



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO ESTUDIOS ECONÓMICOS
CARRERA LICENCIATURA EN ECONOMÍA**

Trabajo de Diploma

TÍTULO

**PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS
FINANCIERO EN LA UNIDAD EMPRESARIAL DE BASE
PREFABRICADO Y PREMEZCLADO DE CIENFUEGOS**

Autor: Duvier Lázaro Sarduy Terry

Tutora: MSc. Estrella Leyva Requesén. Prof. Asistente
Dr. C. Milagros de la Caridad Mata Varela. Prof. Titular

Cienfuegos, 2024

Resumen.

El análisis e interpretación de los estados financieros permite facilitar la toma de decisiones de inversión, ingresos, beneficios, capital de trabajo, financiación, planes de acción, control de operaciones, entre otros, de una empresa productora. La presente investigación se desarrolló en la Unidad Empresarial de Base (UEB) Prefabricado y Premezclado, ubicada en el municipio de Cienfuegos, y tiene como objetivo general, proponer un procedimiento para el análisis de los estados financiero en la UEB Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos. Se utilizó como métodos la entrevistas, el análisis documental, la observación, así como, Indicadores económicos-financieros, análisis vertical y análisis horizontal. El resultado de este trabajo servirá de guía para un mejor razonamiento de los estados financieros, lo que facilita la evaluación de los resultados, y la acertada toma de decisiones. De esta manera, se contribuye al mejoramiento de los estados financiera de la Unidad.

Palabras clave: Indicadores económicos- financieros , ingresos, capital de trabajo.

Índice

Introducción.....	1
CAPÍTULO I. Elementos teóricos que fundamentan el análisis de los estados financiero.....	7
1.1 Reseña histórica sobre las finanzas	7
1.2 Estados financieros.	9
1.3 Análisis de los estados financiero.....	14
1.3.1 Breve esbozo histórico del análisis económico-financiero en Cuba.	14
1.3.2 El análisis económico-financiero de una Empresa.....	17
1.4 Métodos y técnicas para la realización de un análisis económico-financiero en una Empresa	19
CAPÍTULO II. Propuesta de un procedimiento para la realización del análisis económico- financiero	23
2.1 Caracterización y diagnóstico de la Empresa.....	23
2.2 Pasos del procedimiento propuesto para el análisis del estado económico-financiero	29
PASO 1. Análisis de los estados de resultado y estados de situación	29
PASO 2. Análisis de razones financieras y del estado de equilibrio de la empresa	30
PASO 3. Resumen de análisis de las razones financieras: Gráfica Du Pont .	36
PASO 4. Análisis de la posición económica de la empresa. Cuadrante de Navegación	37
PASO 5. Análisis del estado de equilibrio de la empresa.....	39
PASO 6. Informe anual	39
CAPÍTULO III. Aplicación de la propuesta para el análisis económico-financiero de la UEB Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos	41
3.1 Resultados de la aplicación del procedimiento propuesto para el análisis económico-financiero de la Empresa.....	41
Conclusiones.....	52
Recomendaciones.....	53
Bibliografía.....	54
Anexos	

Introducción.

Las empresas en su actividad diaria se ven obligadas a tomar decisiones que tienen que ver con el mundo de las finanzas. Las finanzas permiten determinar de qué forma los recursos financieros, se asignan a través del tiempo a varias alternativas. Un correcto diagnóstico financiero, ayuda a identificar de forma fácil el estado actual en que se encuentra una empresa, así como las propuestas y sugerencias para alcanzar los objetivos planteados por la misma.

En este sentido, las Normas Cubanas de Información Financiera (NCIF) establecen que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera de la entidad. En el 2005 el Ministerio de Finanzas y Precios emite la Resolución No. 235 donde se pone en vigor las Normas Cubanas de Información Financiera (NCIF) con el objetivo de armonizar y homogenizar la información financiera y de disponer que el registro contable de los hechos económicos sea el resultado del perfeccionamiento del ejercicio de la profesión contable que se lleva a cabo en el país teniendo en cuenta las características de la economía cubana.

En la citada resolución se plantea que un conjunto completo de Estados Financieros debe tener incluidos, además de los Estados Financieros que forman parte del proceso de información financiera, las Notas y cualquier otro material explicativo que forman parte integrante de los mismos, las que deben suministrar descripciones narrativas que ayudan a una mejor comprensión de la situación económica y financiera de la entidad. Muchos autores hacen sus apuntes referidos a los estados financieros de una empresa como es el caso de Benítez (2007), Coello (2015), Massanet (2017), Delgado (2020) y Paredes, (2020), ellos coinciden en que no es más que un documento que recopila información necesaria e importante de una empresa para posteriormente un análisis minucioso de la misma.

El sistema económico como eje principal de toda la actividad económica y financiera de una empresa, expresa su resultado final, en el momento en que se elaboran y presentan los estados financieros. Estos son la fuente principal de información financiera, son muy concisos y resumen las actividades realizadas durante un período específico, ayudando a presentar la posición financiera en que se encuentra la

empresa, para evaluar la capacidad de administración y así utilizar con eficacia los recursos de la misma.

Culminada esta etapa de trabajo, comienza la etapa más importante de este proceso, es decir, el análisis e interpretación de todos estos estados.

Son varios los autores que hacen referencia al término análisis financiero, tal es el caso de Dávalos & Villegas (2005), Weston (2006), Esan (2015) & Sánchez (2017), en la EcuRed (2020) hacen referencia a este término, y además, Fowler (2021), Nieto & Cuchiparte (2022) & Becerra & et al (2023), ellos refieren que el objetivo principal de realizar este análisis, es evaluar la situación económica de una empresa y facilitar la toma de decisiones en la misma.

“El análisis de los estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros”. (Gerencie, 2020).

Para que la apreciación sea útil, relevante y confiable el analista, que puede ser un usuario interno o externo de la entidad, debe tener en cuenta elementos tales como: dominar el contenido de las cuentas expresadas en los estados financieros para entender la información económica y financiera, disponer de las notas explicativas y políticas contables, conocer las características específicas de la entidad. También debe disponer de otros recursos como el factor humano, capacidad técnica, tecnología y creatividad del hombre.

Otro elemento es el impacto de cambios en métodos de contabilización, los cambios del entorno económico, político y social; y las respuestas del ente económico. En una búsqueda bibliográfica se aprecia algunas investigaciones que hacen referencia a las vías utilizadas para la realización del análisis económico financiero, Díaz y Rodríguez, (2019), Mustelier, León y Ramírez, (2020), Delgado, (2020) y Pérez, León y Torres (2022).

De manera general, muchos utilizan una metodología propia con la finalidad de examinar detalladamente todos los estados contables, para desde un punto objetivo y especializado saber qué aspectos de la entidad potenciar y mejorar. Por esta razón el análisis económico-financiero, es parte imprescindible del análisis interno de una empresa para conseguir crear valor.

El dominio de los métodos conjuntamente con sus técnicas para la realización del análisis, previsto en el objetivo a lograr, es de gran importancia. Entre los más utilizados están el método de Análisis Vertical o Estático y el Análisis Horizontal o Dinámico, entre las técnicas se encuentran los porcentajes integrables, razones simples o financieras, razones estándar, razones índices, razones operativas, sistema Du Pont y razones para usos especiales.

El método de Análisis Proyectado o Estimado, el cual se aplica para analizar estados financieros preformas o presupuestos, compuesto por las técnicas de control presupuestal y punto de equilibrio, junto al método Gráfico: que consiste en convertir la información seleccionada de los estados financieros, así como las cifras relevantes de los análisis anteriores, a todo tipo de gráficos; según las exigencias y necesidades de representación, son otras herramientas a tener en cuenta.

En los últimos años la economía cubana ha estado llevando a cabo el proceso de perfeccionamiento empresarial en las diferentes empresas del país, con el objetivo de que logren un mejor desempeño económico y financiero. La práctica contable en el país se realiza en base a lo que establece las Normas Cubanas de Información Financiera.

Actualmente, las entidades deben ganar en cultura y conocimiento en el uso de las herramientas de análisis económico-financiero de los estados financieros, aspecto de vital importancia por la necesidad de ser cada día más eficientes, eficaces y económicos, en un contexto histórico donde se agudiza internacionalmente la crisis económica financiera, así como la presencia del bloqueo imperialista al cual se está sometido. Para ello, durante la realización del VII congreso del Partido Comunista de Cuba (PCC) y su primera conferencia nacional, se aprobaron los lineamientos de la política económica y social, los cuales constituyen las vías fundamentales para la construcción de una nueva sociedad en el país.

Lo anteriormente expuesto, se fundamenta en el acápite Modelo de Gestión Económica, que contiene el lineamiento 7, que se refiere a continuar fortaleciendo la contabilidad para que constituya una herramienta en la toma de decisiones y garantice la fiabilidad de la información financiera y estadística, oportuna y razonablemente; y el lineamiento 53, que consiste en perfeccionar el proceso de planificación y elevar el

control sobre la utilización de los recursos financieros del presupuesto del estado, tanto en los ingresos como en los gastos.

Esta investigación se desarrolló en la Unidad Empresarial de Base Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos, la empresa tiene como visión ser líder en la producción de elementos prefabricados, hormigón premezclado y brinda servicio de transportación de carga especializada, satisfaciendo las expectativas de nuestros clientes con alto nivel profesional, como misión fundamental para la empresa.

En los resultados de instrumentos aplicados desde el punto de vista investigativo, como la entrevistas al personal técnico del departamento económico (Anexo 1), la observación al proceso y el análisis a los documentos normativos, expuso como regularidades que:

- Los estados financieros tienen incluido las razones financieras, pero no se utilizan en los análisis que se hacen para los informes económicos.
- No se establece un sistema de capacitación para las áreas económicas para la realización de los análisis económicos financieros.
- No cuentan con el tiempo necesario para el análisis minucioso en el cierre de mes debido a la demora en la entrega de documentos de las áreas.

Se presenta la siguiente situación problemática: atendiendo a lo antes expresado se puede observar que la entidad no realiza adecuadamente el análisis de los estados financiero para dar una correcta valoración de la situación económico-financiera de la misma. Es por ello que el **problema científico** es el siguiente: ¿Cómo mejorar el análisis de la información económico-financiero en la Unidad Empresarial de Base Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos?

Para solucionar dicho problema, la investigación tiene como **objetivo general**: elaborar y aplicar un procedimiento para el análisis de los estados financiero en la Unidad Empresarial de Base Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos.

Los **objetivos específicos** que se han definido para dar cumplimiento al objetivo general son:

- Fundamentar teóricamente los elementos relacionados con el análisis de los estados financieros.

- Determinar los métodos y herramientas pertinentes para el análisis de los estados financiero en la Unidad Empresarial de Base Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos.
- Presentar los resultados de la aplicación del procedimiento para el análisis de los estados financieros en la Unidad Empresarial de Base Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos.

Idea a defender: un procedimiento para el análisis de los estados financieros puede contribuir a mejorar la información para determinar la situación económico-financiero de la Unidad Empresarial de Base Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos.

