock for the improvement of indicators to him are proposed. With the result the direction for analysis and the planning in terms of the improvement of the steps of goods are offered a tool. Techniques and methods that provide a scientific support themselves were applicable. The bibliography is updated and of investigators of the subject matter.

Introducción.

A través de toda la historia de la humanidad el problema de la alimentación ha tenido un peso importante en el desarrollo de la economía, factor que puede ser comprobado en el conjunto de reflexiones y textos que diferentes autores han elaborado. En la actualidad se está evidenciando un grave problema en el sector alimentario, el cual está repercutiendo desde diferentes ángulos en la economía mundial y ningún país está ajeno a dicha situación, lo cual ha quedado demostrado en los distintos eventos donde se ha tratado el tema y se ha expuesto la idea de que el hambre y la desnutrición son consecuencias de un orden económico internacional que sostiene y profundiza la pobreza, la desigualdad y la injusticia.

En la Cumbre Mundial sobre la Alimentación efectuada en Roma en noviembre del año 1996 los jefes de estados y de gobiernos o sus representantes allí reunidos reafirmaron en "Declaración de Roma sobre la seguridad alimentaria mundial" el derecho de toda persona a tener acceso a alimentos sanos y nutritivos. Se estimó como inadmisibles que más de 800.0 millones de personas en el mundo y particularmente en los países en desarrollo, no tengan los alimentos suficientes para satisfacer sus necesidades nutricionales básicas.

Los acuerdos de la Cumbre de Roma dejaron establecidos con nitidez que los alimentos no deberían ser utilizados como instrumento de presión política y económica. Sin embargo, estos postulados aprobados en dicha Cumbre son violados de forma reiterada por algunas potencias económicas para imponer su política hegemónica.

En la Cumbre de los países de la Alternativa Bolivariana para los pueblos de nuestra América (ALBA), Centroamérica y República Dominicana, celebrada en Managua, Nicaragua, en el mes de mayo del 2008, se discutieron aspectos referentes al tema alimentario. Esta cita de Managua, denominada "Emergencia y Soberanía Alimentaria", es una continuación ampliada de la celebrada en el mes de abril de este mismo año en Panamá, donde los gobiernos centroamericanos aprobaron un fondo de 560 millones de dólares para financiar un plan de emergencia de producción de alimentos básicos.

El hambre y los problemas con los alimentos ocupan en la actualidad la atención en la agenda global cuando el número de personas hambrientas es de 861 millones, según estadísticas de la

Organización de Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO, por sus siglas en inglés). Como actividad previa a este encuentro, el presidente de Nicaragua, Daniel Ortega, inauguró una reunión ministerial destinada al análisis de una alianza de producción y mercado de alimentos para enfrentar la actual crisis alimentaria mundial.

La propuesta busca cómo atraer más recursos para producir alimentos de aquellos países que estén dispuestos a financiar los planes con la mentalidad de precio y financiación justa para los productores y precios justos para los consumidores de los alimentos.

Cuba es un país que desde el Triunfo Revolucionario en 1959 se ha enfrascado en la satisfacción de las necesidades alimentarias de la población, brindando productos de primera necesidad a precios módicos y alcance de todos.

Este sector como el resto del sector público cubano ha sido llamado en cuanto a la conciencia que debe primar en la administración de los recursos escasos, así como de las materias primas destinadas a la producción de dichos productos.

Lograr el uso correcto de los recursos materiales como fuente de información para la toma de decisiones en este sector de la economía y el hecho de que el control sobre los mismos se vuelva cada día más imprescindible, deben ser las herramientas fundamentales para el mejor aprovechamiento de los recursos materiales, laborales y financieros.

Producto a la situación anteriormente señalada y los problemas globales que se presentan en el mundo de hoy se hace necesario realizar un control estricto sobre los bienes que el Estado Cubano pone a disposición de las entidades del sector público, así como del desarrollo y aplicación de los instrumentos de análisis que permitan conocer el desempeño de dichas entidades en el uso de los ya tan mencionados recursos materiales y financieros.

Situación Problemática:

La Empresa Alimenticia de Palmira es una entidad del sector público cubano, esta se subordina administrativamente al Consejo de la Administración del Poder Popular del mencionado municipio y metodológicamente a la Empresa Provincial de la Industria Alimenticia de Cienfuegos. La misma se encuentra ubicada en la calle Silencio s/n del municipio de Palmira y tiene dentro de su objeto social se encuentra la producción y comercialización de productos alimenticios en el territorio de este municipio y en el de la provincia.

Esta entidad se encuentra inmersa en el Sistema de Dirección y Gestión Empresarial, presentando como limitante en los diversos controles realizados en la misma la no implementación de instrumentos para el análisis de los resultados que muestran sus estados financieros, lo cual ha ocasionado pérdidas de recursos e incumplimientos de los presupuestos sin aportar explicación alguna acerca del uso de los mismos.

La situación problemática anterior conduce a formular el siguiente Problema de la Investigación: Carencia de herramientas para el análisis económico – financiero en la Empresa Alimenticia de Palmira, que le permita utilizar la operación contable y financiera para la toma de decisiones.

Las consideraciones anteriores condujeron a formular la Hipótesis de la Investigación siguiente: Si se aplican instrumentos para el análisis económico – financiero en la Empresa Alimenticia de Palmira, permite conocer la situación económica – financiera de la entidad, así como el uso que se le da a los recursos materiales y financieros, lo cual apoya el proceso de la toma de decisiones.

Los objetivos que se plantean en la presente investigación son los siguientes:

Objetivo General:

- Aplicar herramientas de análisis económico – financiero en la Empresa Alimenticia de Palmira, para diagnosticar la situación de la misma en cuanto a este respecto.

Para lograr este Objetivo General se plantean los siguientes Objetivos Específicos:

- Realizar un estudio teórico – bibliográfico en cuanto a los aspectos teóricos necesarios en cuanto al tema de investigación.
- Caracterizar la situación económica – financiera de la entidad objeto de estudio.
- Proponer las herramientas para el análisis económico – financiero en la Empresa Alimenticia de Palmira.
- Aplicar las herramientas propuestas en la entidad objeto de estudio.

De esta investigación constituyen variables las siguientes:

Variable independiente:

- Herramientas para el análisis económico – financiero.
- Estados Financieros.

Variable dependiente:

- Análisis de los resultados económicos.

Los métodos y técnicas de investigación empleados en la presente son los siguientes:

Del nivel teórico:

- Análisis - síntesis e inducción – deducción utilizados para analizar, resumir, sintetizar e inferir la información sobre el tema tratado.
- Histórico – Lógico, para estudiar el desarrollo de las teorías correspondientes en su decursar histórico.

- Inducción – Deducción, para a partir de casos particulares, inferir proposiciones que posteriormente se deducen, generalizan y particularizan nuevamente.
- Tránsito de lo abstracto a lo concreto en la evaluación de las herramientas para el análisis económico – financiero.

Del nivel empírico:

- Observación.

Para cumplir los objetivos que se trazan en la presente investigación, esta se estructura de la siguiente manera:

Capítulo 1: Fundamentación Teórica.

En este capítulo se realiza un estudio teórico – bibliográfico en cuanto a los aspectos teóricos necesarios en cuanto al tema de investigación.

Capítulo 2: Propuesta de las Herramientas para el Análisis Económico – Financiero en la Empresa Municipal de la Industria Alimenticia de Palmira.

En este capítulo se presenta una caracterización de la situación económica – financiera de la Empresa Alimenticia de Palmira y se proponen las herramientas a utilizar para el análisis económico – financiero en la misma.

Capítulo 3: Aplicación de las herramientas para el análisis económico – financiero en la Empresa Alimenticia de Palmira.

En este capítulo se aplican las herramientas propuestas para el análisis económico – financiero en la Empresa Alimenticia de Palmira.

Marco Teórico.

La actividad Contable.

La fecha del origen de la contabilidad no se ha podido establecerse con exactitud. Se parte del criterio de que fueron los asirios los precursores de ella, debido al hecho de haber sido los comerciantes más antiguos de que se tiene conocimiento.

De la misma manera y apoyado por la evidencia de documentos históricos, se considera al monje franciscano Fray Luca Paciolo como el padre de la contabilidad moderna por haber escrito a fines del siglo XV un tratado matemático, publicado en Venecia en el año 1494, en el que se explicó por vez primera la teoría de la partida doble. La misma teoría que sigue siendo la base de la contabilidad hasta el presente, sin que las innovaciones introducidas a la misma con posterioridad hayan hecho variar este principio que se mantiene inalterable.

La contabilidad como ciencia ha derivado, por un natural proceso de su propia evolución histórica, de aquellos simples procedimientos de anotación que los primeros mercaderes desarrollaron, impulsados por la necesidad de conocer cuáles eran los recursos con que contaban y la ascendencia de los mismos, cuánto era lo que le debían sus deudores y a cuánto ascendía su deuda con los acreedores. Para conocer todos estos datos ellos debieron llevar cuentas, y la sistematización de estas cuentas originó, primero, el arte de la teneduría de libros, y más tarde la ciencia de la Contabilidad.

La contabilidad es una materia muy extensa, y largo ha sido el camino recorrido por ella desde su despertar, hasta llegar a ser lo que es hoy: el lenguaje de los negocios y la clave esencial de su éxito.

La contabilidad es practicada en el mundo entero de una u otra forma, pues esta es el arte de interpretar, medir y describir la actividad económica, con el propósito fundamental de proporcionar información financiera a quienes toman decisiones administrativas, de manera que puedan ayudar en la planeación y control de la actividad de la organización.

Por lo que puede decirse que además es una técnica en constante evolución, basada en conocimientos razonados y lógicos cuyo objetivo fundamental es registrar y sintetizar las operaciones financieras de una entidad e interpretar los resultados como base para la toma de decisiones.

Por supuesto esta información también es requerida por personas externas o sea propietarios, acreedores, inversionistas potenciales, Ministerios, gobiernos y el público, quienes han proporcionado dinero a la empresa o tienen algún interés en el negocio y por tanto pueden servirse de los datos sobre su posición financiera y resultados de sus operaciones, por lo que el papel del sistema contable es desarrollar y comunicar esta información.

Las finanzas de las empresas, unidades productivas y ramas de la economía, según N. G. Sichiev (1978), "reflejan el aspecto financiero de la actividad económica de las mismas y expresan, en forma monetaria, las relaciones económicas que surgen en el proceso de circulación de los medios básicos y de rotación de la producción y realización de los productos, y de la formación y utilización de sus recursos monetarios. Las finanzas en las empresas, uniones y ramas de la economía que están indisolublemente vinculadas con la producción, la distribución y el consumo del producto social y el ingreso nacional, influyen activamente sobre estos procesos y constituyen un sistema de relaciones económicas vinculadas a la circulación de medios, a la formación y utilización de los ingresos monetarios de las acumulaciones y de los fondos de recursos monetarios, al control de la producción, a la distribución y uso del producto social y del ingreso nacional". (Sichiev, N. G., 1987)

Al respecto y argumentando lo planteado anteriormente María Josefa Bombín, Cenia Montero y Anielka Montoya (1987), exponen que las finanzas constituyen “un conjunto de relaciones económicas que sobre la base de la distribución y utilización planificada de los fondos centralizados y descentralizados de recursos monetarios, tienen el objetivo de satisfacer las necesidades sociales”. (Montoya, Anielka... [et.al], 1987)

Importancia de la utilización de un adecuado Sistema Contable.

Para manejar una empresa se necesita de información financiera oportuna y adecuada que para obtenerla es imprescindible contar con un sistema de captación de las operaciones con el que se mida, clasifique y resuma con claridad en términos de dinero, las transacciones y hechos de carácter financiero.

La preparación de los Estados Financieros, sin dudas, no es el primer paso en el proceso contable, pero son medios a través de los cuales se trasmite a la gerencia y a los usuarios interesados una idea concisa de la rentabilidad y la situación financiera del negocio.

Los Estados Financieros, en cierto sentido, son el resultado final del proceso contable, por lo que quien adquiera una comprensión clara de su contenido y significado, podrá apreciar el propósito de los pasos anteriores de registro y clasificación de las transacciones.

Los Estados Financieros son el panel de control y evaluación de las operaciones de una empresa. Constituyen un informe sintético que certifican los éxitos, avances, retrocesos, o fracasos, así como emiten señales de alerta de las dificultades presentes o futuras de la organización. O sea son los medios a través de los cuales se trasmite concretamente a la dirección y a las entidades externas interesadas (Delegación, Ministerio, Banco) la situación económico financiera de la empresa en un momento dado.

Los Estados Financieros más usados son el Balance General o Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados o Estado de Ganancias y Pérdida o de Rendimiento.

Para poder hacer uso adecuado de este panel de control se requiere del conocimiento sobre los instrumentos de medición que permitan conocer o comprender la naturaleza de las señales que emiten.

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 por un período determinado.

Desde el punto de vista interno, los estados financieros principales interesan a la administración, a los empleados y a los dueños o accionistas, tanto como fuente de información para fijar políticas administrativas como de información de la situación que guardan los intereses de los accionistas o propietarios.

Desde el punto de vista externo, los estados financieros pueden interesar a:

- Los acreedores, que necesitan de información para estimar la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir créditos.
- Las personas o empresas a quienes se le solicite crédito o aportaciones adicionales de capital para que estudien y evalúen la conveniencia de su inversión.
- Las autoridades hacendarias para efectos de los impuestos que gravan a las empresas.

Los estados Financieros principales sirven para:

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

Los estados financieros no son exactos ni las cifras que se muestran son definitivas, ya que las operaciones se registran bajo juicios personales y principios de contabilidad que permiten optar por diferentes alternativas para el tratamiento y cuantificación de la transacción en unidades monetarias.

Los Estados Financieros Fundamentales. Sus Características.

La preparación de los estados financieros no es el primer paso en el proceso contable, pero constituye el punto adecuado para comenzar el estudio de la contabilidad. Los estados financieros son los medios a través de los cuales se transmite a la gerencia y a los usuarios externos interesados en tener una idea concisa de la rentabilidad y la situación financiera del negocio. Puesto que los estados financieros en cierto sentido son el resultado final del proceso contable, el que adquiera una comprensión clara de su contenido y significado estará en excelente situación para apreciar el propósito de los pasos anteriores de registro y clasificación de las transacciones de la empresa. (Medina, Alberto, 2005)

Los dos estados financieros más ampliamente utilizados son el estado de situación y el estado de resultados. Estos dos estados financieros resumen toda la información contenida en cientos de miles de páginas que se encuentran en los registros contables detallados de una empresa.

En Cuba con vistas de introducir la regulaciones pertinentes en cuanto a la presentación de los estados financieros se han dictado una serie de normas con el objetivo de establecer las bases para la presentación de los mismos con propósitos de información general, a fin de que estos sean comparables, tanto con los estados financieros publicados por la misma entidad en ejercicios fiscales anteriores, como con los de otras entidades diferentes.

Para lograr dicho objetivo se ha implementado la Norma Cubana No. 1, sobre la presentación de los estados financieros, donde se establece que: (Ministerio de Finanzas y Precios, 2005)

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera de la entidad, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir con este objetivo, los estados financieros también suministran información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- Activos.
- Pasivos.
- Patrimonio neto, o capital contable.
- Ingresos y gastos, en los cuales se incluyen las utilidades o pérdidas.
- Otros cambios en el patrimonio neto.
- Flujos de efectivo.

En Cuba se considera por la legislación vigente que un conjunto completo de estados financieros incluye los siguientes componentes: (Ministerio de Finanzas y Precios, 2005)

Estados financieros de uso interno y externo por:

Las empresas del sector público y privado:

- Estado de situación.
- Estado de resultado.
- Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas.

Estados financieros de uso interno por:

Las empresas del sector público y privado:

- Estado de costo de producción o de mercancías vendidas o ambos.
- Estado de origen y aplicación de fondos.
- Estado de flujos de efectivo.

Estados financieros de uso interno por sólo:

Empresas del sector público (unidades presupuestas y/o empresas):

- Estado de movimiento de la inversión estatal.

Estados financieros de uso interno por sólo:

Entidades del sector privado:

- Estado de movimiento de capita.

A continuación se analizan estos estados financieros.

El Balance General o Estado de Situación Financiera: Muestra todas las cuentas de activos, pasivos y capital de la empresa. Este estado se prepara en todas las empresa al cierre de cada ejercicio para conocer la situación patrimonial, financiera y los resultados económicos, es decir, que representa lo que tiene y lo que debe la empresa, es de gran utilidad, tanto para la dirección de la empresa como para los inversionistas y acreedores, por tratarse de un balance, el activo total debe ser igual al monto total del pasivo y capital contable, este estado comprende información clasificada y agrupada en tres categorías o grupos principales: Activos, Pasivos, y Patrimonio o Capital. (Medina, Alberto, 2005)

Para la comprensión de estos estados y en vistas a comprender la información que de ellos se utiliza en el análisis económico financiero es preciso definir algunos conceptos, tales como:

Activo: Representa beneficios económicos futuros obtenidos o controlados por una entidad como consecuencia de transacciones y hechos pasados y para su análisis. Se divide en activo real y activo ficticio.

Existen dos formas para clasificar el activo; la primera lo clasifica en tres grupos principales: Circulante, Fijo y Cargos Diferidos. La segunda reconoce dos grupos únicamente: el Activo Circulante y el no Circulante, el grupo de cargos diferidos quedará incluido en el grupo de Activo Circulante o no Circulante, y para su análisis se divide en activo real y activo ficticio.

Activo Real: Constituye todos los bienes y derechos en propiedades con que cuenta la entidad, para la realización de su actividad y se divide en circulante e inmovilizado.

Activo Circulante o Corriente: Esta representado por todos los bienes, créditos comerciales y derechos que se hallan en constante circulación en el proceso económico financiero de la empresa, cuya vida útil es a corto plazo, es decir un año o menos y se divide en disponible o realizable.

Activo Disponible: Está constituido por los grupos de cuentas representativas a la disponibilidad de la empresa (dinero) o sea activos líquidos de la misma.

Activos Realizables: Agrupa las cuentas y efectos por cobrar, las inversiones a corto plazo, así como las mercancías compradas para la reventa, las materias primas compradas para su transformación, los productos en proceso de elaboración y los artículos fabricados por la empresa, por lo tanto todos aquellos activos a corto plazo que aún no son líquidos pero de realizarse, pueden convertirse.

Activo Inmovilizado: Agrupa las cuentas donde se registran el movimiento de los bienes en uso con una vida útil a largo plazo mayor a un año y altos montos de valor en dinero, se tiende a dividir en material constituido por bienes tangibles ya bien sean muebles o inmuebles; financieros integrados por derechos de títulos o activos financieros no ficticios y por último en inmaterial; formados por rubros sin exteriorización corpórea, es decir bienes intangibles.

Activo Ficticio: Constituidos por gastos que se mantienen en el activo que corresponden a uno o varios períodos contables y deben irse amortizando en el transcurso del tiempo, por tanto no se convierten en propiedades o bienes que incrementan el activo real, sino lo disminuye.

Pasivo: Es el grupo de obligaciones jurídicas por las cuales el deudor se obliga con el acreedor a pagar los bienes, dinero o servicios. Comprende obligaciones presentes que provengan de operaciones o transacciones pasadas.

Recursos Ajenos: Dentro de la fuente de financiamiento los recursos ajenos comprenden los fondos obtenidos por terceras personas, que estarán reflejados en las cuentas de pasivo y se dividen en:

Pasivo Circulante o Corriente: Se compone habitualmente de obligaciones por bienes y servicios adquiridos, impuestos debidos y otros gastos devengados, incluye depósitos recibidos, pagos anticipados, aceptaciones comerciales, efectos a pagar y préstamos bancarios a corto plazo.

Pasivo Fijo o a Largo Plazo: En este se incluyen las deudas que van a ser canceladas en un período superior a un año. Generalmente incluye deudas por adquisición de activos fijos, hipotecas, emisión de obligaciones o préstamos recibidos a largo plazo.

Recursos Propios: Normalmente es la principal de las fuentes de financiación y comprenden los fondos aportados por el estado o empresarios, que figuran en las cuentas de capital; los beneficios no

distribuidos de ejercicios anteriores que estarán contabilizados en la cuenta de reserva y los beneficios del último ejercicio en tanto no se distribuyan.

Capital Contable: Refleja la inversión de los propietarios en la entidad y consiste generalmente en sus aportaciones, más o menos sus utilidades retenidas o pérdidas acumuladas, más otros tipos de superávit, como pueden ser reevaluaciones o donaciones.

El capital contable representa la cantidad de unidades monetarias de los derechos patrimoniales de los accionistas, valuados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El Estado de Resultado (o de Pérdida y Ganancia): Es un informe analítico, en el que se determina si una entidad tiene utilidades o pérdidas en un período de tiempo, define la posición económica de la empresa.

El período de tiempo que cubre un Estado de Resultados es el período contable. Para proveer a los usuarios de los Estados Financieros con una información oportuna, la utilidad neta se mide por períodos de tiempo iguales y relativamente cortos, esta varía en dependencia del tipo de actividad que realice la empresa ya sea Comercial, de Servicios o de Producción.

Este estado indica el grado de éxito de la empresa en la administración del activo registrado en el balance general, este grado de éxito se refleja en las utilidades o pérdidas generadas durante el año, además es eminentemente dinámico en cuanto a que se expresa en forma acumulativa, las cifras de ingresos, costos y gastos resultantes en un período determinado, no puede considerarse estático, ya que la acumulación de cifras tiene un carácter de movimiento, a diferencia del balance, cuyo carácter es preponderadamente financiero.

También es preponderadamente económico, ya que muestra cifras expresadas en unidades monetarias de un lapso más o menos corto (un año), en el cual las fluctuaciones en el poder adquisitivo de la moneda son relativamente reducidas y por lo tanto similares en su contenido económico.

Estado de Origen y Aplicación de fondos o Estado de Flujo de Caja: Es un documento que presenta el impacto que tienen las actividades operativas de inversión y de financiamiento de una empresa sobre sus flujos de efectivo a lo largo de un período contable.

Este documento ha sido diseñado para mostrar la forma en que las operaciones de la empresa han afectado su posición de efectivo y para saber si la empresa ha generado el efectivo necesario para comprar los activos fijos adicionales que le permitirán su crecimiento y además conocer si dispone la empresa de flujos de efectivo excedentes que puedan usarse para rembolsar las deudas o para

invertirse en nuevos productos, suele suceder que las ganancias reportadas de manera oficial por una empresa no sean congruentes con su flujo de efectivo, como se explicó anteriormente las utilidades son simplemente la diferencia entre ganancia y costos contabilizados cargados en su contra, mientras que el flujo de efectivo es la cantidad de dinero recibido por una empresa como producto de sus operaciones, cabe referir que este informe incluye conceptos contemplados, tanto en el Balance General, como en el Estado de Resultados, a fin de mostrar los procedimientos mediante los cuales la empresa obtiene su efectivo y el uso que se le da a este valioso recurso líquido. Analizado por tres categorías:

- Actividades de Operación.
- Actividades de Financiación.
- Actividades de Inversión.

Toda esta información es útil tanto para los administradores financieros como para los inversionistas.

El objetivo de este estado es prever la información a los usuarios de los estados financieros acerca de la liquidez y solvencia de la empresa o sea, de su habilidad para generar efectivo, por vías internas y/o externas, a fin de financiar sus operaciones e inversiones con esta información del flujo de caja (entrada y salida del efectivo de la empresa).

Importancia del flujo de caja:

- Permite conocer si durante un período se trabaja con superávit o déficit de efectivo.
- Indica cuando se ha llegado al mínimo de efectivo estipulado, por tanto a la necesidad de acudir a un préstamo.
- Permite conocer cuando se puede proceder a un pago sin riesgo.
- Indica con que importe se puede disponer para la compra de medios u otras inversiones en los casos de presentarse superávit.
- Permite programar los desembolsos del período y cumplir la relación de pagos establecidos.
- Permite la programación del financiamiento de las operaciones.
- Permite mantener al mínimo el costo por concepto de préstamos, corriendo el menor riesgo.

A continuación se abordan los aspectos teóricos relacionados con los costos de producción por la importancia que el mismo reviste para una entidad productora.

La problemática de los costos es un tema que ha sido desarrollado en múltiples investigaciones, mediante el establecimiento de normas, procedimientos o sistemas que regulen su funcionamiento y control para así garantizar la correcta administración, uso y control de los recursos humanos, materiales y financieros.

El análisis de costos, como concepto rector de toda consideración en el plano de la productividad, es el que acota todas las decisiones técnicas buscando mejorar los indicadores de beneficio del negocio. Con este enfoque, es necesario determinar criterios de actualización de los costos de las distintas operaciones de cultivo, comparar con precios de servicio y encontrar un adecuado balance entre los diferentes tipos de labores (mecánicas y químicas) que aseguren el mejor nivel de productividad. (Revista Avance Industrial, 2002)

Dentro del costo de producción se incluyen:

Materias primas: son los materiales que serán sometidos a operaciones de transformación o manufactura para su cambio físico y (o) químico, antes de que puedan venderse como productos terminados. Se dividen en:

Materias primas directas: son todos los materiales sujetos a transformación, que se pueden identificar o cuantificar plenamente con los productos terminados.

Materias primas indirectas: son todos los materiales sujetos a transformación, que no se pueden identificar o cuantificar plenamente con los productos terminados.

Mano de obra: es el esfuerzo humano que interviene en el proceso de transformar las materias primas en productos terminados. Se divide en:

Mano de obra directa: son los salarios, prestaciones y obligaciones que originen todos los trabajadores de la empresa, cuya actividad se puede identificar o cuantificar plenamente con los productos terminados.

Mano de obra indirecta: son los salarios, prestaciones y obligaciones que originen todos los empleados de la empresa, cuya actividad no se puede identificar o cuantificar plenamente con los productos terminados.

Cargos indirectos: también llamados gastos de fabricación, gastos indirectos de producción o costos indirectos. Son el conjunto de costos fabriles que intervienen en la transformación de los productos y que no se identifican o cuantifican plenamente con la elaboración de partidas específicas de productos, procesos productivos o centros de costo determinados.

Clasificación y comportamiento de los costos.

Según su identificación con alguna unidad de costeo:

Un costo se puede considerar directo o indirecto, dependiendo de la capacidad de gerencia para asociarlo a las órdenes específicas, departamentos, etc.

Costos directos: Son los costos que la gerencia es capaz de identificar con los artículos o las áreas específicas. Los costos de los materiales directos y la Mano de Obra Directa (MOD) correspondiente a un producto específico constituyen ejemplos de costo directos.

Costos indirectos: Son los costos comunes a muchos artículos y por lo tanto no son directamente identificables con ningún artículo o área. Los costos indirectos se cargan por lo general a los artículos o áreas utilizando técnicas de asignación.

Un costo que es directo para una sección puede ser indirecto para otra.

De acuerdo al grado de prorrateo utilizado.

Costos totales: pueden estar enmarcados en un período de tiempo (un mes, una semana, un año, etc.) y pueden referirse solamente a uno de los elementos del costo de producción.

Estos están formados por la suma de recursos utilizados en el proceso de producción, expresado en una unidad monetaria, o sea, la suma de los gastos en materias primas y materiales auxiliares, salarios, combustibles, energía, aportes a la seguridad social, amortizaciones y otros gastos monetarios incurridos en el proceso de producción. Estos recursos pueden ser relativos a unidades físicas o de tiempo o a unidades organizativas.

Costos unitarios: se obtienen generalmente dividiendo los costos totales entre unidades físicas. Estas unidades físicas pueden ser productos terminados, horas trabajadas o planificadas, o cualquier otra medida que se utilice en el proceso de producción. Los costos unitarios generalmente son promedios por unidad y facilitan la designación de un costo total a varios inventarios (proceso y terminados).

Por su naturaleza económica: elementos del gasto.

Al clasificar los gastos por elementos, estos se agregan para facilitar el análisis por su naturaleza económica, estén o no asociadas a una producción o servicios.

Registrándose tanto los incurridos durante el proceso productivo, en la administración y dirección de la empresa, en la distribución y venta de la producción terminada, como los de las actividades ajenas a las fundamentales de la entidad, entre las que se encuentran los gastos de comedores y servicios no industriales, etc. La agregación de los distintos tipos de gastos se efectuará en los siguientes elementos obligatorios:

- Materias primas y materiales.
- Combustibles.
- Energía.

- Salarios.
- Otros gastos de la fuerza de trabajo.
- Amortización y depreciación.
- Otros gastos monetarios.

Materias primas y materiales: se incluyen materias primas, materiales básicos y auxiliares, artículos de completamiento y semielaborados adquiridos. En estos gastos se incluyen los recargos comerciales, las mermas y deterioro dentro de las normas establecidas. Los residuos recuperables serán deducidos del total de los gastos incluidos en este elemento.

Combustible: se incluyen los gastos originados en el consumo de los diferentes combustibles adquiridos y empleados en la empresa con fines tecnológicos, auxiliares o de servicio, para producir energía en diferentes formas, tales como: la eléctrica. En este elemento se incluyen los recargos comerciales, mermas así como deterioros dentro de la norma establecida de los combustibles consumidos.

Energía: está constituido por todas las formas de energía adquiridas por la empresa, destinadas a cubrir las necesidades tecnológicas y las restantes demandas empresariales.

Salarios: en este elemento se incluyen todas las formas de remuneración que se realicen a los trabajadores a partir del fondo de salario. Comprende salario devengado, vacaciones acumuladas, primas y plus salarial.