Los **métodos fundamentales** que se emplearon en el desarrollo de la investigación surgen del método dialéctico-materialista como método rector del conocimiento.

Dentro de los **métodos teóricos** se utilizan:

- Análisis y Síntesis: para identificar la teoría existente y los métodos adecuados para la realización del análisis de los estados financieros.
- Inducción y Deducción: propició relacionar los pasos del procedimiento asumido para el análisis de los estados financieros.
- Histórico -Lógico: posibilitó explicar la evolución histórica del análisis económico en Cuba.

Dentro de los **métodos empíricos** se utilizan:

- Análisis documental: como los balances anuales y resoluciones vigentes para comprobar la constatación del problema
- Observación: para detectar en el propio contexto la problemática y deficiencias.
- Entrevistas al personal técnico: para conocer los criterios del personal técnico sobre los estados financieros de la empresa.

Dentro de los **métodos matemáticos estadísticos** se utilizan:

- Cálculo porcentual, Tablas y Gráficos: para el procesamiento de la información obtenida a partir de la aplicación de los instrumentos y en su posterior interpretación.

➤ Herramientas de apoyo informáticos: Microsoft Excel y VERSAT

La contribución práctica está dada en que los resultados de esta investigación constituyen una herramienta que aporta datos de suma utilidad a la hora de la toma de decisiones, y ofrece, además, una homogenización de los grupos de ratios por el método de los valores límites, a su vez, permite conocer la realidad económico-financiero de la empresa más allá de lo que estos reflejen a simple vista, mediante el cálculo de las ratios.

Para dar cumplimiento a los objetivos planteados la tesis cuenta con una estructura metodológica, la cual consta de tres capítulos. En el **capítulo I**, se exponen aspectos teóricos relacionados con los estados financieros y el análisis económico-financiero. El **capítulo II**, muestra la caracterización y diagnóstico de la Empresa con la ayuda de la Matriz Dafo y propone un procedimiento para la realización del análisis económico financiero de la misma y en el **capítulo III**, se muestran los resultados obtenidos de la aplicación del procedimiento para la realización del análisis económico financiero en la Unidad Empresarial de Base (UEB) Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos. El desarrollo de estos tres capítulos permite llegar a conclusiones, recomendaciones y bibliografía consultada, así como la presentación de los anexos pertinentes, lo cual contribuyó a la comprensión y necesidad de la investigación realizada.

CAPÍTULO I. Elementos teóricos que fundamentan el análisis de los estados financiero.

Resulta importante en el desarrollo de un estudio investigativo que se realice una adecuada revisión de la literatura que sustente la base teórica referencial de la investigación. Este capítulo contiene, en síntesis, los enfoques del surgimiento de las finanzas, además de un conjunto de conceptos y definiciones esenciales referentes a los estados financieros y al análisis de los estados financiero.

1.1 Reseña histórica sobre las finanzas

Desde la antigüedad las finanzas (Caudal, dinero), Diccionario Larousse, (De Toro, 1979) se conservaban mediante transacciones realizadas con trueque. Al inicio, la actividad económica fue el autoconsumo, al pasar el tiempo se desarrollaron complejidades en las actividades originando la división del trabajo, donde la domesticación y la cría de ganado fueron las actividades fundamentales.

Posteriormente, la agricultura fue la actividad prioritaria lo que conllevó a que el hombre pasara de una vida nómada a una vida estacionaria, creando poco a poco el concepto de propiedad. Su capacidad pensante propició que evolucionara en sus necesidades, surgiendo la actividad que cambió el mundo, el comercio, y con él la posibilidad de intercambiar productos sobre una unidad de medida.

Es marcada la importancia que adquiere el dinero, las finanzas, en la economía y la necesidad de los comerciantes o dueños de ganado o sembradíos de conocer sus ganancias, saber cuánto se cosechó, de controlar el número de ganado. El empuje a la expansión monetaria y el crédito adquiere una gran relevancia.

Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios independiente a principios del siglo XX.

En su origen se relacionaron solamente con documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. Los datos y los registros financieros no eran como los que se usan en la actualidad ni existían reglamentaciones que hicieran necesaria la divulgación de la información financiera, aunque iba en aumento el interés en las consolidaciones y funciones.

La constitución de la US Steel Corporation en 1900 inicia una tendencia de combinaciones que dieron lugar a la emisión de grandes cantidades de valores de renta fija y variable.

En la década de 1920 las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, para impulsar el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las organizaciones.

Durante los años treinta se centraron los estudios de las finanzas en los aspectos defensivos de la supervivencia, la preservación de liquidez, las quiebras, las liquidaciones y reorganizaciones. La principal preocupación en el financiamiento externo era saber cómo un inversionista podía protegerse.

Durante la época de 1940 hasta principios de 1950, las finanzas siguieron un enfoque tradicional. No ponían énfasis alguno en la toma de decisiones dentro de la organización. A mediados de la década 1950 adquiere un papel importante el presupuesto de capital y las consideraciones relacionadas con el mismo.

Con la llegada de la computadora en la década 1950, los sistemas complejos de información brindaron herramientas analíticas poderosas para la toma de decisiones correctas, se generó el uso de técnicas de investigación de operaciones y de decisiones, los análisis financieros fueron más disciplinados y provechosos.

En la década 1960 con el desarrollo de la teoría del portafolio y su aplicación a la administración financiera fue un acontecimiento importante, la cual fue presentada por Markowitz en 1952 y perfeccionada por Sharpe, Lintner y otros; la teoría explica que el riesgo de un activo individual no debe ser juzgado sobre la base de las posibles desviaciones del rendimiento que se espera, sino más bien en relación con su contribución marginal al riesgo global de un portafolio de activos.

En la década de 1970 se perfeccionó el modelo de fijación de precios de los activos de capital de Sharpe para evaluar los activos financieros, este modelo insinuaba qué parte del riesgo de la organización no tenía importancia para los inversionistas de la empresa, ya que se podía diluir en los portafolios de las acciones en su poder.

En la década de 1980, existían grandes avances intelectuales de la valuación de las organizaciones en un mundo donde reina la incertidumbre. El papel de los impuestos personales en conexión con los impuestos de la organización ha sido un área que ha rendido frutos provechosos. La información económica permite obtener una mejor comprensión del comportamiento que en el mercado tiene los documentos financieros. En los años noventa, las finanzas han tenido función vital y estratégica en las organizaciones. El gerente financiero se ha convertido en parte activa; la generación

de riqueza, para determinar si genera riqueza debe conocerse quienes aportan el capital que la organización requiere para tener utilidades. Los factores externos influyen cada día más en el administrador financiero.

La evolución de las finanzas ha tenido gran recuperación sobre el papel y la importancia de la administración financiera. Las finanzas han evolucionado del estudio descriptivo que eran antes; ahora incluyen análisis rigurosos y teorías normativas.

A lo largo de los años ha ocurrido una situación común entre los dueños de las empresas, dirigen el barco con los ojos totalmente vendados; es decir, administran las empresas sin tomar en cuenta la información financiera básica del estado que guarda el negocio, conformándose únicamente con ver cuánto quedó al final del mes en la cuenta de cheques. Si quedo suficiente, muy bien, pero es más común el caso contrario, cuando no quedó suficiente dinero y lo peor de todo es que no se sabe el por qué.

Aunque gran parte de la administración financiera depende de saber utilizar el sentido común, contar con información financiera confiable y actualizada sobre el estado de las finanzas, puede ser la diferencia entre tomar una buena y mala decisión. Una buena decisión hará al negocio más fuerte; una mala decisión podría llevarlo a la quiebra.

1.2 Estados financieros.

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer su situación económica y financiera, y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para la administración de empresas, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

Muchos autores hacen sus apuntes referidos a los estados financieros como es el caso de Benítez (2007), Coello (2015), Massanet (2017), Delgado (2020) y Paredes, (2020), ellos coinciden en que no es más que un documento que recopila información necesaria e importante de una empresa para posteriormente un análisis minucioso de la misma.

Para Coello, 2015, citado por Nieto y Cuchiparte (2022), los estados financieros son los documentos de mayor importancia que recopilan información sobre la salud económica de la empresa, se incluyen dentro de los estados financieros: el balance de situación, el estado de pérdidas y ganancias, el estado de efectivo. Todos los documentos recogidos

tienen que caracterizarse por ser fiables y útiles, teniendo que reflejar realmente lo que está sucediendo en la empresa.

Se coincide con este último autor cuando plantea que los estados financieros permiten a sus diferentes usuarios, acceder a la información económica de la empresa, que de otra forma sería imposible conocer.

Delgado (2020) considera que el objetivo que deben cumplir los estados financieros, es proporcionar información sobre la situación financiera de la entidad en cierta fecha, los resultados de sus operaciones en un período y los cambios en la situación financiera por el período contable terminado en dicha fecha.

De los estados financieros provienen importantes datos que son tanto por los analistas externos como internos en los procesos analíticos, de donde extraen conclusiones a partir de una cantidad de hechos, informaciones y datos económicos, sociales y de mercado en general.

Para Massanet (2017) los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado y para cumplir este objetivo, los estados financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- a) Activos;
- b) Pasivos;
- c) Patrimonio Neto o Capital Contable;
- d) Ingresos y Gastos, en los cuales se incluyen las Pérdidas y Utilidades;
- e) otros cambios en el Patrimonio Neto; y
- f) Flujos de Efectivo.

Según Benítez (2007) existen diferentes tipos de estados, siendo los mismos:

- Estado de Situación o Balance General.
- Estado de Resultados o Estado de Rendimiento.
- Estado de Utilidades Retenidas.
- Estado de Cambios en la Posición Financiera o Estado de Origen y Aplicación de Fondo.

Estado de Situación: es el estado que ofrece información acerca de la naturaleza e importe de las inversiones en recursos de la empresa, de sus obligaciones con los

acreedores y del producto neto, patrimonio o participación de los accionistas en los recursos netos de la empresa.

Dicha situación se compone de los bienes, derechos, deudas y capital que tiene esta en un momento dado. Los bienes y derechos integran el Activo del Balance y el Capital y las Deudas el Pasivo. El Activo refleja las inversiones efectuadas y el Pasivo de dónde han salido los fondos para financiar estas.

El estado de situación es el documento contable que presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada porque muestra claramente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital.

En el activo se ordenan todos los elementos de mayor a menor liquidez. El dinero en caja es el más líquido. En cambio, los elementos del pasivo se ordenan de mayor a menor exigibilidad. La exigibilidad viene dada por el plazo en que vence la deuda contraída. El capital es uno de los pasivos menos exigibles. En cambio, las deudas con proveedores suelen ser exigibles a muy corto plazo.

“El balance general es el estado financiero fundamental que rinde la contabilidad. Informa sobre la situación financiera de la empresa en un momento determinado y a través de él se puede evaluar la posición financiera de la empresa, así como diagnosticar de forma preliminar dos políticas financieras (inversión y financiamiento). Es un estado estático y varios autores lo comparan con una fotografía que refleja la imagen financiera de la empresa”. (Demestre, 2001).