Otros Gastos de la fuerza de trabajo: se incluyen los pagos por subsidios y por contribución a la seguridad social al corto plazo, así como los importes pagados por concepto de impuestos por la utilización de la fuerza de trabajo.

Amortización y depreciación: incluye la depreciación de los activos fijos tangibles, la amortización de los intangibles así como de los gastos diferidos a corto y largo plazo excepto en estos últimos del proceso inversionista.

Otros gastos monetarios: se incluyen entre otros los gastos por comisión de servicio, impuestos, estipendios, recompensas monetarias, pagos por servicio productivos (pasajes, fletes, reparaciones, etc.) y no productivos recibidos. (Polimeni y Coautores, 2006)

El Análisis Económico – Financiero. Generalidades.

El proceso de toma de decisiones en la empresa mantiene como concepto que este debe efectuar de manera consciente, que equivale a afirmar que se efectúe bajo un criterio económico. El Análisis Económico Financiero (AEF) constituye el instrumento adecuado para alcanzar este propósito, pues

el mismo permite valorar cuantitativa y cualitativamente los momentos de previsión y ejecución de los procesos económicos a partir de la aplicación de diferentes métodos y procedimientos.

La definición del Análisis Económico Financiero se realiza de una forma muy diversa en la bibliografía sobre el tema.

El análisis financiero es una ciencia y un arte, el valor de éste radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una compañía. (Weston T. F, 2006)

El análisis financiero, denominado también Análisis Económico Financiero, es verdaderamente una ciencia de múltiples objetivos, principios y métodos, con un objeto de estudio bien definido, que es el de la evaluación del desempeño, tal y como refiere el autor citado.

Cabe acotar que en realidad, de acuerdo a los requerimientos de la economía cubana, el campo de acción del Análisis Económico Financiero no debe circunscribirse solo al ámbito empresarial sino a toda la actividad económica que realizan entidades de diversa índole, tanto de la esfera productiva como no productiva.

Al mismo tiempo el análisis consiste en dar una valoración objetiva de la actividad del colectivo de la empresa y de sus diferentes eslabones, revelar la experiencia avanzada y las reservas internas de la producción en interés de su utilización plena.

Igualmente se puede decir que el análisis económico financiero es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el objetivo de poder tomar decisiones adecuadas.

Al determinar los factores que influyen en el comportamiento de los indicadores económico – financieros seleccionados para caracterizar la marcha de los procesos económicos, se posibilita la ejecución de diferentes decisiones que permitan aislar las causas fundamentales que inciden negativamente en este proceso y generalizar las que lo fortalecen. Para esto se necesita del establecimiento de un sistema informativo que permita captar la información con el nivel de detalle que se requiere en correspondencia con los objetivos de dirección propuestos. (Jiménez Mora, Nelly, 2005)

La información que pueden contener los AEF puede clasificarse en dos grandes áreas, la información externa e interna. Específicamente puede decirse que se hace referencia a la información contable, financiera, donde se recogen los aspectos cuantitativos; y la parte cualitativa, haciendo alusión esta última a la información de carácter no financiero.

De esta manera el AEF puede constituir la solución natural al seguimiento de indicadores de carácter cualitativo, de aquellos que no son propios de la organización, los del entorno o los transversales. Lo verdaderamente importante es conocer bien las fuentes de información, saber elegir la información en cada caso, y sobre todo hacer uso de la necesaria. (Jiménez Mora, Nelly, 2005)

La información que pueden contener los AEF puede clasificarse en dos grandes áreas, la información externa e interna. Específicamente puede decirse que se hace referencia a la información contable, financiera, donde se recogen los aspectos cuantitativos; y la parte cualitativa, haciendo alusión esta última a la información de carácter no financiero.

De esta manera el AEF puede constituir la solución natural al seguimiento de indicadores de carácter cualitativo, de aquellos que no son propios de la organización, los del entorno o los transversales. Lo verdaderamente importante es conocer bien las fuentes de información, saber elegir la información en cada caso, y sobre todo hacer uso de la necesaria.

El objetivo del Análisis Económico Financiero (AEF) está dado por la necesidad de lograr una evaluación del desenvolvimiento de un fenómeno objeto de análisis de forma tal que permita criterios y recomendaciones con vista a facilitar a los usuarios, aquellos elementos necesarios para la adecuada toma de decisiones.

El AEF conformado, como ciencia independiente de forma compleja, sistemática, utiliza datos y en ciertos casos, procedimientos y mecanismos de investigación propios de la estadística, planificación, contabilidad, matemática y otros métodos vinculados directamente a él. Unido a los procedimientos propios del AEF, se aplican también otros campos de conocimiento y se puede realizar a través de la evaluación de toda la actividad económica o de algunas de sus partes, manifestándose sus defectos o éxitos, sus causas, lo que permite determinar las reservas existentes para mejorar el trabajo.

El método consiste en seguir un ordenamiento que va de lo general a lo particular y de lo particular a lo general, esto es que, se selecciona los aspectos fundamentales que caracterizan el fenómeno objeto de análisis y, mediante su comparación con las cifras del plan, las del periodo anterior o la de determinados parámetros establecidos como normas, coeficientes, etc., según sea el tipo de análisis a realizar se determinan las variaciones fundamentales, de existir estas.

Seguidamente, el análisis toma un carácter específico, al enfocarse cada aspecto que presentó una acentuada variación, de forma tal que después de separar sus elementos componentes y mediante el estudio de sus características específicas, se logre detectar y ubicar donde se encuentra o que es lo que provocó la variación.

Los principales aspectos que se toman en cuenta a la hora de realizar el análisis son:

- Determinación de los indicadores a utilizar y destino del análisis.
- Fuentes de los datos utilizados en el análisis.
- Esquema general a seguir y grado de detalles requeridos en la realización del análisis.
- Ejecutores del análisis.
- Fecha de entrega de los resultados y forma de presentación.

La calidad del análisis depende de la calidad de la información utilizada, por ello, debe realizarse un trabajo previo de revisión minuciosa de los datos, al objeto que sea de fiel expresión de la realidad. (Pérez Marcial, Aylén, 2005)

Existen otras tareas que debe acometer el AEF y que no dejan de ser importantes, entre las que se encuentran:

- Determinar los resultados de implantación de la nueva técnica y de la realización de la producción, el aprovechamiento de las potencialidades productivas y demás factores dirigidos al cumplimiento del plan de producción.
- Analizar la situación en que se encuentra la inversión en los inventarios determinando si es excesiva o no.
- Observar el nivel de eficiencia de las diferentes operaciones y procesos que se llevan a cabo y proponer soluciones en caso de no ser el más adecuado.
- Mantener un seguimiento en la evolución de los resultados y los comportamientos discrepantes con la competencia.

De tal modo la importancia que reviste el AEF consiste en que se muestra como un medio indispensable de estudio de la economía en los diferentes niveles y como una parte integrante de los nuevos métodos de Dirección y Planificación. Además permite determinar las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de la producción y los métodos de su dirección, y al mismo tiempo sirve como fuente de datos primarios para la planificación en el período planteado.

Con este tipo de análisis se puede brindar una información lo más completa posible, sobre el comportamiento de la organización y además mostrar el peso de cada uno de los indicadores económico-financieros, de manera que se pueda localizar realmente la génesis del problema que presenta la empresa.

Se puede afirmar entonces, que este método de investigación económica constituye un estudio multilateral, integral, orgánicamente interrelacionada de la actividad económica-financiera de las empresas, que tiene como fin valorar objetivamente los resultados de su trabajo para el cumplimiento de las tareas del plan.

Precisamente, una de las tareas más importantes en la actual etapa del desarrollo de la economía en Cuba es detectar y utilizar racionalmente los recursos disponibles en el país, lo que posibilita la obtención de la eficiencia a la que todos aspiran.

La vigencia en Cuba de la importancia que reviste la economía en el país, y por ende, la utilización de métodos y técnicas para el análisis del resultado económico se evidencia en las palabras pronunciadas por el Presidente de los Consejos de Estado y de Ministros, Raúl Castro, en la Cumbre de Jefes de Estado y de Gobierno de la ALBA – TCP celebrada en el presente año en el Palacio de Miraflores, en Caracas, Venezuela, donde plantea:

“Todo lo que hagamos esta en función de los resultados económicos (...). Tema base para que el ALBA tenga éxito es la cuestión económica” (Castro, Raúl, 2012)

El AEF conlleva a la elaboración de los planes por la gran significación que tiene para la correcta fundamentación de los mismos, que sirve de base no solo para tomar decisiones económicas, en un momento dado, sino que también, se comprueba si se da un uso adecuado a los recursos con que cuenta la entidad.

Cuando nos referimos al Análisis Económico Financiero resulta común asociarlo al Análisis de Estados Financieros que emite la entidad. Sin embargo, sin restarle importancia y significación a este tipo de evaluación, es necesario considerar el AEF con una perspectiva más amplia. Es decir, atribuir a este análisis la función de mantener en su núcleo la información externa e interna que actúa sobre la entidad y que ofrece resultados respecto a ella.

Al analizar la actividad económica hay que tener en cuenta que la empresa es un sistema abierto en el sentido de que interactúa activamente con los suministradores de los recursos, con los consumidores de sus productos y servicios, así como con otro grupo de empresas e instituciones de las que recibe también la prestación de servicios.

El AEF comienza con la selección de la información primaria, es decir, datos estadísticos, contables, financieros, así como la información operativa y cualquier otro tipo de información que se obtenga, que caracterice la situación del sistema económico en determinado momento. Se examina la ejecución de un período de tiempo (mes, trimestre, año, etc.) y su comparación con el plan y con períodos anteriores, utilizando cantidades, valores, per cápitas y otros índices según sus características, de modo que se puedan determinar los factores que han incidido en el comportamiento de la empresa y las consecuencias que han traído a los resultados obtenidos, de los cuales se derivan las medidas para alcanzar los objetivos planificados.

Se hace necesario resaltar las exigencias que se imponen a la hora de elaborar un AEF, pues se debe tener presente una serie de aspectos, entre los que se pueden destacar:

- Contar sólo con aquella información que resulte imprescindible, de forma sencilla, sinóptica y resumida.
- Que a cada responsable se le asigne sólo aquellos indicadores relativos a su gestión y a sus objetivos.
- La uniformidad en cuanto a la manera de elaborar esta herramienta, permitirá una verdadera normalización de los informes con los que la empresa trabaja, así como facilitará las tareas de contrastación de resultados entre los distintos departamentos o áreas.
- Debe especificarse lo que no funciona correctamente en la empresa, comportándose así como un sistema de alerta.
- Se pondrán en evidencia aquellos parámetros que no marchan como estaba previsto, siendo esta la base del análisis por excepción.
- Se encargará de advertir sobre aquellos otros elementos que se mueven en niveles de tolerancia de cierto riesgo.
- El análisis de las desviaciones resultará básico en el momento de estudiar la trayectoria de la gestión, así como en el proceso de toma de decisiones a Corto Plazo. Por tanto deben analizarse las causas de las desviaciones más importantes, proporcionar soluciones y tomar la vía de acción más adecuada.

Limitaciones del análisis económico financiero:

El análisis económico financiero tiene diversas limitaciones que debemos tener en cuenta a la hora de la toma de decisiones, entre estas se tienen:

- La manipulación de los datos contables lo que conlleva a que no se represente de manera adecuada la realidad.
- La información contable no suele estar ajustada para corregir los efectos de la inflación por lo que algunas partidas como las existencias, el capital y reservas, no siempre son representativas de la realidad.
- No siempre se tiene la posibilidad de obtener datos del sector en que opera la empresa con el fin de poder realizar comparaciones.

Métodos de Análisis:

Análisis Comparativo u Horizontal: Se denomina al mismo, análisis de los datos o informes en dos o más fechas o períodos, de forma que puedan determinarse las diferencias entre ellos, el que se realiza es el horizontal porque va de izquierda a derecha y comparativo por las relaciones que

establecen con factores de la izquierda respecto a la derecha, para tomar decisiones con bases comparables a otros períodos (plan – real, otras empresas y parámetros de la misma rama o sectores según características propias). El análisis comparativo puede concentrarse en una partida y determinar su tendencia, es decir se muestra con crecimiento o decrecimiento año por año y en porción o medida.

Según Mata Varela, Maria de la Caridad, 2011, el análisis comparativo u horizontal o de tendencia se utiliza para la comparación horizontal porque va de izquierda a derecha Se compara al análisis de los mismos datos del año corriente con el año anterior, de forma tal que puedan determinarse los aumentos y disminuciones de las diferentes partidas. (Mata Varela, Maria de la Caridad, 2011)

Análisis Porcentual o Vertical: Consiste en inducir una serie de cantidades a porcentaje de una base dada, se dice que es vertical porque va de arriba hacia abajo induciendo una partida de otra, generalmente todas las partidas del estado de resultado se presentan calculando qué por ciento de las ventas netas representa cada partida del estado. Este tipo de análisis facilita las comparaciones y es útil para evaluar la magnitud y el cambio relativo a las partidas. Además la reducción de los valores monetarios a porcentual puede facilitar la comparación entre entidades de diferentes envergaduras. En este tipo de análisis el factor tiempo no es sustancial.

El análisis vertical es conveniente hacerlo año con año pues de esta manera se va teniendo una historia en números relativos y en números absolutos dentro de un mismo estado. En el estado de resultado es más significativo este análisis que en el balance general.

Al respecto plantea Mata Varela, Maria de la Caridad, 2011, que a este método se le denomina vertical: por aplicarse de arriba hacia abajo, para el análisis relativo de una partida que integra o conforma otra consiste en reducir una serie de cantidades relacionadas a una serie de porcentajes sobre una base dada. Generalmente en el análisis del Estado de Resultado se determinan los porcentajes de todas las partidas con relación a ventas netas, que es equivalente al 100 %. Este tipo de análisis facilita las comparaciones, y es útil para evaluar la magnitud y cambios relativos de las diferentes partidas. Además, la reducción de los valores monetarios a porcentuales puede facilitar la comparación entre entidades de diferente volumen de operaciones, dentro de la misma rama de la economía. (Mata Varela, Maria de la Caridad, 2011)

Análisis de las Razones Financieras: Es el análisis que se ejecuta a partir de razones financieras lo cuál puede denominarse en varios términos significativos, es decir ratios, índices, indicador o simplemente razón. Se define una razón financiera como la relación entre dos números donde cada uno de ellos puede estar integrado por una o varias partidas de los estados financieros de una empresa.

El propósito de usar razones financieras en los análisis de los estados financieros es reducir la cantidad de datos de forma práctica y darle mayor significado a la información, estas razones ofrecen una perspectiva diferente de los asuntos financieros de la empresa y amplía la información constituida en los estados financieros por tanto deben tenerse en cuenta varios aspectos a la hora de realizar el cálculo:

Las razones pocas veces proporcionan respuestas concluyentes, en vez de ello inducen a la persona que toma la decisión a realizar las preguntas debidas y algunas veces dan la pista de posibles áreas de fortaleza o debilidad.