Esta información no solo complementa la información acerca de los componentes del resultado, sino que también contribuye a la información financiera, suministrando una base para: calcular tasas de recuperación de inversiones; evaluar la estructura de capital de la empresa; y determinar sus posibilidades para cumplimentar sus obligaciones financieras a sus vencimientos y para responder eficientemente a necesidades y oportunidades no previstas.

Estado de Resultado: resume las operaciones de la empresa derivadas de sus actividades económicas, de comprar y vender o proveer servicio durante un período de tiempo. Está compuesto por tres grupos de cuentas: Ingresos, Costos y Gastos. De esta manera, mide el éxito o el fracaso del desempeño económico de una empresa, permitiendo juzgar cómo han sido sus ingresos y gastos, relacionándolos para obtener la utilidad o pérdida del período.

La medición de los ingresos en la contabilidad está basada en muchos supuestos y estimados y si por alguna razón, están mal fundamentados o bien fundamentados, pero mal aplicados, el Estado de Rendimiento reflejará una situación incorrecta.

“El estado de resultado o estado de ganancia y pérdida representa los resultados de una empresa, su situación económica, durante un período determinado reflejándose el nivel que han alcanzado sus ventas, sus costos y gastos durante el período analizado para de esta forma observar el comportamiento de los beneficios según los recursos empleados. Las principales partidas que lo constituyen son ventas netas, costo de ventas, gastos y utilidad o pérdida” (Méndez, 2010)

Este estado revela el volumen monetario de las actividades del negocio, así como los elementos integrantes del costo de adquisición y de venta de las mercancías y administración de la empresa, esto es para las empresas comerciales. En cambio, para las empresas de servicios es por el servicio prestado. Además, indica la fuente de obtención del ingreso normal, también es útil en el proceso de estimar la utilidad futura del negocio.

El estado de resultado muestra los ingresos y egresos efectuados por una entidad económica durante un período determinado de tiempo, valuados y presentados de acuerdo con los principios de contabilidad, así como la diferencia resultante, ya sea, utilidad o pérdida. El objetivo del estado de resultado es determinar el resultado de sus operaciones durante un período determinado.

Para su elaboración las cuentas que en él intervienen se van clasificando de manera que se observe de forma escalonada y lógica cómo se van determinando los diferentes resultados o beneficios, hasta llegar al beneficio o utilidad del período como expresión máxima del resultado obtenido por la gestión y explotación del ciclo de producción o servicio de la empresa. De igual forma se procederá en el caso de que el resultado sea pérdida.

Muestra la tendencia de los negocios de la empresa, su habilidad para suministrar los productos o servicios demandados, la eficiencia en la administración de los recursos, la posibilidad de operaciones futuras, entre otras.

Estado de Utilidades Retenidas: presenta un análisis del comportamiento de las utilidades retenidas durante el período, incluyendo el detalle de los cargos o créditos que se hayan realizado directamente a esa cuenta. Este estado informa a los

interesados si la dirección está distribuyendo todas las utilidades del período, si está utilizando parte de ellas en el negocio, o si está distribuyendo no solo las utilidades del año, sino también utilidades acumuladas de los años anteriores.

Estado de Cambios en la Posición Financiera: tiene como objetivo fundamental ofrecer información acerca de las actividades operativas, financieras e inversionistas de una empresa y los efectos de esas actividades sobre el efectivo.

Este es más adecuado para la dirección de la empresa y acreedores a corto plazo para evaluar la capacidad de esta para cumplimentar sus requerimientos de efectivo. Además, tanto los financistas como los futuros accionistas están interesados no solo en que la empresa tenga utilidades, sino en que tenga efectivo para pagar los dividendos a los accionistas o las cuentas de los acreedores.

La información financiera debe reunir determinadas características cualitativas con el fin de proporcionar el cumplimiento de sus objetivos, y en consecuencia, garantizar la eficacia en su utilización por parte de sus diferentes destinatarios (usuarios).

Las características que deben reunir los estados financieros son:

1. Compresibilidad: la información debe ser de fácil comprensión para todos los usuarios, no obstante, también se deben agregar notas que permitan el entendimiento de temas complejos, para la toma de decisiones.
2. Relevancia-sistematización: la información será de importancia relativa, cuando al presentarse dicha información y omitirse por error, puede perjudicar e influir en las decisiones tomadas.
3. Confiabilidad: la información debe estar libre de errores materiales, debe ser neutral y prudente, para que pueda ser útil y transmita la confianza necesaria a los usuarios.
4. Comparabilidad: esta información se debe presentar siguiendo las normas y políticas contables, de manera que permita la fácil comparación con periodos anteriores para conocer la tendencia, y también permitirá la comparación con otras empresas.
5. Pertenencia: Debe satisfacer las necesidades de los usuarios.

Luego para realizar una evaluación histórica de la empresa, se necesita de un análisis económico de los estados financieros que permita valorar objetivamente, descubrir y movilizar las reservas internas de una empresa.

Las herramientas del análisis económico financiero se dedican principalmente a una, la esencia del análisis es elaborar los indicadores esenciales que permitan influir activamente en la gestión de la empresa, que apoya a todos los departamentos de la misma.

1.3 Análisis de los estados financiero.

1.3.1 Breve esbozo histórico del análisis económico-financiero en Cuba.

En el mundo actual de los negocios, las direcciones de las empresas deben medir la eficiencia económica con que se explota su entidad, esto se logra a través del análisis económico-financiero, con el objetivo de exigir por los ingresos necesarios que permitan cubrir los gastos esenciales que garanticen la continuidad de la producción y los servicios de las organizaciones.

Al triunfo de la Revolución Cubana en el año 1959 la máxima dirección del país mostró gran preocupación sobre la eficiencia económica. En la década de los años 60 se comenzaba a conocer la importancia y los objetivos, además de los métodos de análisis económico-financiero. Fue entonces que el Comandante Ernesto Che Guevara en su desempeño como Ministro de Industrias organiza una estrategia para el análisis económico-financiero en las empresas pertenecientes a este ministerio. En una comparecencia pública en el año 1964, este señalaba: "... Los controles empiezan en la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos, así como el hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, que no sea una cifra fría como es para la mayoría de los administradores de hoy, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra todo una serie de secretos que hay que rebelar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy".

En el período de 1967–1970, la actividad del análisis económico-financiero en Cuba involuciona, producto de la erradicación de las relaciones monetario-mercantiles entre las entidades del sector estatal y el establecimiento de un nuevo sistema de registro económico. Es a partir del año 1971 que comienza una etapa de recuperación de la actividad del análisis económico-financiero. La vigencia del cálculo económico y el perfeccionamiento del Sistema de Dirección y Planificación de la Economía (SDPE) en aquel momento reforzaron aún más el significado del análisis respecto a la búsqueda de soluciones óptimas a los problemas cardinales que afectaban a la economía de las

empresas. A finales de la década del setenta y durante una parte significativa de la década del ochenta, algunos organismos y ministerio del país implantaron procedimientos para el análisis económico-financiero. En la década del noventa, al insertarse Cuba en la economía mundial, se han originado modificaciones en cuanto a las regulaciones económico-financieras con respecto a las empresas. La flexibilización del sistema contable empresarial, la posibilidad de disponer de las utilidades, el surgimiento de nuevas relaciones con el banco, entre otras, hacen que los directores se vean en la necesidad de adecuar los métodos de análisis económico-financiero a la práctica internacional, con vista a facilitar la toma de decisiones y tener una administración más eficiente. El mejoramiento de la toma de decisiones ha continuado hasta la fecha, y los diversos aspectos de las finanzas están siendo integrados dentro de un campo que cada vez se amplía más.

Antecedentes del análisis de estados financiero.

Dentro del Análisis de los Estados Financiero, la utilización de las herramientas y modelos en el mismo han pasado por diferentes etapas hasta la actualidad, de las cuales haremos referencias. Esta clasificación en etapas se basa en la forma y época en que la evolución de la disciplina se ha reflejado en la literatura especializada.

1ra. Etapa: En esta etapa el interés de las empresas se centraba en la emisión de acciones y obligaciones, siendo su problema básico la obtención de fondos y sus fuentes de financiamiento; era lógico que comenzaran a desarrollarse nuevas herramientas, que permitiesen apreciar a los bancos el potencial del inversionista, la capacidad de endeudamiento de sus clientes, su estructura financiera, su posición de cobertura y su riesgo a largo plazo. Aparecen así, los aspectos jurídicos e institucionales de la emisión de nuevos valores mobiliarios, a los que se les otorga importancia, y se insinúan los conceptos analíticos que posteriormente constituirían el instrumental del analista de valores basados en diversos índices o coeficientes.

2da. Etapa: Esta etapa se ubica alrededor de 1930. Ya la profesión de contador público independiente ha alcanzado considerables progresos, se dispone cada vez en mayor escala, da mejor información para uso externo de la empresa. Esto hace variar un tanto la atención del análisis y si bien sigue siendo principal el problema de las fuentes de recursos, comienza un interés por los usos y aplicaciones de esos recursos. Y el

problema comienza a ser preocupación no solo de los analistas externos sino también de los internos.

3ra. Etapa: Esta abarca de 1935 hasta fines de 1940. Para describirla brevemente, es una etapa de consolidación del desarrollo de las fuentes básicas que hasta ese momento alimentaban el análisis económico-financiero: El análisis de valores mobiliarios; la contabilidad, especialmente la de costos en su acepción más amplia; y el análisis de estados financieros. Es de destacar que, en este período, el hecho de que la información histórica y las herramientas creadas originalmente para el estudio del pasado, empezaron a utilizarse con mayor frecuencia en las proyecciones y pronósticos.

4ta. Etapa: Por los nuevos aportes y los efectos que tuvo en lo que hoy es la administración financiera, esta puede considerarse como la etapa expansiva y se puede ubicar en la década de los cincuenta y los primeros años de la década de los sesenta. Aparecieron las herramientas tales como:

- a) La investigación de operaciones.
- b) El desarrollo de las disciplinas de administración.
- c) Un cambio importante del enfoque de la administración financiera.
- d) Nuevos avances en el análisis económico.
- e) Creciente aplicación de la estadística e instrumental matemático, en la solución de problemas administrativos, financieros y económicos.

5ta. Etapa: Es la etapa actual. Aquí el analista cuenta con muchas herramientas y modelos, la mayor parte de los cuales han sido ya probados en sus aplicaciones en la empresa. Esto le permite al analista afrontar cuantitativamente y cada vez con mayor precisión una creciente variedad de problemas. Esto a su vez, incrementa su responsabilidad y exige una formación profesional cada vez más profunda, ya que las decisiones gerenciales requieren cada vez el soporte del análisis financiero, a medida que aumenta el número de variables internas y externas y las interrelaciones y cursos de acción posibles.

1.3.2 El análisis económico-financiero de una Empresa

La información emanante de los estados financieros reviste una significativa importancia en la administración de los negocios.