La contribución más significativa de las razones financieras es la de permitir que el inversionista evalúe la situación financiera y el resultado de operaciones pasadas y presentes de la empresa; su procedimiento es muy sencillo, de los estados financieros anuales se extrae información seleccionada para calcular una serie de índices, los cuales se comparan con resultados históricos o con la media ramal, después de evaluar la situación financiera y los resultados de operación de la empresa.

Las razones se deben aplicar sistemáticamente o en períodos consecutivos para poder efectuar comparaciones.

A modo de organizar el trabajo de análisis los financistas clasifican en seis grupos dichas razones.

Razón de Liquidez: Miden la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto o largo plazo.

Razón de Endeudamiento: Determinan el grado mediante el cuál la empresa está siendo financiada mediante deudas.

Razón de Actividad: Miden el grado de efectividad con que la empresa utiliza sus recursos.

Razón de Rentabilidad: Miden la capacidad de la empresa para generar utilidades.

Razón de Crecimiento: Miden la habilidad de la empresa para mantener su posición económica, en el crecimiento de su economía.

Razón de Valuación: Mide la habilidad de la empresa para crear un nuevo valor del mercado superior a los desembolsos de los costos de inversión.

Es conveniente siempre tener cierta precaución con la utilización de las razones, pues no existe un valor absolutamente cierto para ninguna razón, cada rama tiene determinadas características que la diferencian de otras y aún dentro de una misma rama algunas empresas pueden tener diferentes tipos de tecnologías, escalas de operación o etapas de distribución.

Enfoque de cruce seccional: El método que se plantea es una forma muy sencilla que se utiliza para definir las bases o razones comparables a nivel de sector o rama por lo cuál se toman en consideración para un mismo período la forma de manifestarse en diferentes entidades de la rama o sector y luego se pondera el resultado.

Análisis del punto de equilibrio.

El punto de equilibrio de una empresa representa el volumen de producción y ventas que equilibran los costos y gastos necesarios para la producción y distribución de dicho volumen; dicho en otras palabras es el punto donde no se obtienen pérdidas ni ganancias, de tal forma que este viene a ser un punto de referencia a partir del cual un incremento en los volúmenes de venta generará utilidades, pero también un decremento en los volúmenes de venta generará pérdidas.

Para la determinación del punto de equilibrio se debe primeramente conocer los costos fijos y variables de la empresa; entendiendo por costos variables aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas (por ejemplo: materias primas, mano de obra a destajo, comisiones, etc.), y por costos fijos aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia es aproximadamente constante (por ejemplo: la renta del edificio, los salarios cuota fija, las depreciaciones y amortizaciones en línea recta, etc.). Además debemos conocer el precio de venta de él o los productos que produzca o comercialice la empresa.

El análisis económico – financiero constituye una herramienta muy valiosa para el logro de una adecuada salud económico – financiera dentro de cualquier organización, sin embargo es imprescindible que marche de la mano de una eficiente y objetiva planeación financiera. (Taylor, James W, 2006).

Métodos o técnicas para la planeación financiera.

La Planeación Financiera estudia la relación de proyecciones de ventas, ingresos, activos o inversiones y financiamiento tomando como base estratégica alternativas de producción y mercadotecnia a fin de decidir posteriormente la forma de satisfacer los requerimientos financieros.

El proceso de planeación financiera se nutre del análisis económico financiero como alternativa que diagnostica la historia y el presente para proyectar el futuro. El mismo se puede dividir en dos procesos de planificación; la planificación financiera a corto plazo (período menor o hasta un año) y la planificación a largo plazo (período a proyecciones mayores a un año). (Pérez Florez, Sandra Lissette, 2009)

El primero también es conocido con el plan operativo de la empresa con carácter táctico y el segundo como plan estratégico que define las inversiones futuras que se proyecta la empresa y el financiamiento que se debe prever.

El proceso de planeación financiera debe tratar de identificar cambios potenciales en las operaciones que producirán resultados satisfactorios. Existen distintas formas o métodos para realizar el proceso veamos algunos:

Método de Porcentaje de Ventas: Expresa las diversas partidas del balance general como porcentaje de las ventas anuales de la empresa. La parte medular de todo presupuesto de ventas es obviamente el pronóstico de los mismos, existen numerosos métodos para realizarlo, algunos son intuitivos, otros mecánicos y otros estadísticos. Partiendo del supuesto que todas las partidas de activo varían linealmente con respecto a las ventas, un volumen mayor de las ventas necesitaría mayor cantidad de efectivo para la realización de las operaciones de igual forma esto implica un mayor número de cuentas por cobrar, niveles más altos de inventarios y puede que también se necesite un aumento de activos fijos o tal vez se puedan aumentar dichas ventas sin necesidad de incorporar mayor cantidad de estas a la producción. (Moreno Fernández, Joaquín, 2006).

En el pasivo solo varían en la misma proporción que las ventas, las partidas del pasivo circulante, las cuentas por pagar aumentarán espontáneamente con las ventas, las utilidades por pagar, los préstamos recibidos, se sumarán las necesidades temporales de recursos monetarios operacionales que se liquidarán en menos de 12 meses los cuales aumentarán en la medida que aumenten los niveles de ventas, dicha cuenta puede utilizarse para ajustar el balance general representando la cantidad de financiamiento externo que necesitarán las entidades, las reservas operacionales representadas por las provisiones o acumulaciones creadas a partir de reservas operacionales.

Todas las herramientas de análisis e interpretación de Estados Financieros, y planeación de recursos son tan solo mecanismos de control, los cuales son el "ABC" de toma de decisiones en las empresas, sin información adecuada y oportuna que se analice e interprete correctamente no puede existir control de los recursos, monetarios, materiales, humanos ni financieros. (Hernández Felipe, Carlos, 2006).

Mecanismos para el control financiero: El control financiero comprende la fase de implantación y seguimiento del proceso, trata del proceso de retroalimentación y ajuste que se requerirá para asegurarse de la adherencia a los planes o para modificarlo, como cambios imprevistos en el ámbito operativo, la totalidad del proceso implica la decisión sobre un amplio conjunto de metas corporativas y la elaboración posterior de una serie de presupuestos y pronósticos para cada área significativa de las actividades de la empresa.

De un buen control depende el resultado favorable del proceso empresarial, el mismo denota los puntos y áreas claves de mejor o peor desarrollo y por ende que conlleve a un plan cualitativamente superior, sin embargo su efectividad se hace nula sin la ausencia del control. Este debe realizarse desde la célula más pequeña de la entidad hasta ser procesado por la más alta dirección. (Perdomo Salguero, Mario L, 2005).

Algunas consideraciones acerca de los requisitos del Análisis Económico Financiero en Cuba:

Los requisitos que debe cumplir el Análisis Económico Financiero en cualquier tipo de empresa son principalmente, que resulte: objetivo, oportuno, sistémico, racional, veraz.

La objetividad tiene por base el uso de información contable y financiera relevante que brinde información precisa acerca de la gestión empresarial y el entorno en que se desarrolla en todas sus interioridades esenciales. La objetividad del análisis se debe manifestar principalmente en incluir y priorizar bloques analíticos que conlleven a mostrar con claridad el cumplimiento de la misión y objetivos de la organización, y por tanto a descubrir las causas de las desviaciones e incumplimientos que permitan la variación oportuna del curso de acción mediante la toma de decisiones bien enfocadas.

- La oportunidad del Análisis Económico Financiero es uno de los requisitos de mayor relevancia, ya que el desenvolvimiento de la gestión empresarial tiene lugar en un mundo cada vez más competitivo, donde las decisiones gerenciales deben ser ágiles y en el tiempo preciso. Un análisis realizado con posterioridad a las desviaciones o incumplimientos en la mayor parte de los casos solo sirve a la toma de experiencias para próximas ediciones. El carácter cada vez más voraz de la competencia en el mundo de la economía de mercado en que muchas de las empresas se ven obligadas a lidiar, condiciona la necesidad de lograr un análisis más rápido y cercano al hecho económico. Es por ello que cada vez se requiere el desarrollo de la forma operativa del análisis económico, lo que es posible con la automatización plena del control de la producción, la actividad comercial y la contabilidad, que permita el manejo de informaciones valorativas en forma diaria o con la periodicidad más corta posible. En Cuba se manifiesta la tendencia en mayor grado al análisis corriente, restando importancia a las formas analíticas perspectiva y operativa, lo que debe ser revertido.
- El carácter sistémico debe implicar dos aspectos importantes, el análisis particular por cada actividad y estructura interna de cada empresa, y la integración de los elementos de análisis en forma de una valoración cuantitativa y cualitativa de la gestión empresarial en su conjunto.
- Racional, significa lograr enfoques analíticos objetivos y oportunos pero con la aplicación del criterio costo – beneficio, es decir, lograr análisis al menor costo posible y en la magnitud

realmente necesaria. No es racional confeccionar informes voluminosos que requieran una interpretación o resumen posterior para que puedan ser asimilados por los directivos, los que generalmente disponen de poco tiempo. Ello implica que el análisis debe centrarse y emplearse entonces en los problemas más importantes.

- Su desarrollo sistemático es una condición también importante, ya que no se logra mucho si los análisis económicos se realizan esporádicamente. Esta es una tarea que siempre debe estar presente en la evaluación de la gestión empresarial, debiendo siempre realizarse con el mayor rigor.
- Veraz, significa atenerse a la verdad de los hechos económicos y a sugerir medidas o decisiones acorde a la verdad posible del tiempo futuro, sin asomos de voluntarismo o utopías no fundamentadas en cálculos y estimaciones demostradas.

El Análisis Económico Financiero en el Alimentario.

El análisis económico financiero en el sector alimentario es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de datos acerca de los costos generados durante la producción y comercialización de los productos que se generan en este sector tan importante de la economía cubana.

Este análisis se realiza observando los valores discriminados de estas variables (costos, ingresos), o desarrollando el análisis de acuerdo a un periodo estándar (anual, semestral).

Esto implica el cálculo e interpretación de indicadores, tasas, tendencias y variables involucradas en los sistemas de producción.

El principal objetivo del análisis económico financiero en un sistema de producción alimentario es promover el uso sostenible de los recursos y materias primas que se destinan a las producciones para satisfacer estas necesidades de la población en general, teniendo en cuenta en todo momento el manejo sustentable de los recursos naturales renovables, ya que sirve de herramienta para generar criterios de decisión en cuanto a la sostenibilidad financiera del sistema alimentario nacional.

Es decir que en este sector el análisis económico – financiero no debe limitarse a un análisis de cifras numéricas únicamente, sino que debe tener en cuenta el comportamiento de indicadores de eficiencia, eficacia, economía y ecología, en aras de evaluar si los recursos materiales escasos que el Estado pone a disposición de las entidades de este sector se utilizan de manera racional, tendiendo en cuenta que de las producciones de este sector depende, en gran medida, suplir las necesidades alimenticias de la sociedad.

En el anexo 1 se muestra el cronograma de la investigación.

Capítulo 2: Propuesta de las Herramientas para el Análisis Económico – Financiero en la Empresa Municipal de la Industria Alimenticia de Palmira.

En este capítulo se realiza una caracterización de la entidad objeto de estudio y se presentan las herramientas para el análisis económico – financiero en la misma.

2.1. Caracterización de la entidad objeto de estudio.

La Industria Alimenticia, se crea el 1 de enero de 1977, dedicada a la elaboración de pan, en la década del 90 no escapó a los embates del Período Especial que provocó significativo deterioro en su estado constructivo y equipamiento tecnológico obligada a desconectar sus quemadores y trabajar con leña debido a las restricciones económicas del país en materia de combustible. Con la apertura en 1998 de alguna de sus producciones dedicadas a la comercialización en MLC vio un tanto refrescada su economía y se abrió a la adquisición de nuevas tecnologías, mejorando las condiciones laborales de sus trabajadores. A partir del 2007 con la orientación del país hacia la especialización en la rama alimentaria y considerando lo que esta actividad significa para el pueblo, se lleva a cabo la modernización y remodelación de sus unidades de producción y en la adquisición de moderna tecnología china para la elaboración de pan.

La misma está enclavada en la Calle Silencio No. 16 entre Estrada Palma y Cerice, en el municipio de Palmira, y en virtud del Escrito Resolutorio No. 124 de 29 de Septiembre de 1998 del Ministerio de Economía y Planificación, que es actualizado por el No. 1410 de 8 de febrero de 2005 del Consejo de la Administración del poder popular de Cienfuegos, es que se le aprueba su objeto social dentro del cual se recogen las siguientes actividades de negocios:

- Producir y comercializar de forma minorista y en moneda nacional pan, dulce, derivados de la harina, hielo, bebidas, licores, confituras y conservas de frutas y vegetales.
- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional y divisas, productos derivados de trigo y de maíz, conservas de frutas y vegetales y confituras, bebidas, licores, vinos, refrescos y otros productos de la panificación y la repostería.
- Comercializar de forma mayorista las materias primas e insumos propios de la actividad, dentro del sistema de la rama alimentaria según las distribuciones autorizadas, en moneda nacional.
- Brindar servicios de mantenimiento y reparación de equipos de la panificación y la dulcería, en moneda nacional, dentro del sistema de la alimenticia.
- Producir y comercializar de forma mayorista piezas, útiles y equipos de panificación y dulcería, en moneda nacional, dentro del sistema y a entidades a partir de excedentes temporales de las capacidades instaladas, sin hacer nuevas inversiones.
- Brindar servicios de asados en hornos a la población y a organismos en moneda nacional.

- Realizar la confección y comercialización mayorista de uniformes sanitarios de trabajo para el personal de la entidad y del sistema en moneda nacional.
- Brindar servicios de comedor y cafetería a los trabajadores de la entidad en moneda nacional.
- Brindar servicios de actividades recreativas y gastronómicas asociados a estas, a los trabajadores del sistema de la alimenticia en moneda nacional.
- Brindar servicios de mantenimiento y reparación de vehículos automotores al sistema de la alimenticia y a terceros, para aprovechar las capacidades eventualmente disponibles y sin realizar inversiones con este propósito, en moneda nacional.
- Brindar servicios de transportación de cargas por vía automotor a entidades del sistema de la alimenticia y a terceros para aprovechar las capacidades eventualmente disponibles, sin realizar inversiones con este propósito y cumpliendo las regulaciones, en moneda nacional.
- Brindar servicios de análisis de laboratorio a terceros en moneda nacional a partir de excedentes temporales de las capacidades instaladas sin hacer nuevas inversiones.
- Comercializar de forma mayorista en moneda nacional, los excedentes del autoconsumo a las entidades del sistema de la industria alimenticia y de forma minorista a los trabajadores de la entidad.
- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional materiales de construcción (piezas, losas, ladrillos de barro, piezas de carpintería y pintura) para mantenimiento constructivo a entidades del sistema de la industria alimenticia y a terceros a partir de excedentes que ocasionalmente se originan, sin hacer nuevas inversiones.
- Brindar servicios de transporte obrero a sus trabajadores en moneda nacional.
- Brindar servicios de alquiler de locales eventualmente disponibles en moneda nacional.
- Brindar servicios de almacenaje con las capacidades eventualmente disponibles, en moneda nacional.
- Brindar servicios de parqueo en moneda nacional.