Varios son los autores que hacen referencia al término análisis financiero, tal es el caso de Dávalos y Villegas (2005), Weston (2006), Esan (2015) y Sánchez (2017), en la EcuRed (2020) hacen referencia a este término, y además, Fowler (2021), Nieto y Cuchiparte (2022) y Becerra y otros (2023).

Para Dávalos y Villegas (2005) el análisis financiero constituye una de las principales herramientas para evaluar una empresa contra sí misma, en una perspectiva histórica vertical, o bien contra las de su sector en una misma categoría bajo una perspectiva horizontal. Considera que el análisis económico financiero permite evaluar la posición financiera y los resultados de operación presentes y pasados de una empresa con el objeto primario de proporcionar indicadores, partiendo de la información de la empresa, siempre que ésta la registre y que esto último lo haga de forma cuidadosa, sistemática y constante.

Es un estudio de relaciones y tendencias para determinar si la posición financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no, pero, sobre todo, es un proceso que se lleva a cabo para detectar las fortalezas y debilidades de la empresa y a partir de ellas establecer el curso de acción a seguir para sacar provecho de las primeras y corregir las segundas”.

Según Weston (2006) “... el análisis financiero es una ciencia y un arte, el valor de este radica en que pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una compañía”.

Según Esan (2015):

“...el análisis económico-financiero consiste en la aplicación de ciertas técnicas que permiten a los empresarios conocer la situación de sus negocios y el peso de las decisiones tomadas en el ámbito financiero. Por medio de este se pueden responder interrogantes fundamentales en torno a la solidez de la organización, el nivel de rendimiento y el grado de riesgo, entre otras.”.

Para Sánchez (2017) el análisis financiero consiste en dictaminar detenidamente la información plasmada en los estados financieros de la entidad o empresa. Basándose

en metodologías ya aceptadas y bien definidas, con el objetivo de tener una base sólida para el emprendimiento de nuevas ideas.

En la EcuRed (2020) se refieren a que el análisis económico financiero es una “...aplicación de un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa”.

Fowler (2021) considera que el análisis de estados financieros, también denominado análisis económico financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación o perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

Becerra, et al. (2023), consideran que el análisis financiero radica en que permite determinar los aspectos económicos y financieros que se corresponden con los indicadores claves para valorar la situación financiera de una empresa y gestionarla acorde con las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial, que implica un proceso con fines comerciales o industriales para el beneficio empresarial.

Es por ello que el autor considera que: el análisis económico-financiero constituye un conjunto de técnicas aplicadas a diferentes estados que se confeccionan a partir de la información contable para diagnosticar la situación económica y financiera de la entidad para facilitar la toma de decisiones encaminadas a resolver los puntos débiles detectados, que han afectado la eficiencia y continúen afectando en un futuro, al mismo tiempo mantener aspectos positivos y alcanzar exitosamente los objetivos propuestos.

Ventajas del análisis económico-financiero.

Una de las ventajas que el análisis económico-financiero aporta, es que los propietarios, directivos y gerentes, residen en conocer la situación económica y financiera de la empresa que sean viables para el futuro, con el fin de reducir al máximo su incertidumbre sobre lo que supone la utilización eficiente de los recursos. Concretamente las ventajas particulares son las siguientes:

- Conocer qué áreas contribuyen positiva y negativamente en los diferentes resultados de la rentabilidad de los recursos invertidos y los resultados de la empresa, así como también la capacidad que tienen para mejorar la gestión

económica y crear riquezas, que es la fuente de los dividendos y de la autofinanciación.

- Saber cuál es la posición financiera de la empresa, esto es, su solvencia y liquidez. Cabe destacar que el análisis de la liquidez informaría acerca de la capacidad de la empresa para hacer frente a los distintos compromisos de pagos que se vencen a corto plazo, además del análisis de la solvencia estimaría la capacidad que permite hacer frente a todas las obligaciones de pago a largo plazo.
- Disponer de la información para establecer y planificar objetivos, controlar la actuación, económico-financiera de la empresa y tener el control de los objetivos que se tienen establecidos.
- Contar con la información precisa para estimar la evolución futura de la rentabilidad, los resultados y las solvencias de la empresa.
- Contar con la información anterior, la cual permitirá y facilitará la toma de decisiones que estén encaminadas, y a su vez mejorará la gestión de los recursos de la empresa, de tal forma que se encuentren resultados, rentables y con fortaleza financiera.

El análisis económico-financiero va a depender de la cantidad de información disponible, del objetivo perseguido y del sector de actividad de la empresa.

El análisis se inicia con el estudio de los principios fundamentales de la actuación empresarial (misión, visión y valores) y sus objetivos generales, para seguir con el desarrollo de técnicas adecuadas para la identificación de las áreas a potenciar y a mejorar en el ámbito de los resultados, rentabilidad y solvencia, lo que permitirá establecer un plan de acción que contribuya a ello.

1.4 Métodos y técnicas para la realización de un análisis económico-financiero en una Empresa

El análisis económico financiero fundamenta la obtención de una serie de datos de la actividad empresarial, a través de la aplicación de un conjunto de técnicas y procedimientos que permiten apreciar la situación financiera de la empresa.

Para el desarrollo del análisis, el equipo de consultores del área de finanzas empresariales de contabilidad utiliza una metodología propia, mediante la cual se examinan detalladamente todos los estados contables y la información extracontable

que sea posible y que se considere oportuna y relevante. De esta forma, se puede observar desde un punto de vista objetivo y especializado, cuáles son los aspectos de su empresa a mejorar y a potenciar.

Un análisis bien hecho facilita a los altos mandos de la empresa la realización de un acertado diagnóstico actual, y permite detectar las deficiencias y patrones negativos que requieren la aplicación de acciones correctivas, así como también tomar acciones preventivas en caso de problemas potenciales en la operatividad y que afectan al ámbito financiero de la empresa.

Este análisis permite también predecir, comparar y evaluar el comportamiento de la empresa en un determinado lapso, a fin de conocer la tendencia de la misma y compararla con otras empresas del sector económico.

De manera general el análisis económico-financiero tiene por finalidad, lo siguiente:

- Cuantificar con precisión las áreas financieras de la empresa.
- Conocer los éxitos y problemas de la empresa.
- Ayudar a solucionar problemas presentes.
- Conocer la proyección de la empresa.
- Conllevar a la solución de problemas futuros.
- Conocer la forma y modo de obtener y aplicar sus recursos.

Se puede decir que mediante la aplicación del análisis económico-financiero se hace la evaluación y conocimiento de la situación financiera de la empresa para saber si está cumpliendo o no, con sus finalidades propias. De ahí la importancia de la aplicación de los métodos y técnicas en el proceso de análisis económico financiero.

Según Regalón, (2007):

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

Según Roldán (Roldán, 2017):

“...El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro”.

Es por ello que la importancia del análisis económico-financiero, radica en la facilidad que brinda a inversionistas o terceros para obtener información y tomar decisiones; normalmente la información es obtenida desde herramientas informáticas.

Técnicas para la realización del análisis de los estados financieros.

- Método horizontal o cambios en pesos y porcentaje,
- Método vertical o tamaño común,
- Razones financieras y económicas,
- Sustituciones consecutivas,
- Índices,
- Tendencias o series históricas,
- Análisis proyectado,
- Método Du Pont,
- Riesgo económico,
- Equilibrio financiero,
- Margen de Contribución,
- Gráficos,
- Otros.

Estas técnicas, independientemente, del alcance del análisis, que generalmente incide en la determinación de la situación económica, los resultados y cambios en la situación financiera, contribuyen a un mejor diagnóstico y, por ende, a una acertada toma de decisiones. El usuario de la información contable, puede determinar aspectos, como: solvencia, liquidez, capacidad de generar recursos, composición de los estados, riesgo financiero, económico, origen y características de los recursos financieros, así como,

procedencia, destino, rendimiento, y calificación de la gestión de los directivos y administradores, entre otros, pero, en resumen, dan respuestas a interrogantes como: ¿Rentabilidad?, ¿Condición financiera?

Convertir el análisis de los estados financieros, como método de trabajo al cierre intermedio y anual, va a contribuir a minimizar el riesgo en la toma de decisiones no acertadas y al logro de mejores resultados con el aprovechamiento racional de los recursos materiales, financieros y humanos disponibles. No se puede obviar el entorno cubano, cada día más agresivo, donde el quehacer empresarial debe tener presente el planteamiento del compañero Raúl Castro; primer secretario del Partido Comunista de Cuba, en la 1era sesión ordinaria de la VII Legislatura de la Asamblea Nacional del Poder Popular el 11 de julio de 2008.

"...mientras menos recursos existan, mayor disciplina se requiere más hay que prever, planificar, organizar, exigir y ahorrar".

El análisis e interpretación de los estados financieros presenta los objetivos siguientes:

- Evaluar los resultados de la actividad analizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes.
- Lograr el incremento de la actividad, elevándose la calidad de la misma.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

CAPÍTULO II. Propuesta de un procedimiento para la realización del análisis económico- financiero

En el presente capítulo se ofrece la caracterización de la empresa y la propuesta de pasos a seguir para el análisis económico financiero de la Unidad Empresarial de Base (UEB) Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos.

2.1 Caracterización y diagnóstico de la Empresa

La Unidad Empresarial de Base (UEB) Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos se encuentra ubicada en calle San Jai Final Zona Industrial #2 Pueblo Griño. La estructura de la UEB está formada por el director, el Departamento de Contabilidad, el Departamento de Recursos Humanos, el Departamento Técnico, el Departamento de Operaciones y el Departamento de Equipos, además, el Prefabricado de Cumanayagua, el Prefabricado de Cruces, la Planta Gran Panel IV, la Planta Losa Spirall, la Planta Hormigón Premezclado Caribe y la Brigada Equipo Industriales. (Anexo 2).

El departamento de contabilidad cuenta con dos técnicos de gestión económica; el departamento de finanzas con un especialista B; la caja con un técnico y los dirige la jefa de departamento especialista A

La Resolución No 111/2002 emitida por el Ministro de Economía y Planificación y la Resolución Ministerial No.172/2002 emitida por el ministro de la Construcción, aprueba el **Objeto Empresarial Actual** de la Empresa, con alcance al Sistema del MICONS y a terceros. El mismo consiste en:

1. Realizar la producción industrial, comercialización mayorista y montaje de elementos prefabricados de hormigón u otros materiales, en ambas monedas.
2. Fabricar y comercializar de forma mayorista, hormigón y morteros en ambas monedas.
3. Diseñar y proyectar elementos, sistemas y tecnologías de prefabricados, en ambas monedas.
4. Prestar servicios de laboratorio para ensayos de hormigón, acero y materiales de construcción, en ambas monedas.
5. Producir y comercializar de forma mayorista, materiales alternativos y complementarios de vivienda y otras edificaciones, en ambas monedas.
6. Brindar servicios en ensayos de elementos prefabricados, en ambas monedas.

7. Ofrecer servicios de consultoría y estimación económica en las actividades de prefabricación, hormigón, acero y materiales de construcción, en ambas monedas.
8. Prestar servicios de transportación de carga por vía automotor, en ambas monedas.
A terceros para aprovechar las capacidades eventualmente disponibles, sin efectuar nuevas inversiones, para ampliar los servicios a estos y cumpliendo las disposiciones establecidas.
9. Producir y comercializar, de forma mayorista, carpintería de aluminio y madera, en ambas monedas.
10. Producir y comercializar de forma mayorista, elementos separadores para garantizar los recubrimientos en elementos de hormigón armado, en ambas monedas.
11. Producir, comercializar y aplicar, de forma mayorista impermeabilizantes de base asfáltica y productos derivados del crudo nacional, en ambas monedas.
12. Producir y comercializar, de forma mayorista, estructuras metálicas y/o accesorios para la construcción, en ambas monedas.
13. Producir y comercializar, de forma mayorista, productos para la terminación de superficies, en ambas monedas.
14. Ofrecer servicios técnicos y de consultoría en tecnologías de prefabricación, pre esfuerzo, reparación y mantenimiento de equipos especializados de la actividad de prefabricados, en ambas monedas.
15. Diseñar, producir y comercializar de forma mayorista, piezas de repuesto, en ambas monedas.
16. Brindar servicios de alquiler de equipos especializados, en ambas monedas.

La UEB Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos tiene como Misión producir elementos prefabricados, hormigón premezclado y brindar servicio de transportación y carga especializada, satisfaciendo las expectativas de nuestros clientes con alto nivel profesional, mientras que su Visión es pertenecer a las entidades líderes en la producción de elementos prefabricados, hormigón premezclado y brindar servicio de transportación de carga especializada.

Teniendo en cuenta las Bases Generales del Perfeccionamiento Empresarial y las características de la empresa, se definen las siguientes funciones a cumplir por la entidad:

1. Cumplir y hacer cumplir la Legislación Vigente.

2. Dirigir y orientar las acciones de las diferentes áreas y Unidades Empresariales de Base (Combinados, Plantas y Base de Aseguramiento) para el cumplimiento eficiente de las misiones asignadas.
3. Garantizar una estrecha colaboración con el Sindicato, la UJC y el PCC, así como con el Grupo Empresarial del MICONS en Cienfuegos, y con otros órganos y organismos del Estado con los que tenga relaciones.
4. Establecer una adecuada comunicación entre la Dirección General, las demás subdivisiones estructurales y con los trabajadores en general. Crear las condiciones necesarias para la mayor participación de los trabajadores en los procesos de dirección, descentralizando la administración de los recursos y asegurando que se eleve la eficiencia en la gestión económica.
5. Dirigir y controlar el trabajo de las diferentes áreas y de las Unidades Empresariales de Base (Combinados, Plantas y Base de Aseguramiento) que agrupa.
6. Rendir cuenta trimestralmente al Grupo Empresarial del MICONS en Cienfuegos, del desempeño de toda la organización, y del resultado de su gestión.
7. Definir el sistema informativo interno de la Empresa y de las Unidades Empresariales de Base (Combinados, Plantas y Base de Aseguramiento).
8. Dirigir el proceso de innovación de sus Unidades Empresariales de Base (Combinados, Plantas y Base de Aseguramiento), a partir de la estrategia de ciencia e innovación tecnológica definida, de manera tal, que se garantice un adecuado nivel de gestión tecnológica, que posibilite la adquisición e incorporación de nuevos conocimientos científicos y tecnológicos a la actividad de la Empresa, con el objetivo de mantener e incrementar sus niveles de competitividad y eficiencia.
9. Desarrollar las actividades inherentes a la propiedad industrial, definiendo las medidas y procedimientos que garanticen la protección legal de los productos del intelecto creado, conforme a lo establecido en la legislación vigente sobre propiedad industrial.
10. Organizar, dirigir y controlar la actividad de mercadotecnia y venta de la Empresa.
11. Responder por la calidad de las producciones y servicios, garantizando el nivel de competitividad y presencia en el escenario económico.
12. Establecer el procedimiento interno para la proposición de los nuevos negocios y asociaciones con capital extranjero, en correspondencia con lo establecido.

13. Organizar, dirigir y controlar la actividad contable y financiera de la Empresa.
14. Organizar y establecer los procedimientos generales para el control interno en la Empresa, y en las Unidades Empresariales de Base (Combinados, Plantas y Base de Aseguramiento) que agrupa.
15. Organizar y garantizar los procesos de capacitación de los trabajadores y cuadros, a través de la determinación de sus necesidades de aprendizaje.
16. Planificar, organizar y controlar las medidas, que garanticen la satisfacción de los trabajadores por la labor que desarrollan definiendo, además, un sistema de estimulación en la Empresa y sus Unidades Empresariales de Base (Combinados, Plantas y Base de Aseguramiento).
17. Organizar y controlar la actividad de seguridad y salud en el trabajo, y las medidas para preservar el medio ambiente.
18. Dirigir el proceso de elaboración de la planificación estratégica y la dirección por objetivos, tomando en consideración las políticas establecidas por el Grupo Empresarial del MICONS en Cienfuegos.
19. Dirigir, coordinar y controlar el proceso de elaboración del plan de producción, de negocios y de los presupuestos de la Empresa y las Unidades Empresariales de Base (Combinados, Plantas y Base de Aseguramiento) que agrupa, en correspondencia con los lineamientos y enmarcamientos, emitidos por el Grupo Empresarial del MICONS en Cienfuegos y del MICONS, de manera que se cumplan los objetivos básicos de su funcionamiento y se recojan en el, las producciones y servicios seleccionados y otros indicadores directivos
20. Presentar y defender el plan y el presupuesto de ingresos y gastos de la Empresa, y de éste, el presupuesto en divisas si existiera, ante el Grupo Empresarial del MICONS en Cienfuegos, el Ministerio de la Construcción y organizar las formas y métodos que favorezcan su ejecución al volumen, eficiencia económica y calidad previstos.
21. Distribuir, en interés de cumplir las solicitudes de los clientes, las producciones y servicios seleccionados, entre las Unidades Empresariales de Base (Combinados, Plantas y Base de Aseguramiento) que agrupa. Controlar y garantizar su cumplimiento.
22. Evaluar y responder por los resultados obtenidos en el cumplimiento del plan de producción, de negocios, de los presupuestos de ingresos y gastos, y los objetivos de

trabajo de la Empresa y de las Unidades Empresariales de Base (Combinados, Plantas y Base de Aseguramiento) que agrupa.

23. Responder y evaluar los resultados económicos y financieros de toda la organización en su conjunto y de las Unidades Empresariales de Base que agrupa.

24. Proponer al Grupo Empresarial del MICONS en Cienfuegos, las reservas a crear provenientes de las utilidades retenidas y las cuantías de éstas para que este los eleve para su aprobación a la Junta de Gobierno.

25. Orientar, organizar y ejecutar la creación de condiciones para reducir los costos y gastos.

26. Solicitar créditos bancarios, en moneda nacional y en divisas.

27. Ejecutar una eficiente gestión de cobros y pagos, que permita lograr la liquidez necesaria para cumplir sus obligaciones económicas.

28. Emitir mensualmente los estados y balances contables establecidos.

29. Desarrollar funciones en el manejo de las finanzas de la organización en su conjunto.

30. Supervisar y realizar auditorías internas a las Unidades Empresariales de Base (Combinados, Plantas y Base de Aseguramiento).

31. Asegurar que el personal de la entidad desempeñe y desarrolle sus actividades, de acuerdo a las exigencias de sus funciones y contenido de trabajo.

32. Evaluar el desempeño de los directores de áreas y de las Unidades Empresariales de Base (Combinados, Plantas y Base de Aseguramiento) que agrupa.

33. Definir las formas y métodos de efectuar las diferentes producciones y servicios.

34. Organizar, de conjunto con el Sindicato, todo el sistema de estimulación a los trabajadores, en correspondencia con sus resultados productivos o en la prestación de servicios.

35. Responder ante el Grupo Empresarial del MICONS en Cienfuegos, por los resultados de la Empresa.

36. Responder por la seguridad y protección de la Empresa y de sus Unidades Empresariales de Base (Combinados, Plantas y Base de Aseguramiento).

37. Garantizar la imagen corporativa y la cultura industrial.

El sistema contable de esta entidad permite recopilar, registrar, resumir y clasificar los hechos económicos financieros ocurridos.

A continuación, se resumen los principales resultados de la aplicación de la MATRIZ DAFO correspondiente a la empresa, como parte del diagnóstico estratégico de la entidad, lo que arrojó los resultados siguientes:

Fortalezas:

- 1.- Cercanía de los principales proveedores con buena calidad.
- 2.- Empresa líder en el mercado del territorio, con los recursos necesarios para proporcionar servicios que satisfagan los requisitos de las partes interesadas.
- 3.- Oferta de materiales de calidad que se revierten en las obras constructivas
- 4.- Instalaciones productivas con capacidad suficiente y buenas condiciones de trabajo

Debilidades:

- 1.- Inadecuada correspondencia entre los resultados de la gestión de ventas y la remuneración salarial.
- 2.- Baja productividad del trabajo.
- 3.- Disminución de personal capacitado.
- 4.- Envejecimiento de la fuerza laboral.

Oportunidades:

- 1.- Inserción de los proyectos de desarrollo local de la provincia.
- 2.- Participación en el desarrollo de programas estratégicos como la construcción de viviendas a nivel de país.
- 3.- Situación geográfica propicia para desarrollar relaciones con el sector turístico.
- 4.- Implementación de nuevas normas jurídicas para el fortalecimiento del sistema de gestión empresarial cubano.

Amenazas:

- 1.- Restricción financiera del país.
- 2.- Dificultades con el reaprovisionamiento de los inventarios.
- 3.- Dualidad y tasa de cambio monetario.
- 4.- Limitaciones del funcionamiento interno de la empresa por la situación existente de déficit de combustible para realizar las actividades productivas en las obras.

Como resultado del diagnóstico, el cual se acompaña con la figura siguiente, se obtuvo la matriz Dafo a partir de los resultados relacionales entre las variables identificadas con empleo de una escala de calificación de alto con diez puntos, medio con cinco puntos, bajo con un punto y sin relación cero. **Se pudo determinar que la debilidad que más incide es:.....**

Para lo cual, se propone pasos del procedimiento para el análisis de ...

	Oportunidades	Amenazas
Fortalezas	37%	24%
Debilidades	22%	17%

Figura 1. Esquema resultado de la Matriz Dafo.

Fuente: Elaborada por el autor

2.2 Pasos del procedimiento propuesto para el análisis del estado económico-financiero

A continuación, se presenta los pasos del procedimiento para el análisis del estado económico-financiero a utilizar en la UEB Prefabricados y Premezclados de Cienfuegos.

OBJETIVO DEL PROCEDIMIENTO: obtener información para determinar la situación económico-financiero de la UEB Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos.