Esta entidad tiene definida como Misión y Visión las siguientes:

Misión:

- Satisfacer necesidades de Alimentos de la población, con una imagen de calidad, variedad y sistematicidad, a través de los Organismos que prestan servicios a la red de Gastronomía y Comercial y ofrecer productos para la red de ventas en MLC, contando para ello con un personal calificado con experiencia en la actividad, desarrollando un trabajo en grupo sostenido y estable que propicie la dirección participativa y considerando el factor humano como clave del éxito.

Visión:

- Ser una Empresa líder en la región central del país en algunos surtidos, produciendo y comercializándose una amplia gama de productos en moneda nacional y libremente convertible.

Insertada en el territorio palmireño esta entidad cumple un papel relevante en la alimentación de la población a través de los Organismos que prestan servicios en la red de la gastronomía y el comercio dada la significación de sus producciones tanto en Moneda Nacional (CUP) como en Moneda Librementemente Convertible (CUC).

La misma cuenta con una estructura compuesta por 20 unidades de producción y una Dirección Administrativa que agrupa a un total de 210 trabajadores, que según categoría ocupacional se encuentran distribuidos como se muestra en la tabla No. 2.1, datos que puede ser observados en el gráfico No. 2.1 para su mayor comprensión.

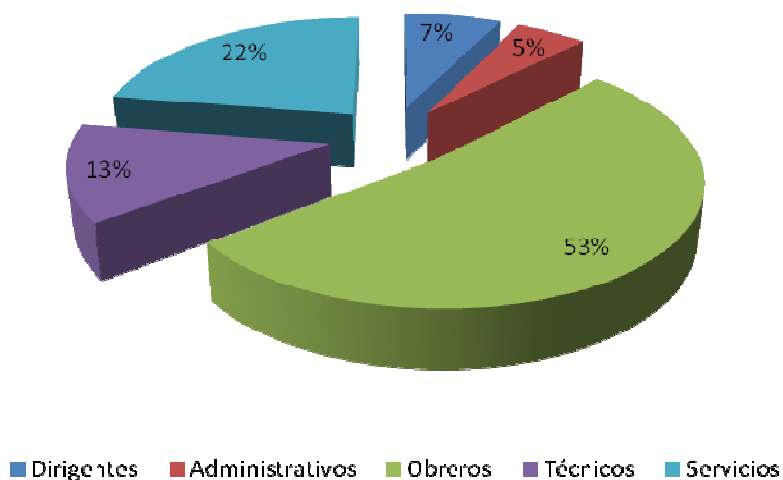
La estructura organizativa de la empresa se muestra en el anexo 1.

Tabla No. 2.1. Análisis del total de trabajadores por categoría ocupacional.

Categoría	Cantidad de trabajadores	%
Dirigentes	15	7
Administrativos	11	5
Obreros	110	53
Técnicos	27	12
Servicios	47	23
Total	210	100

Fuente: Elaboración propia del autor.

Gráfico No. 2.1. Representación del por ciento de trabajadores por categoría ocupacional.



Fuente: Elaboración propia del autor.

La clasificación representativa de la fuerza laboral según nivel de escolaridad se presenta en la tabla No. 2.2 y se representan en el gráfico No. 2.2.

Tabla No. 2.2. Plantilla según nivel de escolaridad.

Nivel de Escolaridad	Cantidad de trabajadores	%
Universitarios	14	7
Técnicos medios	25	12
Obreros calificados	150	73
Grado 12	21	8
Total	210	100

Fuente: Elaboración propia del autor.

Gráfico No. 2.1. Representación del por ciento de trabajadores por nivel de escolaridad.



Fuente: Elaboración propia del autor.

En el aspecto tecnológico la empresa no se encuentra en su mayor desarrollo, pues una parte del equipamiento data del siglo pasado aún cuando se debe señalar que se desarrolló un proceso de revitalización tecnológica, con la introducción de revolvedoras, hornos eléctricos, sobadoras, máquinas selladoras al vacío y tecnología de pastas en diferentes surtidos.

Actualmente la empresa tiene un amplio surtido de productos donde se incluyen 25 tipos de estos, desarrollándose cada uno de acuerdo con la cultura alimenticia y las posibilidades tecnológicas del municipio en cuestión. Estas producciones son elaboradas de acuerdo al destino previamente contratado con los clientes tanto en moneda nacional como en moneda libremente convertible.

Los productos destinados a la moneda nacional satisfacen la canasta básica y las necesidades de los organismos y en el caso de la MLC solicitados por la cadena Oferte y Turismo, siendo este último un lineamiento de trabajo priorizado por la Entidad y el Ministerio.

Otro aspecto importante en el desarrollo de la entidad es la automatización de la información, encontrándose en explotación por todas las áreas contando con personal calificado para ello. En la etapa 2012-2015 debe seguirse consolidando y lograr el enlace con todas las máquinas existentes en cada territorio.

La Empresa se encuentra en una etapa profesional de mayor preparación; existe un aumento en el personal calificado en todos los niveles de dirección y de producción lo que hace posible que la respuesta a los problemas existentes sea de mayor calidad y se continúe logrando la unidad de criterios y el trabajo en equipos para la toma de decisiones más aceptadas.

La Planeación Estratégica del 2012 al 2015 constituye una de las tareas principales de la Empresa en el desarrollo de la Dirección por Valores y Objetivos.

Por este motivo la entidad se dio a la tarea de estudiar y preparar la documentación necesaria sobre la base del desempeño de la empresa en las áreas fundamentales para planificar, diseñar y dirigir las estrategias principales y el plan de acción que en este sentido la Dirección de la empresa y el colectivo de obreros debe desarrollar previendo el cumplimiento de los lineamientos elaborados por el Ministerio y las tareas específicas de la provincia en cuestión.

Las áreas de resultados claves de la entidad son las que se relacionan a continuación:

- Recursos Humanos.
- Calidad y Producción.
- Economía Financiera.
- Tecnología, Mantenimiento e Inversiones.

Los objetivos estratégicos que se ha trazado alcanzar la organización son los siguientes:

- Alcanzar un sistema de gestión de los recursos humanos, que permita poseer trabajadores idóneos, competitivos y motivados que faciliten lograr los objetivos de la empresa. (Dignidad)
- Lograr incrementar la calidad y el surtido de nuestras producciones en correspondencia con las expectativas del cliente y compatibilizados con las normas internacionales vigentes. (Laboriosidad).
- Elevar la eficacia y la eficiencia de la organización que permita la solvencia y rentabilidad necesaria para el cumplimiento de la razón social de la Empresa. (Patriotismo)
- Lograr la adquisición y desarrollo de técnicas y tecnologías de punta que faciliten el avance continuado de la Empresa hacia posiciones de liderazgo. (Responsabilidad)
- Lograr una fuerte y definida imagen de marca en la producción de varios surtidos. (Dignidad) dentro de ellos las pastas Alimenticias y los No derivados de la harina.

Los valores compartidos de la empresa son los que relacionan a continuación:

- Liderar la Región Central con los productos de la entidad.
- Incrementar la Eficiencia y Eficacia de la empresa con mayor gestión económica.
- Satisfacer la demanda siempre creciente del pueblo con los productos que realiza y que estos estén en correspondencia con su valor percibido.
- Trabajar bajo los principios de la Revolución e inculcar a los trabajadores a la defensa de las conquistas obtenidas desde cada puesto de trabajo.
- Orientarse hacia el cliente.
- Ser una empresa líder en todo el Territorio Nacional.

Para el logro de estos valores en la organización es necesario que los dirigentes cambien su estilo de dirección, de forma tal que el mismo conlleve a lograr el cumplimiento de los mismos.

Teniendo en cuenta los resultados del análisis funcional se listaron las principales Fortalezas y Debilidades de la organización en sesión plenaria del consejo de dirección:

Fortalezas:

- Capacidad de producción instalada.
- Diversidad de producciones y alternativas de utilización de las materias primas.
- Fuerza de trabajo (Obrera) conocedora de la actividad productiva.
- Inserción en mercados extraterritoriales de los productos para la venta en divisa.
- Logros eficientes en la utilización de los Portadores Energéticos.
- Resultados positivos en el movimiento al FORUM y la ANIR.
- Independencia Económica de las UBE.
- Consolida la instalación de Tecnología de avanzada.

Debilidades:

- Lenta Evolución conforme al cambio del entorno.
- Débil imagen y publicidad en la comercialización.
- Poca explotación de la fuerza técnica calificada.
- No optima atención al hombre (Medios de trabajo y protección)
- Inestable control de la calidad de los productos
- Mala Gestión financiera
- Mala utilización de la Planificación para la producción y la equivalencia en los gastos.
- Desconocimiento de los colectivos de trabajadores de la misión y los objetivos fundamentales de la organización
- Carencia de una política de Gestión de la Calidad.
- Admisión de personal con falta de preparación para la actividad a desarrollar

Los objetivos estratégicos que la entidad se traza por áreas son los siguientes:

Recursos Humanos.

- Alcanzar un sistema de gestión de los recursos humanos que permita poseer trabajadores idóneos competitivos y motivados que faciliten lograr los objetivos de la Empresa.

Calidad y Producción:

- Lograr incrementar la calidad y el surtido de nuestras producciones en correspondencia con las expectativas del cliente y compatibilizados con las normas internacionales vigentes.

Económica Financiera:

- Elevar la eficacia y la eficiencia de la organización que permita la solvencia y rentabilidad necesaria para el cumplimiento de la razón social de la Empresa.

Tecnología, Mantenimiento e Inversiones:

- Lograr la adquisición y desarrollo de técnicas y tecnologías de punta que faciliten el avance continuado de la Empresa hacia posiciones de liderazgo.

Comercial y Marketing:

- Lograr una fuerte y definida imagen de marca en la producción de varios surtidos dentro de ellos las Pastas Alimenticias y los surtidos No derivados de la harina.

2.2. Análisis del Marco Legislativo Vigente para el Análisis Económico – Financiero.

Las Normas Internacionales de Contabilidad o NIC, como se les conoce popularmente, son un conjunto de normas o leyes que establecen la información que deben presentarse en los estados financieros y la forma en que esa información debe aparecer, en dichos estados.

Las NIC son normas de alta calidad, orientadas al inversor, cuyo objetivo es reflejar la esencia económica de las operaciones del negocio, y presentar una imagen fiel de la situación financiera de una empresa. Las NIC son emitidas por el International Accounting Standards Board (anterior International Accounting Standards Committee). Hasta la fecha, se han emitido 41 normas, de las que 34 están en vigor en la actualidad, junto con 30 interpretaciones.

NIC-1 Presentación de Estados Financieros.

El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes.

Para alcanzar dicho objetivo, la Norma establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los Estados Financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Tanto el reconocimiento, como

la valoración y la información a revelar sobre determinadas transacciones y otros eventos, se abordan en otras Normas e Interpretaciones.

Esta Norma se aplicará a todo tipo de Estados Financieros con propósitos de información general, que sean elaborados y presentados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En Cuba, y como repuesta a la necesidad de unitarizar criterios en cuanto a la confección de los estados financieros se han puesto en vigor una serie de normas, encontrándose en vigencia las que se relacionan a continuación:

Norma Cubana de Contabilidad No. 1: Presentación de los Estados Financieros.

Esta norma establece como obligatorios para las entidades del sector público cubano los siguientes estados:

De uso interno:

- Estado de Costo de producción o de mercancías vendidas.
- Estado de movimiento de la inversión estatal.
- Estado de origen y aplicación de fondos.
- Estados de flujos de efectivo.

De uso interno y externo:

- Estado de situación.
- Estado de resultado.
- Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas.

En esta norma se ponen ejemplos ilustrativos de la confección de dichos estados con la excepción de los flujos de efectivo para cada una de las entidades que están autorizadas y funcionar en el sistema económico cubano.

Norma Cubana de contabilidad No. 2: Estado de Flujo de Efectivo.

Esta norma pone en vigor el uso del estado de flujos de efectivo y las especificaciones que se deben tener en cuenta para su confección, relacionado un ejemplo ilustrativo de su confección según el tipo de organización que presentan las entidades económicas autorizadas a constituirse en el sistema económico cubano.

Norma Cubana No. 3: Información Financiera Intermedia.

Esta norma pone establece las especificaciones legales que deben reunir los estados financieros intermedios que realiza cada entidad. En Cuba, mensualmente, las entidades del sector público deben confeccionar los siguientes estados financieros intermedios, como un indicador del resultado de la gestión de negocios que estas obtienen periódicamente:

De uso interno:

- Estado de Costo de producción o de mercancías vendidas.
- Estado de movimiento de la inversión estatal.
- Estado de origen y aplicación de fondos.
- Estados de flujos de efectivo.

De uso interno y externo:

- Balance de comprobación de saldos.
- Estado de resultado.

Norma Cubana de Contabilidad No. 4: Políticas Contables, Cambio en las Estimaciones Contables y Errores.

Norma Cubana de contabilidad No. 5: Hechos posteriores a la fecha de balance.

Establece los requisitos legales para registrar los hechos que no se registran en la fecha o período contable en que ocurren y deben registrarse fuera de la fecha de balance.

Norma Cubana de Contabilidad No. 6: Operaciones con moneda extranjera o pesos convertibles.

Pone en vigor las especificaciones para registrar las operaciones que se efectúan en moneda extranjera o en pesos convertibles.

2.2.1. Análisis de la observancia de la entidad de las Normas Cubanas de Contabilidad.

En diagnóstico efectuado en la entidad objeto de estudio, en cuento a la observancia de las normas legales vigentes para la confección y presentación de los estados financieros y los análisis que de estos se derivan se concluye que:

La misma no observa en su totalidad los preceptos legales que les son aplicables y referentes a la Norma Cubana de Contabilidad No. 1, No. 2 y No. 3, al determinarse que esta no confecciona los siguientes estados:

- Estado de movimiento de la inversión estatal.
- Estado de origen y aplicación de fondos.

- Estados de flujos de efectivo.

Confeccionando solamente los siguientes, como estados financieros intermedios:

- Estado de Costo de producción.
- Estado de las mercancías vendidas.
- Balance de comprobación de saldos.
- Estado de resultado.

Y como estados financieros al final de cada año los siguientes:

- Estado de Costo de producción.
- Estado de las mercancías vendidas.
- Estado de situación
- Estado de resultado.

Es importante destacar que en la misma no se aplican herramientas para el análisis financiero, inobservándose lo dispuesto en el Escrito Resolutorio No. 235 de 30 de septiembre de 2005 del Ministerio de Finanzas y Precios.

2.3. Propuesta de herramientas para la realización d un diagnóstico económico y financiero en la Empresa Municipal de la Industria Alimenticia de Palmira.

Herramientas para el análisis económico – financiero.

Para la realización del diagnóstico de la situación económico - financiera, se analizan y comparan los resultados de al menos cinco períodos contables toda vez que de este modo se logra una mayor claridad y confiabilidad en los resultados provocado por la cantidad de datos a evaluar y las variaciones en el tiempo que ha experimentado cada indicador, estableciéndose y profundizándose en las variaciones ocurridas en los siguientes aspectos:

- Principales partidas del Balance General.
- Equilibrio y riesgo financiero.
- Razones financieras de liquidez y endeudamiento.
- Principales partidas del Estado de Resultado.
- Eficacia y Eficiencia empresarial.
- Razones de actividad y rentabilidad.
- Gráfico Dupont.
- Estado de cambio en la posición financiera.

- Representación gráfica de la posición económica y financiera. Cuadrante de Navegación.

Herramientas para el análisis del Estado de Situación.

Analizar un Estado de Situación en toda su magnitud, conlleva demasiado trabajo, dada la cantidad de cuentas que contiene; es por ello que se recomienda, en aras de hacer más efectivo, sencillo y objetivo el análisis sintetizar dicho estado en partidas que tengan un significado o un fin similar, confeccionando estados a tamaño común.

Las partidas que conforman los Estados a tamaño común se muestran además en por ciento, lo cual se calcula dividiendo el importe de cada partida entre el total de activos, pasivos o patrimonio. Estos porcentajes indican el tamaño relativo de cada partida con relación al total. Esta técnica permite analizar en períodos sucesivos la estructura de un peso de activo o pasivo total, y por tanto, la importancia más o menos significativa de cada partida.

Los Estados de Situación comparativos a tamaño común, establecen una comparación que va de izquierda a derecha apreciándose las variaciones con iguales períodos anteriores o posteriores, permitiendo al analista una visión más clara de los aumentos o disminuciones de cada partida con relación a otros períodos y al total de activos, pasivos o patrimonio.

Para su confección se analizan las partidas más significativas, tales como:

- Efectivo en Caja y Banco
- Cuentas por Cobrar
- Pagos Anticipados
- Pagos a Cuenta de Utilidades
- Rendimiento de la Inversión
- Anticipos a Justificar
- Adeudos con el Organismo Superior
- Norma Financiera
- Reparaciones Generales
- Ingresos acumulados por Cobrar
- Inventarios

Total activos circulantes

- Activos Fijos
- Otros Activos

Total activos

- Cuentas por Pagar
- Cobros Anticipados
- Pasivos Estables
- Préstamos Bancarios
- Provisión para Reposición TOTA

Pasivo circulante

- Otros Pasivos

Total pasivos

- Inversión Estatal
- Reserva Inversión Material
- Donaciones
- Utilidades Retenidas
- Pérdidas
- Reservas
- Utilidades del Período

Total patrimonio

Total pasivo y patrimonio

Determinación del equilibrio y el riesgo financiero.

Es importante conocer si una empresa puede cubrir y garantizar sus deudas, así como sus condiciones de financiamiento, para de esta forma tener una clara visión sobre si se encuentra equilibrada financieramente y si presenta una situación de riesgo en cuanto a sus niveles de endeudamiento. Una empresa se encuentra equilibrada financieramente cuando es capaz de cubrir sus deudas en sus respectivos plazos de vencimiento. Para el análisis del equilibrio financiero se deben cumplir las siguientes condiciones:

- Relación de Liquidez: Condición de que los activos circulantes (AC) sean mayores que los pasivos circulantes (PC).
 $AC > PC$.
- Relación de Solvencia: Esta condición se cumple siempre que los activos Reales (AR) sean mayores que los Recursos Ajenos (RA).

$AR > RA$.

- Relación de Riesgo o Endeudamiento: El riesgo en una Empresa está dado por la probabilidad de llegar a ser técnicamente insolvente y esta relación no es más que comparar aproximadamente los Recursos Ajenos y los Recursos Propios (RP).

$RP > = RA$.

Tanto la liquidez como la solvencia son condiciones técnicas que definen si existe o no el equilibrio financiero, denominándosele Condición Necesaria que no resulta suficiente, dado a que debe determinarse la calidad del equilibrio, es por lo que existe una tercera condición, o sea la relación de riesgo o endeudamiento, dada por la posibilidad de llegar a ser una empresa técnicamente insolvente.

La inestabilidad del equilibrio financiero se puede representar por dos causas: la primera es que los financiamientos ajenos sean muy superiores a los financiamientos propios (fuera del rango expuesto) y entonces se considera un equilibrio inestable por estar la empresa altamente endeudada, y por tanto, ser arriesgada en la estructura de financiamiento. La segunda causa es precisamente la contraria, que los financiamientos propios superen los ajenos y la inestabilidad está motivada por ser la empresa conservadora o estar excesivamente capitalizada.

Por lo que las normas de comparación deben estar de acuerdo con los financiamientos siguientes:

Endeudamiento Ideal: Su comportamiento es un 50% tanto para los Recursos Ajenos como para los Recursos Propios.

Endeudamiento Aceptable o Estable: Su comportamiento estriba entre los parámetros de 60% para los Recursos Propios y 40% para los Recursos Ajenos, no importa el sentido que pueda tener.

Endeudamiento Inestable: Su comportamiento normativo radica entre los parámetros del 6.5% para los Recursos Ajenos y un 3% para los Recursos Propios, cuando uno de ellos predomina sobre el otro por encima del 60%. Los por cientos cada vez mayores de Recursos Ajenos indican cuánto más ingreso significa otorgarle crédito a esa entidad.

Cálculo de las razones relacionadas con la situación financiera.

La técnica de análisis basada en el cálculo de razones consiste en calcular un índice o coeficiente, o sea, relacionar una partida entre otra, es simplemente una expresión matemática que relaciona un número con otro, que se toma como unidad o ciento por ciento.

Para el análisis de la situación financiera se deben calcular los siguientes ratios:

Ratios de liquidez:

Liquidez General = Activo Circulante / Pasivo Circulante.

Muestra la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo. Puede expresarse en veces o en tanto por uno, debe comportarse con valores mayores que 1, aunque lo más adecuado es que no sobrepase el valor 2.

$$\text{Liquidez Inmediata} = (\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Circulante}.$$

Mide la capacidad de cubrir las deudas en el corto plazo con los activos circulantes más líquidos, excluyendo los inventarios. Puede expresarse en veces o en tanto por uno. Esta razón debe regularse a 1 para considerarse favorable.

$$\text{Solvencia} = \text{Activo Real} / \text{Recursos Ajenos}.$$

Mide la capacidad que tiene la empresa para garantizar o solventar la totalidad de sus deudas a corto y largo plazos. Puede expresarse en veces o tanto por uno. Debe comportarse con valores iguales o mayores que 2.

$$\text{Liquidez Disponible} = \text{Activos Circulantes disponibles} / \text{Pasivo Circulante}.$$

Mide la capacidad de pago a corto plazo con las partidas líquidas, o sea, a partir de lo disponible para pagar. Se puede expresar en veces o en tanto por uno. Para considerarse favorable debe ser aproximadamente de 50 centavos. Los Activos Circulantes disponibles incluyen las cuentas de efectivo y las inversiones financieras a corto plazo.

Ratios de endeudamiento:

$$\text{Endeudamiento} = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$$

Mide la participación de los acreedores en la financiación del activo total de la entidad.

$$\text{Autonomía} = \text{Recursos Propios} / \text{Activo Total}$$

Mide la participación de los propietarios en la financiación total de la empresa.

Razones de actividad:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \text{Ventas Netas a Crédito} / \text{Cuentas por Cobrar promedio}.$$

Mide la Velocidad en que rotan las cuentas por cobrar.

$$\text{Ciclo de cobro} = 360 / \text{Rotación Cuentas por Cobrar}.$$

Muestra el número de días que transcurre desde que se vende la mercancía hasta que se cobra.

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \text{Compras netas} / \text{Cuentas por pagar promedio}.$$

Mide las veces que rotan las cuentas por pagar.

$$\text{Ciclo de Pago} = 360 / \text{Rotación Cuentas por Pagar}.$$

Muestra el número de días que transcurre desde que se realiza la compra hasta que se paga.

Rotación de Inventario = Costo de Venta / Inventario promedio.

$$\text{Inventario Promedio} = \frac{\text{Inventario}_i - \text{Inventario}_{i-1}}{\text{Inventario}_{i-1}}$$

Razones de rentabilidad:

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad después de Impuestos}}{\text{Capital o Patrimonio}}$$

Este ratio muestra la capacidad de la empresa en el empleo de sus recursos propios en la generación de utilidades.

Razones de Crecimiento:

$$C_v = \frac{\text{Ventas}_i - \text{Ventas}_{i-1}}{\text{Ventas}_{i-1}}$$

Esta razón muestra el crecimiento de las ventas con respecto al año anterior.

$$C_{\text{activo}} = \frac{\text{Activo Total}_i - \text{Activo Total}_{i-1}}{\text{Activo Total}_{i-1}}$$

Muestra el crecimiento del activo total con respecto al año anterior.

$$C_{\text{af}} = \frac{\text{Activo Fijo Neto}_i - \text{Activo Fijo Neto}_{i-1}}{\text{Activo Fijo Neto}_{i-1}}$$

Muestra el crecimiento del activo fijo neto con respecto al año anterior.

$$C_p = \frac{\text{Patrimonio}_i - \text{Patrimonio}_{i-1}}{\text{Patrimonio}_{i-1}}$$

Muestra el crecimiento del patrimonio con respecto al año anterior.

Razones de estructura:

$$E_a = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Activo Total}} \times 100\%$$

Muestra el por ciento que representa el activo circulante del activo total.

$$E_e = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Activo Circulante}} \times 100\%$$

Muestra el por ciento que representa el efectivo en el activo circulante.

$$E_{cc} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Activo Circulante}} \times 100\%$$

Muestra el por ciento que representan las cuentas por cobrar del activo circulante.

$$E_i = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Activo Circulante}} \times 100\%$$

Muestra el por ciento que representan los inventarios del activo circulante.

$$E_{af} = \frac{\text{Activo Fijo Neto}}{\text{Activo Total Neto}} \times 100\%$$

Muestra el por ciento que representa el activo fijo neto del activo total.

$$E_{oa} = \frac{\text{Otros Activos}}{\text{Activo Total Neto}} \times 100\%$$

Muestra el por ciento que representan los otros activos del activo total neto.

$$E_{pc} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Total de Pasivo y Patrimonio}} \times 100\%$$

Por ciento que representa el pasivo circulante del total de pasivo y patrimonio.

$$E_{oa} = \frac{\text{Otros Pasivos}}{\text{Total de Pasivo y Patrimonio}} \times 100\%$$

Por ciento que representan los otros pasivos del total de pasivo y patrimonio.

$$E_p = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total de Pasivo y Patrimonio}} \times 100\%$$

Por ciento que representa el patrimonio del total de pasivo y patrimonio.

Razones de equilibrio:

$$E_{rp} = \frac{\text{Re cursos Permanentes}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Muestra que parte del activo fijo neto está financiado con deuda a largo plazo más patrimonio.

$$E_{dap} = \frac{\text{Deuda a Largo Plazo}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Muestra que parte del activo fijo neto está financiado con deuda a largo plazo.

$$E_{\text{pafn}} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Muestra la parte del activo fijo neto que está financiada con patrimonio.

Estas razones financieras se deben relacionar con iguales períodos precedentes y posteriores para establecer comparaciones que permitan el análisis de los aumentos o disminuciones y las implicaciones que traen aparejados tales resultados.

Análisis porcentual o vertical del Estado de Resultado.

El Estados de Resultado se puede presentar de diferentes formas, desde uno simple y condensado hasta uno abierto por todas las partidas de ingresos y gastos; el primero es demasiado limitado a los efectos del análisis, pues muestra un sólo resultado, el final. El segundo constituye el otro extremo, aunque los gastos hay que controlarlos hasta el último detalle, el exceso de partidas, en su presentación final, dificulta la percepción ágil del área problema.

La confección de los Estados de Resultados Comparativos convertidos a tamaño común permite calcular los porcentajes que representan cada una de las partidas más significativas sin perder los efectos del análisis, con relación a las ventas netas. Esta técnica neutraliza las confusiones que pueden ocasionar las variaciones absolutas, pues a nivel total si aumentan las ventas, es normal que aumente, por ejemplo, el costo de ventas. Esta técnica permite hacer el análisis por peso de venta en cada período y las determinaciones de las variaciones ocurridas de un período a otro, las cuales se pueden hacer tanto en valores absolutos como en por cientos.

Estos estados comparativos relacionan para los años a analizar las partidas que siguen:

- Ventas Netas
- Costo de Ventas

Utilidad bruta en operaciones

- Gastos de Distribución y Ventas

Utilidad neta en operaciones

- Gastos
- Ingresos

Utilidad del período

- Reserva para Contingencia

Utilidad antes de impuesto

- Impuestos

Utilidad neta

- Aporte Rendimiento de la Inversión

Utilidades retenidas del período.

Análisis de la eficiencia y eficacia empresarial.

Para realizar el análisis de la eficacia se utilizan un conjunto de razones financieras de rotación o movimiento. Éstas permiten medir la velocidad, pues para la empresa es necesario mover sus recursos con rapidez para evitar de ese modo las inmovilizaciones financieras, las cuales son fatales para el desempeño de la organización al generar pérdidas económicas, ocasionadas básicamente por costos de oportunidad.

Es necesario reflexionar que, aunque el aumento en la frecuencia de rotación a simple vista pueda indicar una mejoría, una gerencia preparada no se conformaría con esta impresión, debido a que también se puede obtener un incremento en las rotaciones disminuyendo las partidas por debajo de los límites razonables, lo que implicaría para la empresa problemas de insuficiencia, que con toda seguridad, afectarían las ventas. Este es el motivo por el que se hace imprescindible profundizar en el análisis para detectar las causas que generan las rotaciones que se alcanzan, evitando apreciaciones incorrectas.

Las razones de rotación no se deben aplicar indiscriminadamente en todas las empresas, pues ellas no presentan siempre la misma importancia ni se interpretan de igual forma.

Para el cálculo de las razones de rotación es necesario relacionar las partidas del estado de resultados y de los estados de situación.