PASOS DEL PROCEDIMIENTO

PASO 1. Análisis de los estados de resultado y estados de situación

En este primer paso se realiza un análisis de los estados de resultados y de situación. El estado de resultado ofrece un resumen de la naturaleza y los resultados de las operaciones que afectan a las utilidades. El estado de situación permite evaluar cómo marcha la entidad en la administración de recursos financieros, ya que mediante la comparación y análisis de los estados de situación son consecutivos se logra obtener una idea más completa acerca de la política financiera que se ha seguido.

PASO 2. Análisis de razones financieras y del estado de equilibrio de la empresa

Este método se utiliza con el propósito de reducir la información contable a una forma práctica dándole mayor significado. Para esto es necesario considerar varios aspectos para realizar su cálculo, como son:

1. De la cantidad de razones que existen, el analista debe conocer cual combinación es más adecuada para su situación específica.
2. Una sola razón significa muy poco. Su valor se deriva de su uso conjunto a otras razones y de su comparación.
3. Las razones pocas veces proporcionan respuestas concluyentes, ellas inducen al que toma la decisión de hacer las preguntas debidas y dan la pista de posibles áreas de fortaleza o debilidad.

Como la razón es una relación entre dos cantidades de los Estados Financieros, hay cientos de razones posibles y el analista debe saber cuál combinación de razones es la más apropiada para una situación específica en la empresa. Por lo tanto, se verán las razones más importantes que, como mínimo se debe calcular y comentar por el analista financiero, para que la dirección de la entidad pueda adoptar las decisiones pertinentes. Con el objetivo de organizar el análisis mediante razones financieras, las mismas son clasificadas en cuatro grupos fundamentales:

1. Razones de Liquidez.
2. Razones de Actividad.
3. Razones de Rentabilidad.
4. Razones de Endeudamiento o Apalancamiento.

1) Razones de Liquidez.

Estas razones miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo y existen varias razones financieras que miden esta habilidad

Tabla 1.

RAZÓN	OBJETIVO	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN	Escala de medición
Razón Circulante (Liquidez General)	Mide la solvencia a corto plazo, e indica el grado en el cual los derechos de los acreedores a	$RC = \frac{AC}{PC}$ -RC=Razón Circulante -AC=Activo Circulante -PC=Pasivos	Expresa las veces que el Activo Circulante cubre el Pasivo Circulante o la cantidad de pesos de Activo Circulante que	1.3 a 1.5 ⇒ Correcto Menor 1.3 ⇒ Peligro de suspensión de pago

	corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera se conviertan en efectivo en un período más o menos igual al del vencimiento de las obligaciones.	Circulantes	posee la empresa por cada peso de Pasivo Circulante.	Mayor 1.5⇒ Peligro de tener ociosos
Razón Rápida	Es una “prueba ácida” acerca de la habilidad de una Empresa para liquidar sus obligaciones inmediatas en el más corto plazo.	$RR = \frac{AC - I - PA}{PC}$ -RR=Razón Rápida -AC=Activo Circulante -I=Inventarios -PA=Pagos Anticipados -PC=Pasivos Circulantes	Expresa las veces que los Activos más líquidos (AC - Inventarios) cubren el Pasivo Circulante; cuántos pesos de Activos más líquidos posee la empresa por cada peso de deuda a corto plazo.	Entre 0.5 y 0.8⇒ Correcto. Menor que 0.5⇒ Peligro de suspensión de pago. Mayor que 0.8⇒ Peligro de tener tesorería ociosa.
Razón de Liquidez Instantánea	Conocida también como “prueba amarga” da a conocer los recursos con que cuenta la empresa en el momento para pagar las deudas que vencen hoy.	$RL = \frac{E}{PC}$ -RL=Razón de Liquidez -E=Efectivos -PC=Pasivos Circulante	Expresa los recursos con que cuenta la Empresa en el momento para pagar las deudas que vencen hoy.	0.30 - 0.50⇒ Valor medio óptimo (para algunos autores)
Razón de Solvencia	Diagnosticar cómo puede una empresa solventar todas sus deudas con los activos con valor de Ventas que posee.	$S = \frac{AT}{PT}$ -S=Solvencia -AT=Activo Total -PT=Pasivo Total	Expresa las veces que los Activos Reales cubren los financiamientos ajenos (Total de Deudas), o sea, cuántos pesos de Activos Reales tienen la empresa para solventar un peso de Deuda Total.	Entre 1.5 y 2 ⇒ Correcto Menor de 1.5⇒ Peligro de no poder solventar las deudas Mayor de 2 ⇒ Peligro de tener activos ociosos

Capital de Trabajo				
--------------------	--	--	--	--

2) Razones de Actividad

Este grupo de razones miden la efectividad con que la empresa emplea los recursos de que dispone. En ellas intervienen comparaciones entre el nivel de ventas y la inversión en diversas cuentas de activos.

Tabla 2.

RAZÓN	OBJETIVO	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
Rotación del Inventario	Determinar si esta manteniendo un nivel adecuado de inventarios.	$RI = \frac{CV}{IP}$ -RI=Rotación del Inventario -CV=Costo de Venta -IP=Inventario Promedio	Muestra la eficiencia con que la Empresa utiliza sus inventarios, mientras más alta rotación más favorable es para la misma.
Razón de Ciclo de los Inventarios	Determinar el tiempo promedio que permanecen los inventarios inmovilizados.	$CI = \frac{360}{RI} \text{ (días)}$ -CI=Ciclo de Inventario -RI=Rotación del Inventario	Expresa la conversión en días de la rotación de los inventarios, es decir, nos muestran cada cuántos días rotan los inventarios dentro del periodo contable.
Rotación de Cuentas por Cobrar	Determinar las veces en que rotan al año las cuentas por cobrar.	$RCC = \frac{VNC}{CCP}$ -RCC=Rotación de Cuentas por Cobrar -VNC=Ventas Netas al Crédito -CCP=Cuentas por Cobrar Promedios	Expresan cada cuántas veces rotan al año las cuentas por cobrar, mientras mayor sea esta razón mejor será.
Razón del Ciclo de Cobro	Determinar el período promedio entre las ventas y cobro.	$CC = \frac{360}{RCC} \text{ (días)}$ -CC=Ciclo de Cobro -RCC=Rotación de Cuentas por Cobrar	Expresa el tiempo promedio que media entre la venta y el cobro. Mientras menos días transcurra mejor será el ciclo.
Razón de Rotación de Cuentas por Pagar	Indicar las veces que rotan las Cuentas por Pagar, además, sirve para	$RCP = \frac{CNC}{CCP}$	Indica las veces que rotan las Cuentas por Pagar, y la razón del Ciclo de Pago

Pagar	calcular la razón del Ciclo de Pago	-RCP=Rotación de Cuentas por Pagar -CNC=Compras Netas al Crédito -CPP=Cuentas por Pagar Promedios	
Razón de Ciclo de Pago	Determinar el tiempo promedio que media entre la compra y su pago	$CP = \frac{360}{RCP}$ (días) -CP= Ciclo de Pago -RCP=Razón de Rotación de Cuentas por Pagar	Determina el tiempo promedio que media entre la compra y su pago
Razón de Rotación de Activos Circulantes	Determinar la capacidad que tiene el Capital de Trabajo para generar ingresos.	$RAC = \frac{VN+IPS}{ACP}$ -RAC=Rotación de Activo Circulante -VN=Ventas Netas -IPS=Ingresos por Prestación de Servicios -ACP=Activo Circulante Promedio	Expresan la cantidad de veces que rotan estos en un período determinado, mide la efectividad con que la empresa utiliza su Capital de Trabajo.
Razón de Rotación de Activos Fijos	Determinar la eficiencia con que la Empresa puede utilizar sus activos fijos para generar ventas y por consiguiente utilidades	$RAF = \frac{VN+IPS}{AFP}$ -RAF=Rotación de Activo Fijos -VN=Ventas Netas -IPS=Ingresos por Prestación de Servicios -AFP=Activo Fijo Promedio	Expresa la efectividad con la que se han utilizado los activos fijos, mientras más alta sea la rotación más eficiente se han utilizado estos.
Rotación de Activos Circulantes	La rotación de activos circulantes se calcula dividiendo las ventas netas totales entre los activos circulantes promedio.	$RAC = \frac{VN+IPS}{ACP}$ -RAC=Rotación de activos circulantes VN=Ventas Netas IPS=Ingreso de prest. Servicios	La rotación de activos circulantes expresa la cantidad de veces que rotan estos en un período determinado.

		ACP=Activo Circulante Promedio	
Rotación de Activos Fijos.	La rotación de los activos fijos se calcula dividiendo las ventas netas totales entre los activos fijos promedio.	$RAF = \frac{VN + IPS}{AFP}$ -RAF= Rotación del Activo Fijo -VN=Ventas Netas -IPS=Ingreso de Prest. Servicio -AFP=Activo Fijo Promedio	La rotación de los activos fijos promedio mide la eficiencia con que la Empresa puede utilizar sus activos fijos para generar ventas y por consiguiente utilidades, mientras más alta sea la rotación más eficiente se han utilizado estos.

3) Razones de Rentabilidad

Estas razones proporcionan algunas claves útiles en cuanto a la forma en que está operando la Empresa, miden el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas.

Tabla 3.

RAZÓN	OBJETIVO	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
Razón de Margen Neto de Utilidad sobre Ventas	Mostrar la utilidad obtenida por cada peso de venta	$MN = \frac{UND}{VN} \times 100 \text{ (\%)}$ -MN=Margen Neto de Utilidad sobre Ventas -UN=Utilidad Neta después de Interés de Impuesto -VN=Ventas Netas	Ofrece la capacidad de las ventas para generar utilidades
Índice de Costo	Reducir la cantidad de datos a una forma práctica y darle mayor significado a la información	$IC = \frac{AC}{I} \text{ (Pesos)}$ -IC=Índice de Costo -AC=Activo Circulante -I=Inventario	Indica lo que cuesta adquirir o producir cada peso que vende la empresa Ventas Netas
Razón de Rentabilidad Financiera	Expresar el porcentaje que es capaz de generar las utilidades para la empresa	$RF = \frac{UNA}{CP} \times 100 \text{ (\%)}$ -RF=Rentabilidad Financiera -UNA=Utilidad Neta antes de Interés de Impuesto -CP=Capital o Patrimonio	Expresa el porcentaje que es capaz de generar las utilidades para la empresa
Razón de	Medir la eficiencia de la	$RE = \frac{UNA}{ACP} \times 100 \text{ (\%)}$	Mide la eficiencia de la

Rentabilidad Económica	utilización de los recursos en el negocio	AC -RE=Rentabilidad Económica -UNA=Utilidad Neta antes de Interés de Impuesto -AC=Activo Total	utilización de los recursos en el negocio
-------------------------------	---	---	---

4) Razones de Endeudamiento o Apalancamiento.

Tabla 4.