Es imprescindible apuntar además que resulta conveniente establecer la eficacia con que se ha utilizado el capital de trabajo, a partir de las ventas netas, en virtud de la relación que debe existir entre las ventas y el capital de trabajo.

El capital de trabajo es el efecto de la tendencia de efectivo, cuentas por cobrar, (como resultado de ofertar créditos comerciales a clientes), existencias de inventarios, pagos anticipados y otras partidas del activo circulante, así como la presencia de deudas a corto plazo. De ello se deduce que una variación en ventas debe corresponderse con una variación en el capital de trabajo.

Para comprobar si la relación ventas – capital de trabajo es satisfactoria, se hace necesario el cálculo y el análisis de su rotación.

Al desarrollar un análisis económico – financiero de una empresa, tampoco es suficiente evaluar la efectividad; es necesario analizar además los rendimientos para conocer los efectos alcanzados con las ventas efectuadas

El método de cálculo de las razones de actividad se muestra anteriormente dentro del análisis que se hacen de estas.

La rotación del capital de trabajo se calcula tal y como se muestra a continuación:

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

Muestra las veces que las ventas cubren el Capital de Trabajo empleado por la empresa.

Elaboración del gráfico Dupont

Esta técnica consiste en partir de una razón que se considere generalizadora o importante y descomponerla en la mayor cantidad posible de razones que tengan relación entre si y causen efecto sobre los resultados de las mismas.

Es importante señalar que la modificación de una política provoca un efecto en cadena, ya sea positiva o negativa, según el cambio efectuado. Por ejemplo, si por decisiones ajenas a la empresa se decide disminuir los precios, es lógico que ello provoque una disminución de los ingresos y por lo tanto de la utilidad y de la rentabilidad, por lo que la empresa tendrá que modificar su política de productos, buscando más clientes para incrementar las ventas a expensas del volumen.

Estado de Cambio en la Posición Financiera. Origen y Aplicación de Recursos con base en el Capital de Trabajo.

El análisis de la posición financiera se realiza basado en el Estado de Origen y Aplicación del Capital de Trabajo. Éste resume las actividades de operación, financiación y de inversión de una empresa, así como muestra directamente la información que sólo se puede obtener mediante un análisis e interpretación de los Balances Generales, de los Estados de Ganancias y Utilidades Retenidas. Su Objetivo Principal es mostrar las causas del cambio del capital de trabajo.

Generalmente casi todos los cambios experimentados por las empresas en sus recursos se reflejen en el activo y el pasivo circulante. Son relativamente escasas las operaciones que solamente modifican las partidas a largo plazo. Por consiguiente la mayoría de los análisis de los cambios de recursos y de la información al respecto constituyen análisis e información acerca de capital de trabajo neto. Es más, ciertos Estados de aplicación de Recursos presentan solamente los cambios de capital de trabajo.

La construcción de este estado implica varios pasos, primeramente los cambios en las partidas del Balance General de un año con respecto a otro deben ser tabulados y posteriormente clasificados en Orígenes y Aplicaciones de recursos.

Aspectos a tener en cuenta para la realización del Estado de Origen y Aplicación de Recursos:

- El Estado de Origen y Aplicación de Recursos se debe preparar relacionando todos los orígenes a la izquierda y las aplicaciones a la derecha.
- Los totales de Orígenes y Aplicaciones deben ser iguales, si no es así se debe haber cometido un error.
- A los cambios en los Activos y Pasivos Circulantes no se les da entrada por separado, se consolidan en una sola partida que corresponden al cambio en el Capital de Trabajo. Un aumento en el Capital de Trabajo es un Origen de Recursos, una disminución en el Capital de Trabajo es una Aplicación de Recursos.

En la tabla No. 2.3 se muestran las fuentes básicas de los orígenes y aplicaciones de recursos.

El Estado de Flujo de Efectivo es otra herramienta para analizar la posición financiera, pues suministra a los usuarios de los Estados Financieros información para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar Efectivo y equivalentes al mismo, así como sus necesidades de liquidez; instrumentos necesarios para tomar decisiones económicas. Los usuarios podrán evaluar la capacidad que la entidad posee, así como las fechas en que se producen estos flujos y el grado de certidumbre relativa de la aparición de los mismos.

Representación gráfica de la Posición Económico - Financiera. Cuadrante de Navegación.

Luego de realizar un análisis económico de los Estados Financieros surge la incógnita de saber en qué posición se encuentra la empresa, motivo por lo cual se crea la técnica del cuadrante de navegación, la que toma nada más que dos simples ejes matemáticos, el eje de las (X) y el eje de las (Y), los que se relacionan con las dos posiciones generales en la toma de decisiones, la posición económica y la posición financiera, la primera va a tomar el eje de las (Y) en busca de ascenso o retroceso y la segunda el eje de las (X) en busca de la nivelación y estabilidad.

En dependencia de otros objetivos que tenga la empresa, la misma debe trabajar por alcanzar dos metas financieras básicas: Rentabilidad Económica y Liquidez General

La rentabilidad muestra la posición económica de la entidad, es decir, la capacidad que ésta tiene para generar y retener utilidades en un período determinado. Por su parte la liquidez indica la posición financiera, o sea, la capacidad de pago que tiene para enfrentar adecuadamente sus deudas en un momento determinado.

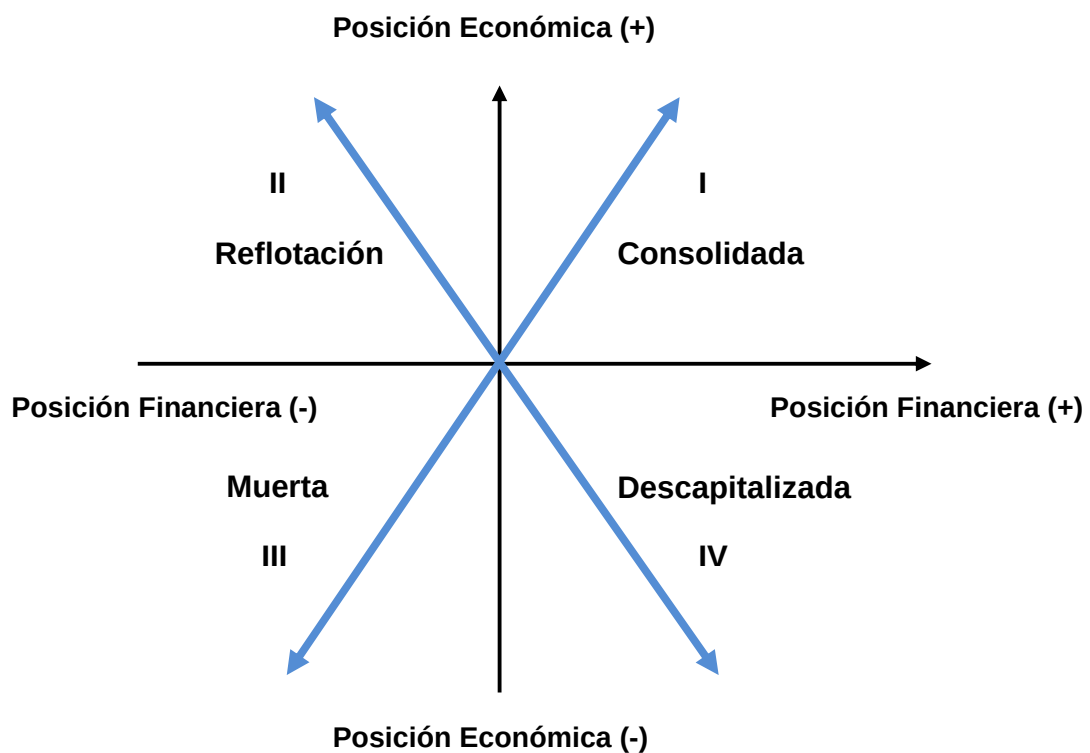
Tabla No. 2.3. Fuentes básicas de los orígenes y aplicaciones de recursos.

Orígenes	Aplicaciones
• Una disminución de un Activo.	• Un aumento de un Activo.
• Un aumento de un Pasivo.	• Una disminución de un Pasivo.
• Utilidades Netas después de Impuesto.	• Pérdida del Período.
• Disminución de Capital de Trabajo.	• Un aumento del Capital de Trabajo.

Fuente: Elaboración propia del autor.

Utilizando la representación gráfica a partir del cuadrante de navegación que se muestra en el gráfico No. 2.3 se pueden encontrar las siguientes situaciones empresariales.

Gráfico No. 2.3. Cuadrante de Navegación.



El análisis económico - financiero permite conocer en cuál cuadrante se ubica la entidad que se está evaluando y a partir de su situación llegar a conclusiones y proponer las recomendaciones pertinentes.

I - Si la empresa es rentable (+) y solvente (+) está Consolidada o en Desarrollo, ya que obtiene utilidades y genera suficiente efectivo por actividades de operación que le permiten cumplir con sus obligaciones. Debe tratar de mantener esta situación y de colocar el efectivo excedente (ocioso) en depósitos bancarios a plazo fijo o en inversiones de corto y largo plazos que generen ganancias adicionales por intereses y especulaciones.

II - Si la empresa es rentable (+) y no solvente (–) está en Crecimiento o Re flotación Financiera, porque, aunque se obtienen utilidades, no se genera suficiente efectivo por actividades de operación para pagar las deudas, lo que podría provocar que los acreedores declararan su quiebra. Se deben renegociar las deudas tratando de ampliar el período de pagos a proveedores y refinanciando las obligaciones a largo plazo. También se debe tratar de disminuir el ciclo de inventarios y el período de cobranza.

III - Si no hay rentabilidad (–) y tampoco solvencia (–) la empresa está Muerta o en Fracaso Empresarial. Hay pérdidas y no se genera efectivo por actividades de operación. Se debe tratar de fusionar o reorganizar la entidad o simplemente declararla en bancarrota y liquidarla.

IV - Si no hay rentabilidad y hay solvencia la empresa está Descapitalizada o en Redimensionamiento. Hay pérdidas pero la entidad las cubre haciendo líquidos sus activos no líquidos, generando de esta forma el efectivo que le permite cumplir con sus obligaciones y mantenerse con vida. Aunque el Patrimonio de la empresa está disminuyendo, la misma puede continuar adelante, pero llegará el momento en que no pueda pagar sus deudas y caiga en el Cuadrante III. Se deben llevar a cabo estudios de mercado y de investigación para la fabricación de nuevos o mejores productos, así como introducir adelantos organizativos y tecnológicos que permitan aumentar las ventas y reducir los costos a fin de lograr obtener utilidades.

Capítulo III Análisis económico financiero a la empresa

En el presente capítulo se abordan los resultados alcanzados luego de aplicar las técnicas de financieras seleccionadas para el análisis económico financiero ejecutado en la entidad objeto de estudio.

Dentro de las técnicas usadas se emplean

- Análisis verticales
- Análisis horizontales
- Análisis de las razones o índices financieros
- Análisis del gráfico Dupom
- Cuadrante de navegación
- Estado de origen y aplicación de fondos

Los periodos analizados comprenden los años

3.1 Resultados de la aplicación de las técnicas

Se presenta la información de las partidas y grupos de cuentas a utilizar para el cálculo de las razones o índices financieros.

Datos de uso necesarios

Aspectos	2009	2010	2011
Efectivos	102.117,92	140.122,79	163.528,97
Cuentas por cobrar	57.574,30	94.721,18	49.568,31
inventarios	64.593,76	65.859,84	93,045,59
Activo circulante	272.083,03	349.329,05	371.782,54
Activo fijo	463.719,80	464.083,32	445.865,38
Otros activos	103.023,65	3.790.765,12	4.185.957,06
Depreciación	137.102,50	155.855,42	138.800,42
Cuentas por pagar	108.555,60	31,61	46.576,09
Pasivo circulante	199.179,06	94.563,45	140.444,20

Otros pasivos	200,03	3.758.267,07	3.922.614,48
Inversión estatal	502.434,89	465.184,00	414.478,02
Costo de venta	1.788.024,18	1.903.181,68	2.343.208,68
Gastos de venta	41.363,31	35.946,58	30.852,78
Gastos generales	187.883,26	1.102.909,16	290.031,52
Otros gastos	111.368,07	16.309,80	7.403,47
Ingresos	2.314.991,97	2.402.054,77	2.451.428,69

Tabla 3.1 Datos de uso necesario. Fuente: elaboración propia

Análisis horizontal

Con el análisis horizontal se observa en los disponibles, en este caso el efectivo, un crecimiento sostenido en los tres años, por lo que se evidencia el poder de enfrentar de forma instantánea las obligaciones a corto plazo.

Las cuentas por cobrar crecen casi el doble entre el año 2009 y el 2010 y luego al 2011 decrecen en la misma proporción en que habían aumentado por lo que no se puede definir una tendencia.

Los inventarios en los primeros períodos tienen una tendencia estable y luego ocurre en ellos un salto significativo. El comportamiento de estas partidas del activo circulante hacen que de un periodo a otro se vaya incrementando el grupo a corto plazo y traiga consigo un incremento pues del capital de trabajo neto.

Para el año 2009 la empresa muestra la situación que se presenta a continuación:

Con respecto a la liquidez general se plantea un índice de de 1,37 lo que significa que la empresa cuenta con recursos a corto plazo para enfrentar las obligaciones que en la actualidad tiene con terceras personas. Se plantea pues que por lo cercano que se encuentra el indicador a 1 y por encima de este valor se lleva a cabo una política de capital de trabajo agresiva toda vez que el margen es bien estrecho

El capital de trabajo es positivo de \$72.903,97 si se compara con los valores que se presentan tanto en el activo circulante como en el pasivo circulante se puede decir que es elevado el capital de trabajo con que cuenta con que cuenta.

La liquidez inmediata es de 1,04 por lo que se puede observar el margen de inventario es estrecho, la empresa se encuentra en una buena posición por este indicador ya que está ligeramente por encima de 1

La liquidez inmediata es de 0,51 por lo que la entidad cuenta con recursos disponibles o sea con efectivo para cubrir las obligaciones acorto plazo en más del 50 por ciento del valor de estas.

Año 2010

En el 2010 la empresa muestra la siguiente situación en sus indicadores económicos financieros:

La liquidez general muestra un índice de 3,7, el mismo es elevado teniendo en cuenta que es una entidad que opera a nivel local se observa que cuenta con una gran cantidad de recursos inmovilizados los que representan un costo elevado de oportunidad. Si en el año anterior al analizar el indicador se arribó al resultado de mantener por la institución una política de administración de capital de trabajo agresiva, en este año es evidente que se transformó en una política conservadora pues los recursos a corto plazo cubren casi 4 veces las obligaciones presentadas en el circulante.

Con este exceso de capital de trabajo neto por un monto de \$254.765.60 si la entidad los capitalizara a una tasa del 5 por ciento como tasa máxima de los créditos según Banco Central de Cuba se podría obtener un rendimiento de \$12.738,28, dicho rendimiento aumentarían las utilidades de la empresa en esta cuantía.

En este caso la liquidez inmediata es de 3 por lo que al igual que el año anterior se presentan inventarios mínimos por las características de la entidad es un aspecto positivo ya que los inventarios están representados por productos en su mayoría comestibles de corto ciclo vencimiento.

Para la razón liquidez instantánea se muestra el indicador de 1,48 de esta manera se observa un elevado por ciento del activo circulante representado por las partidas por cobrar, también es considerado extremadamente alto el por ciento que significan dentro de el grupo circulante los efectivos pues cubren estos una vez y media a las obligaciones a corto plazo.

Con relación a la política de administración de las cuentas por cobrar se nota que rotan alrededor de 6 veces en el año con un ciclo de 63 días. Si se evalúa dicha política teniendo en cuenta solo este indicador se puede llegar a la conclusión de que existe una mala gestión de cobro puesto que la mayoría de las operaciones de la empresa se realizan a contado por ser una entidad productora y comercializadora a la vez de forma directa a la población de productos alimenticios.

Al tener que esperar 63 días para hacer efectivo las ventas a crédito se incurre en un costo de oportunidad de \$4.736,06 ya que el monto inmovilizado en la partida es de \$94.721,18.

Los inventarios en el período rotan 29 veces, para una empresa de otras características se podría afirmar que la rotación es alta o elevada, pero para la entidad objeto de investigación por las características de los inventarios con que cuenta no es tan así, se parte de que por ser una empresa que comercializa y produce alimento con ciclos de vida cortos debe presentar el indicador con niveles que le permitan operatividad y bajos riesgos de deterioro o vencimiento de estos. El ciclo de

inventarios se presenta en 12 días, o sea se demora este período de tiempo desde que se adquiere el producto hasta que se realiza

Los activos fijos rotan 5,18 veces e el año, el indicador se muestra positivo, toda vez que con un ciclo de 62 días queda evidenciado que al transcurrir los dos meses se reponen con los ingresos el costo de los bienes a tangibles con que cuenta la empresa para operar.

Los activos totales en el período tienen una rotación de 0,52 veces por lo que su ciclo es de 692 días, con este ciclo la empresa requiere de casi dos años para reponer el total de los activos por lo que el rendimiento es muy bajo

Año 2011

En el 2011 la situación financiera de la empresa es la que se detalla seguidamente:

La liquidez general en el momento del cierre contable muestra un indicador de 2.64, o sea que se cuenta con casi tres pesos de recursos a corto plazo para enfrentar las deudas que se contrajeron en este mismo plazo. Se considera elevado y aunque presenta una decaída de 1.02 con respecto al año anterior permanece en la institución una política de capital de trabajo conservadora lo que implica bajo rendimiento bajo riesgo, el bajo rendimiento está dado por el costo del recurso inmovilizado cuando no es necesario, en este caso si se parte de que el capital de trabajo neto es de \$231.338,34 se incurre en un costo de oportunidad de \$11.566.92, recursos que podrían incrementar el resultado de la entidad.

Como en el resto de los periodos la liquidez inmediata presenta un margen estrecho con la liquidez general por lo que de igual modo en este año los inventarios tienen un poco peso, o sea ocupan un poco por ciento dentro del activo circulante. Con un índice de 1.98 se considera elevado.

En el caso de la liquidez inmediata la que se encuentra en 1.16, también es un indicador que está por encima de la media lógica según criterios de investigadores de la temática, con el efectivo o disponibilidad que presenta en el momento del cierre la empresa podría cumplir con todas las obligaciones al corto plazo y aun así contaría con recursos en exceso para utilizarlo en otros fines

Se debe revisar la política que está llevando a cabo la institución pues en los últimos años muestra un exceso de circulante y esta problemática puede afectar otros indicadores como so los de rentabilidad, rendimiento por los costos asociados a los recursos inmovilizados.

Los inventarios rotan 25 veces en el año se mantiene en índices similares a los del año anterior con un ciclo de aproximadamente 14 días un poco superior en este caso. Se justifica por la entrada en el mercado de nuevas producciones con ciclos de vida superiores por considerarse fundamentalmente conservas de diversos productos con fechas de vencimiento más prolongado.

El activo circulante rota casi siete veces en el año por lo que tiene un ciclo de 54 días se considera positivo aunque el moto del grupo en análisis no es muy elevado por lo que su relación con los ingresos podría ser en una proporción menos significativa partiendo de que si se analiza la poca necesidad que se tiene de contar con recursos inmovilizados, estos se pueden invertir en alguna alternativa, la que podría ser en inventarios siendo estos mínimos para de esta forma aumentar los ingresos y con ello el resultado final de la entidad.

El activo fijo rota 8 veces en el año por lo que lo hace cada 45 días en este sentido se podría afirmar que el rendimiento de los bienes en análisis es elevado pero si se tiene en cuenta el valor depreciado de los mismos y los altos costos asociados a estos por la pérdida de su valor tanto de uso como moral el resultado cambia la imagen que por simple observación se podría hacer de la problemática en cuestión.

Conclusiones

Luego de aplicada las técnicas de análisis se arriban a las siguientes conclusiones:

1. Se resumen elementos teóricos sobre la temática en estudio que proporcionan información sobre la temática.
2. Se efectúa una caracterización de los principales procesos de la empresa
3. La situación financiera de la entidad es positiva
4. La situación económica de la empresa presenta limitaciones y problemas de rentabilidad.

Recomendaciones

En correspondencia a las conclusiones de propone a la administración de la empresa tomar medidas en función de:

1. Utilizar los elementos en otras investigaciones y como soporte de futuros análisis.
2. proponer medidas en función del exceso de circulante para la rebaja de los costos de oportunidad por recursos inmovilizados.
3. tomar medidas en función erradicar las dificultades de rendimiento y rentabilidad de la empresa para la mejora de las actividades y servicios.
4. Utilizar los resultados y las técnicas empleadas como herramienta para el análisis la administración y gestión de los recursos.

FECHA DE OPERACIONES: 12/2009.

FECHA DE EMISION: 31/12/2009

OPERACIONES DESDE: 12 AÑO: ACTUAL

HASTA: 12

SALDO INICIAL

SALDO FINAL

CTA	SCTA	DESCRIPCION	PARCIAL	TOTAL	OPERACIONES	PARCIAL	TOTAL
101		EFFECTIVO EN CAJA		4064.65	-478.80		3585.85
110		EFFECTIVO EN BANCO		37244.95	61287.12		98532.07
135		CUENTAS POR COBRAR		136140.46	-78566.16		57574.30
164		ADEUDOS AL PRESUPUESTO		475.71	-151.55		324.16
165		ADEUDOS CON EL PRESUP. DELESTADO		92789.65	-45116.49	.	47673.16
183		RESERVA		7807.23	0.00		7807.23
189		MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES		16053.65	8423.97		24477.62
190		MATERIALES AUXILIARES					
191		MERCANCIA P/ COMEDORES Y CAFETERIA		177.51	-137.41		40.10
192		COMBUSTIBLE		2951.73	-949.05		2002.68
193		PARTES Y PIEZAS DE REPUESTO		573.75	0.00		573.75
196		UTILES Y HERRAMIENTAS		22533.01	0.00		22533.01
202		PRODUCCION TERMINADA		5710.40	-135.75		5574.65
240		ACTIVOS FIJOS TANGIBLES		463719.80	0.00		463719.80
340		CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO		901.44	10.72		912.16
375		DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS TANGIB.		-135464.85	-1637.65		-137102.50
410		CUENTAS POR PAGAR		-24394.11	-84161.49		-108555.60
440		OBLIGACIONES C/PRESUPUESTO DEL EST.		-20086.35	-3959.41		-24045.76
441		IMPUESTO POR PAGAR POR VENTA		-13669.97	5919.37		-7750.60
455		NOMINA POR PAGAR		-25433.64	-3715.87		-29149.51
460		RETENCIONES POR PAGAR		-1174.69	299.53		-875.16
492		RESERVA PARA VACACIONES		-26480.67	-2321.76		-28802.43
565		CUENTAS POR PAGAR		-1218.31	1018.28		-200.03
600		INVERSION ESTATAL		258118.81	-742055.73		-483936.92

620	DONACIONES RECIBIDAS	0.00	0.00	0.00
630	UTILIDADES	0.00	-18497.97	-18497.97

BALANCE DE COMPROBACION DE SALDOS.

EMPRESA:

PAGINA: 1

FECHA DE OPERACIONES: 12/2010

FECHA DE EMISION: 31/12/2010

OPERACIONES DESDE: 12 AÑO: ACTUAL

HASTA: 12

SALDO INICIAL

SALDO FINAL

CTA SCTA DESCRIPCION PARCIAL TOTAL OPERACIONES PARCIAL TOTAL

101	EFFECTIVO EN CAJA	7365.31	-1868.35	5496.96
110	EFFECTIVO EN BANCO	77086.87	57538.96	134625.83
135	CUENTAS POR COBRAR	75225.02	19496.16	94721.18
164	ADEUDOS AL PRESUPUESTO	350.06	-69.07	280.99
165	ADEUDOS CON EL PRESUP. DEL ESTADO	92544.99	-44200.74	48344.25
183	RESERVA	9090.99	386.62	9477.61
189	MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES	39717.72	-11715.74	28001.98
190	MATERIALES AUXILIARES	2352.33	-209.53	2142.80
192	COMBUSTIBLE	2201.94	-63.76	2138.18
193	PARTES Y PIEZAS DE REPUESTO	573.75	0.00	573.75
196	UTILES Y HERRAMIENTAS	23144.02	-1653.04	21490.98
202	PRODUCCION TERMINADA	3727.50	-1692.96	2034.54
240	ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	464083.32	0.00	464083.32
340	CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO	1354.33	1011.14	2365.47
350	OPERACIONES E/DEP. INT. (ACTIVO)	1153415.14	88427.58	1241842.72
351	OPERC. E/DEP. EXTERNA (ACTIVO)	2253104.73	293452.20	2546556.93

375	DEPRECIACION DE ACT. FIJOS TANGIBLES	-154293.16	-1562.26	-155855.42
410	CUENTAS POR PAGAR	-62199.43	62167.82	-31.61
440	OBLIGACIONES C/PRESUPUESTO DEL EST.	-20338.71	-1012.48	-21351.19
441	IMPUESTO POR PAGAR POR VENTA	-11017.59	-8669.26	-19686.85
455	NOMINA POR PAGAR	-24789.65	-205.12	-24994.77
460	RETENCIONES POR PAGAR	-249.27	-32.60	-281.87
492	RESERVA PARA VACACIONES	-26859.70	-1357.46	-28217.16
576	OPERAC. E/DEP. EXT. (PASIVO)	-2177671.63	-338737.24	-2516408.87
600	INVERSION ESTATAL	-466746.26	1562.26	-465184.00
805	IMPUESTO POR LAS VENTAS	142315.94	19686.85	162002.79
810	COSTO DE VENTA	1582533.67	158645.22	1741178.89
819	GASTO DE DISTRIB. Y VENTA	33085.86	2860.72	35946.98
822	GASTOS GENERALES EN ADMINISTRACION	207669.64	18502.05	226171.69
824	TRASPASOS DE GASTOS	80200.00	7200.00	87400.00
835	GASTOS FINANCIEROS	2628.55	108.92	2737.47
865	OTROS GASTOS	2707.32	596.03	3303.35
867	GASTOS DE INTERRUPCIONES LABORALES	12926.74	79.71	13006.45
905	VENTA	-1643874.36	177260.53	-1821134.89
907	VENTAS EN DIVISA	-30908.06	4637.94	-35546.00
916	SUBSIDIO A PRODUCTO	-493987.86	-48344.25	-542332.11
941	INGRESOS DE AÑOS ANTERIORES	-1558.55	0.00	-1558.55
951	OTROS INGRESOS	-1481.41	-1.81	-1483.22

Bibliografía.

- Baptista P, H. R. F. C. (2000). *Metodología de la investigación* (2º ed.). México: Mc Graw Hill, México.
- Bernal C, B. C. (2000). *Metodología de la investigación para administración y economía*. Prentice Hall: Bogotá.
- Castro Ruz, Raúl. (2012). Cumbre de Jefes de Estado y de Gobierno de la ALBA – TCP. Palacio de Miraflores. Caracas. Venezuela.
- Dra. Iglesias Leon Miriam, D. M. E. C. C. (2005). *Generalidades sobre Metodología de la Investigación*. Ciudad del Carmen. México: UNACAR. Universidad Autónoma del Carmen.
- Hernández Felipe, Carlos. (2006). Curso de Finanzas III. Escuela Auditoría. Guatemala. Pág. 160.
- Jiménez Mora, Nelly. (2005). Procedimiento de Análisis Económico – Financiero corriente para la Actividad Presupuestada.
- Mata Varela, María de la Caridad. (2011). Administración Financiera. Curso de Superación para el MININT. ppt. Consultado en noviembre de 2011.
- Medina, Alberto. (2005). Fundamentos de la Gestión Empresarial. La Habana, Cuba: Editorial Pueblo y Educación. – pág. 5.
- Ministerio de Finanzas y Precios. (2005). Resolución No. 294 del 20 de diciembre de 2005. Norma Cubana de Contabilidad No. 1.
- Montoya, Anielka. (1987). Finanzas de las empresas y ramas de la economía nacional/. María Josefa Bombín, Cenía Montero, Anielka Montoya... [et.al]. - - Camaguey: Editorial Facultad de Economía. - - pág. 82.
- Moreno Fernández, Joaquín. (2006). Estados Financieros Análisis e Interpretación. Compañía Editorial Continental. Segunda Edición. México. Pág. 360.
- Perdomo Salguero, Mario L. (2005). Análisis e Interpretación de Estados Financieros (Parte II). Ediciones Contables y Administrativas. ECA. Segunda Edición. Guatemala. Pág. 187.
- Pérez Flores, Sandra Lisette. (2009). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de una Empresa de Servicios de Investigación de Mercado. Guatemala. Pág. 21.
- Pérez Marcial, Aylén. (2005). Perfeccionamiento del Procedimiento de Análisis Económico – Financiero para la Actividad Presupuestada.
- Polimeni y Coautores. (2006). Contabilidad de Costos. La Habana, Cuba: Publicado por la Editorial Félix Varela.

Revista Avance Industrial. (2002). Los costos en el estado de costo de producción. La Habana, Cuba. Pág. 11.

Sichiev, T.G. (1987). Finanzas de empresas y ramas de la economía nacional. La Habana, Cuba: Editorial Pueblo y Educación. - pág. 36.

Taylor, James W. (2006). Comprender por qué el punto de equilibrio es muy importante. México. Prentice-Hall Hispanoamérica, S.A.

Weston T. F. (2006). Fundamentos de la Administración Financiera. Volumen I. La Habana, Cuba: Editorial Félix Varela.