RAZÓN	OBJETIVO	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
Razón de Endeudamiento	Conocer cuál es el nivel de deuda de la Empresa, en qué medida ha obtenido sus recursos contrayendo deudas.	$RE = \frac{PT}{AT}$ -RE=Razón de endeudamiento -PT=Pasivo Total -AT=Activo Total	Expresa el porcentaje de los fondos proporcionados a la empresa por los acreedores. cuanto más baja sea esta razón, mayor será el margen de protección contra las pérdidas de los acreedores en caso de liquidación.
Razón de Pago	Determinar el pago pendiente de la empresa	$RP = \frac{CP}{CN}$ (Pesos) -RP=Razón de Pago -CP=Cuentas por Pagar -CN=Compras Netas	Muestra cuánto, la empresa, está pendiente de pago cada peso comprado

Razones Financieras	Año 2021	Año 2022	Año 2023	criterio de medida
1-Ratios de Liquidez:				
Capital de Trabajo	X	X	X	peso
Índice de Solvencia	X	X	X	veces
Liquidez General	X	X	X	veces
Liquidez Inmediata	X	X	X	veces
Prueba Amarga	X	X	X	veces
2-Ratios de Endeudamiento:				
Índice de Endeudamiento	X	X	X	%
Índice de Autonomía	X	X	X	%
3-Ratios de Actividad:				
Rotación de Activos Circulantes	X	X	X	veces
Rotación de Activos Fijos	X	X	X	veces
Rotación de Cuentas por Pagar	X	X	X	veces
Ciclo de Pago	X	X	X	Días

Rotación de Inventario	X	X	X	veces
Ciclo de Inventario	X	X	X	días
Rotación de Cuentas por Cobrar	X	X	X	veces
Ciclo de Cobro	X	X	X	días
Ciclo de Caja	X	X	X	días
4-Ratios de Rentabilidad:				
Índice de Costo	X	X	X	\$
Índice de Rentabilidad Económica	X	X	X	%
Índice de Rentabilidad Financiera	X	X	X	%
Índice de Rentabilidad sobre las Ventas	X	X	X	%

PASO 3. Resumen de análisis de las razones financieras: Gráfica Du Pont

En este paso el resumen de análisis de las razones financieras se muestra mediante un gráfico donde se muestra las relaciones que existen entre el rendimiento sobre la inversión, la rotación de los activos, el margen de utilidad y el apalancamiento.

Además, muestra las formas en que las razones interactúan para determinar la tasa de rendimiento sobre el total del activo y rendimiento sobre el patrimonio.

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Dada la importancia de la rentabilidad de la empresa en sus operaciones se usa este método para permitir decisiones más rápidas y con la finalidad de incrementar la eficiencia de las mismas.

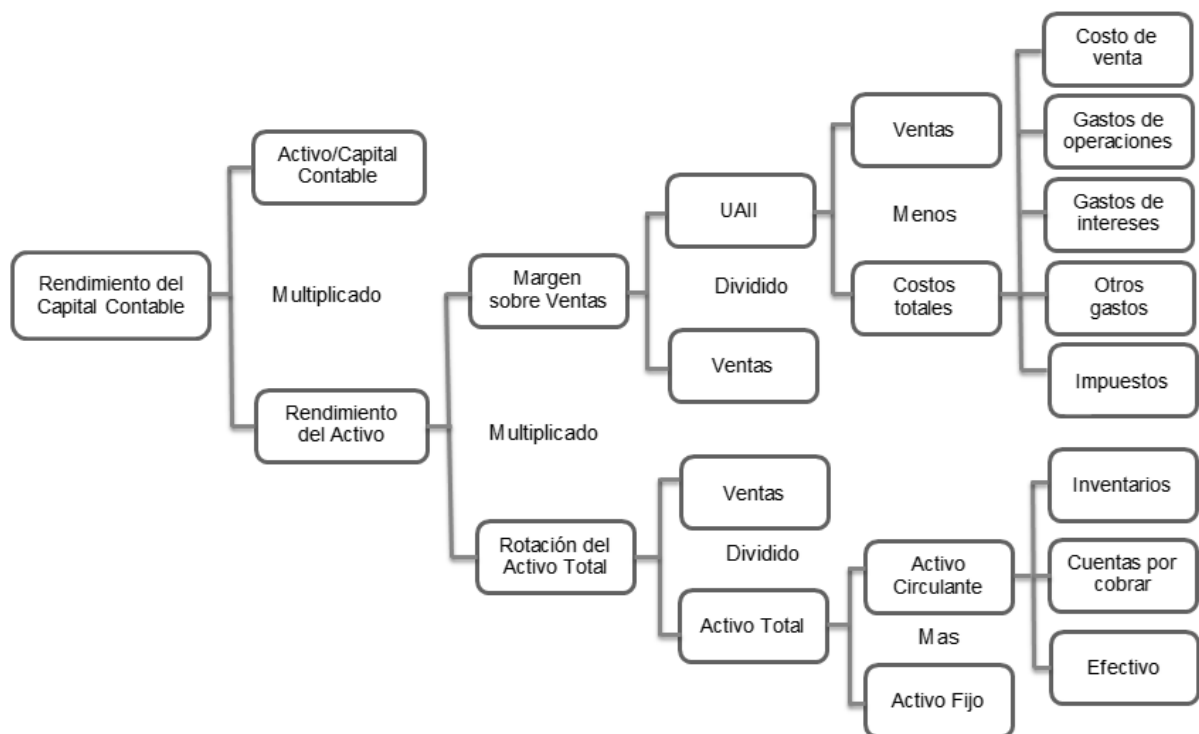
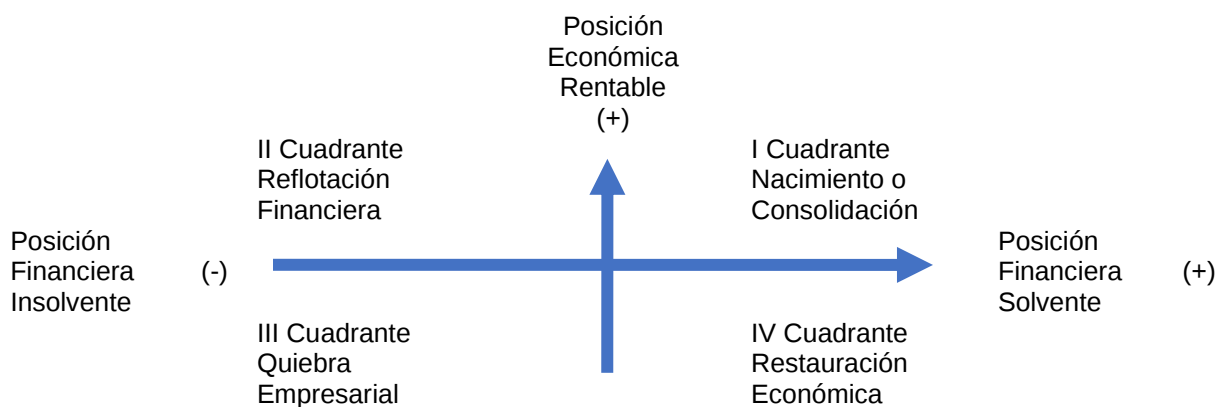


Figura 2. Gráfico Du Pont

Es decir, mediante la representación gráfica de este método se ven las partidas que inciden en que haya un alto o un bajo rendimiento de la inversión de la empresa, lo que permite un mejor control de la actividad de la misma.

PASO 4. Análisis de la posición económica de la empresa. Cuadrante de Navegación

Mediante el procedimiento de representación gráfica a partir del Cuadrante de Navegación, que aparece en la figura 2, es posible determinar en cuál cuadrante se encuentra la empresa.



(-)
Posición
Económica
Irrentable

Figura 3. Cuadrante de Navegación

Fuente: Elaborada por el autor

La Posición I expresa que si la empresa es rentable (+) y solvente (+) está consolidada, ya que obtiene utilidades y genera suficiente efectivo por actividades de operación que le permiten cumplir con sus obligaciones. Debe tratar de mantenerse esta situación y colocar el efectivo excedente (ocioso) en depósitos bancarios a plazos fijos o inversiones de corto y largo plazo que generen ganancias adicionales por intereses.

La Posición II expresa que si la entidad es rentable (+) y no solvente (-) está en crecimiento porque, aunque se obtienen utilidades, no se generan suficiente efectivo por actividades de operaciones para pagar las deudas, lo que podría provocar que los acreedores declaren su quiebra. Se debe negociar las deudas tratando de ampliar el período de pago a proveedores y refinanciando las obligaciones a largo plazo. También se deben tratar de disminuir el ciclo de inventario y el período de cobranza.

La Posición III expresa que si no hay rentabilidad (-) y tampoco solvencia (-) la empresa está muerta. Existe pérdida y no genera efectivo por actividades de operación. Se debe tratar de fusionar o reorganizar la entidad o simplemente declararla en bancarrota y liquidarla.

La Posición IV expresa que si no hay rentabilidad (-) y hay solvencia (+) la empresa se está descapitalizando. Hay una pérdida, 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 debe 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.

PASO 5. Análisis del estado de equilibrio de la empresa

En este paso también se hará el análisis del estado de equilibrio de la empresa. Al finalizar un período contable es saludable para toda la empresa saber si tiene equilibrio financiero o no, para a partir de ahí tomar decisiones o nuevas proyecciones.

Tabla 5.

Relación del equilibrio financiero

	Relación de liquidez	Relación de solvencia	Relación de riesgo
Equilibrio financiero	Activos circulantes $\geq$	Pasivos circulantes	Recursos Propios $\approx$ Recursos ajenos
	Activos reales $\geq$	Recursos ajenos	Si la relación es 50% de Recursos propios y 50% de Recursos ajenos el equilibrio financiero es ideal.
	Cuando se cumplen estas dos relaciones hay equilibrio financiero y es necesario calificar la calidad del equilibrio a partir de la tercera relación		
	Recursos Propios $\geq$	Recursos Ajenos	→ Si los Recursos propios se encuentran en el intervalo (50% - 60%) y los Recursos ajenos entre (40% - 50%) el equilibrio financiero es estable.

PASO 6. Informe anual

El informe debe presentar la siguiente estructura:

➤ Presentación.

- Nombre de la empresa.
- Dirección.
- Tipo de entidad.
- Ministerio al que pertenece.
- Fecha de emisión.
- Período analizado.
- Datos del evaluador.

➤ Objetivos.

➤ Informes del diagnóstico con conclusiones parciales, tanto económicos como financieros.

- Punto fuerte y punto débil.

➤ Conclusiones generales de la situación económico- financiera de la empresa.

➤ Anexos con la aplicación de las técnicas aplicadas y la información utilizada.

A continuación, se presenta la gráfica que muestra el procedimiento propuesto.

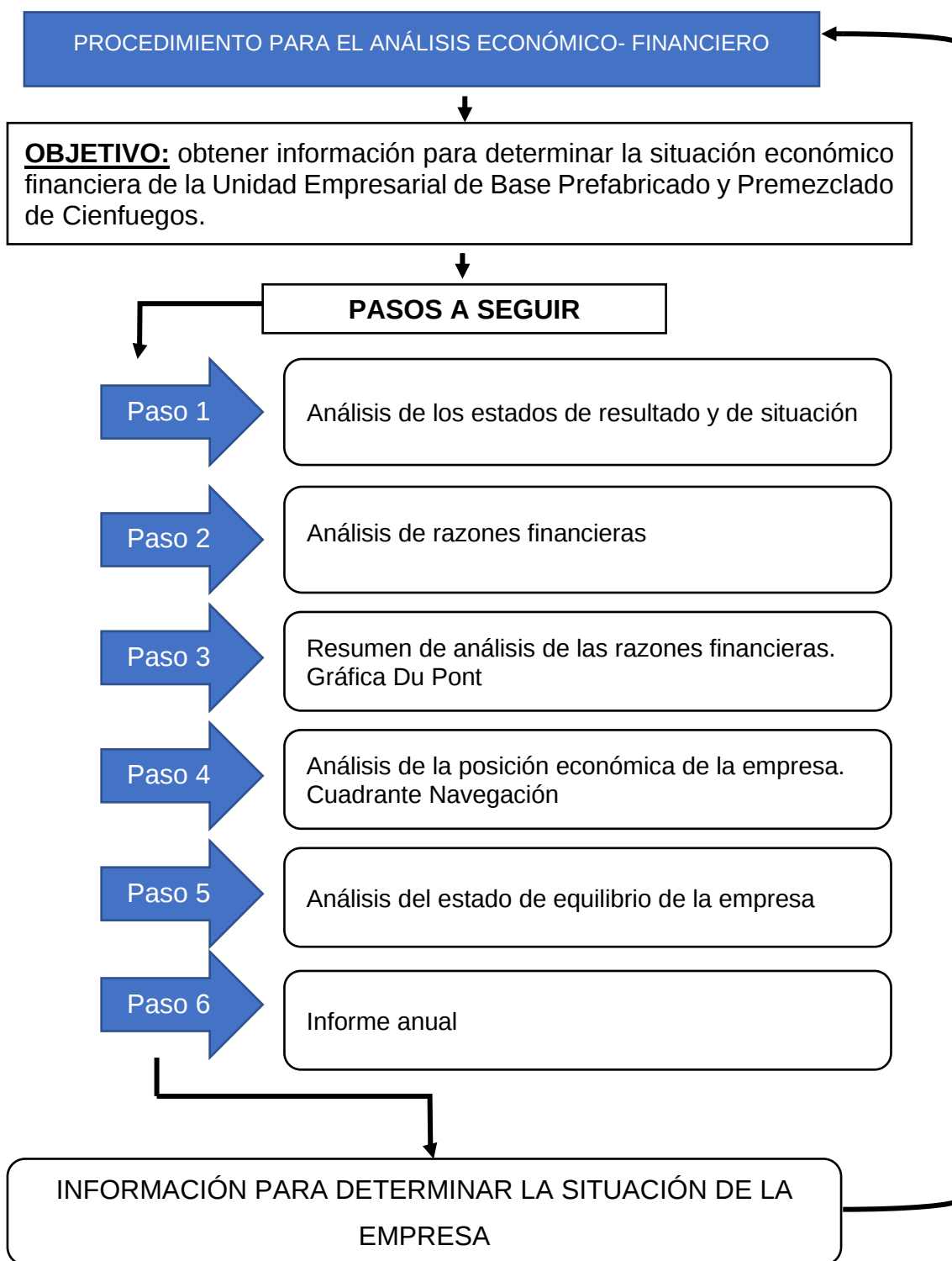


Figura 4. Esquema del Procedimiento para el Análisis del Estados Financiero

Fuente: Elaborada por el autor

En el Capítulo próximo se aplica el procedimiento propuesto en la UEB Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos

CAPÍTULO III. Aplicación de la propuesta para el análisis económico-financiero de la UEB Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos

El capítulo muestra los resultados obtenidos de los cálculos de las razones utilizadas y los procedimientos aplicados en la propuesta de la presente investigación.

3.1 Resultados de la aplicación del procedimiento propuesto para el análisis económico-financiero de la Empresa

La implementación de la propuesta fue realizada en la UEB Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos, para lo cual se tomó como fuente de datos los Estados financieros de los años 2021, 2022 y 2023, con la finalidad de obtener información para determinar la situación económico-financiera de dicha empresa. Se utilizó el programa de software de hoja de cálculo Microsoft Excel para el cálculo de las razones financieras.

A continuación, se expone el resultado en cada uno de los pasos del procedimiento:

PASO 1: Análisis de los estados de resultado y estados de situación

Con la información ofrecida por los estados de resultado (Anexo 3) y los estados de situación (Anexo 4) correspondiente al periodo antes mencionado, se pudo continuar al paso 2 con el cálculo de las razones financieras.

PASO 2: Análisis de Razones Financieras

Para el análisis de las razones financieras se tuvo en cuenta los resultados obtenidos en la tabla 6.

Tabla 6.

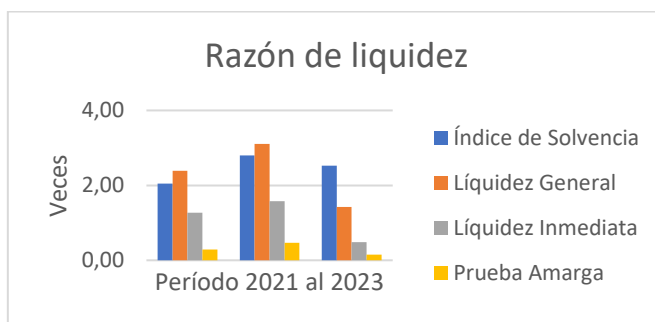
Razones Financieras	Año 2021	Año 2022	Año 2023	criterio de medida
1-Ratios de Liquidez:				
Capital de Trabajo	4.209.363,53	4.103.038,85	1.280.148,05	peso
Índice de Solvencia	2,05	2,80	2,52	veces
Liquidez General	2,39	3,10	1,42	veces
Liquidez Inmediata	1,27	1,57	0,48	veces
Prueba Amarga	0,29	0,47	0,15	veces
2-Ratios de Endeudamiento:				
Índice de Endeudamiento	49	36	40	%
Índice de Autonomía	51	64	60	%
3-Ratios de Actividad:				
Rotación de Activos Circulantes	6	5	5	veces
Rotación de Activos Fijos	8	9	9	veces
Rotación de Cuentas por Pagar	24	12	23	veces
Ciclo de Pago	15	30	16	Días

Rotación de Inventario	10	8	9	veces
Ciclo de Inventario	35	45	41	días
Rotación de Cuentas por Cobrar	16	12	18	veces
Ciclo de Cobro	22	30	20	días
Ciclo de Caja	42	45	45	días
4-Ratios de Rentabilidad:				
Índice de Costo	1,21	1,20	1,11	\$
Índice de Rentabilidad Económica	23,73	29,18	7,33	%
Índice de Rentabilidad Financiera	39,77	50,86	11,73	%
Índice de Rentabilidad sobre las Ventas	7,24	10,02	2,28	%

Al analizar la Razón de liquidez se observa que está en una posición media, cinco de sus razones más importantes así lo manifiestan (liquidez general, solvencia, la liquidez inmediata, prueba ácida y capital de trabajo). La liquidez general tiene valores favorables en el año 2023 (1.4) lo que evidencia que cubre debidamente el activo al valor de los pasivos, a diferencia de los años 2021 y 2022 donde sus resultados fueron (2,4) y (2,1) respectivamente, lo que muestran serias posibilidades de presentar un comportamiento ocioso. Esos valores negativos se mantienen reflejados en la razón de solvencia, donde tienen niveles superiores a 2 que confirman dicho riesgo.

Por otra parte, la razón inmediata o prueba ácida persiste en resaltar las dificultades existentes en la liquidez debido a que sus valores representan en los años 2021 y 2022 un peligro de tesorería ociosa. Mientras que en el año 2023 se corresponde con los resultados favorables de la razón circulante.

Por último y no menos importante se analiza los niveles alcanzados en la razón de liquidez instantánea o prueba amarga donde se evalúa las posibilidades de cubrir sus deudas en el momento con el efectivo que cuenta. En los dos primeros años los valores son óptimos no resultando así en el 2023 donde está muy por debajo de la media.



Dentro de las razones de actividad se encuentran las rotaciones, ciclos, gestiones de los inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, activos circulantes y activos fijos.

Comenzando con las razones, en promedios, de los tres períodos en cuestión, en cuanto a rotación de inventario se evidencia una rotación de 9 veces dentro del período contable con lo que el ciclo se encuentra promediando cada 40 días. Se puede comprobar que a pesar de tener valores alarmantes podría tener una rotación más frecuente que permita usar sus inventarios y convertir sus materias primas y materiales en una producción de mayor rotación en el año.

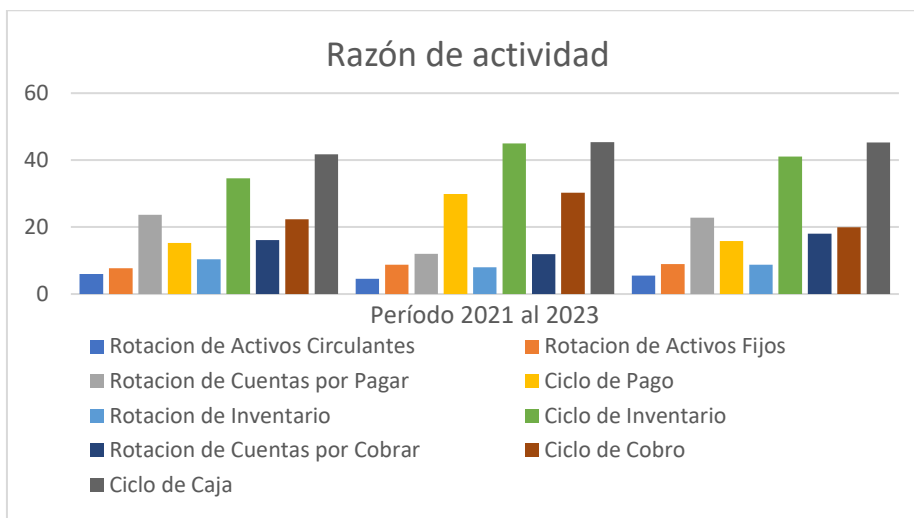
Con relación a los cobros su rotación promedia 15 veces en el año para un ciclo de 34 días. Este valor está por encima de las cláusulas de contratos donde se acuerda con los clientes un pago de 30 días posteriores a la venta. Por lo cual se observa que en algunos meses de los años evaluados presentó afectación económica por cobros vencidos con más de 30 días.

Por otro lado, la rotación de pago contradictoriamente con los cobros tiene sus valores promedios 18 veces para un ciclo de 20 días, lo que puede afectar notablemente la liquidez en cierto período porque se paga a los proveedores la mercancía y servicios antes de cobrar las ventas y producciones.

Esta situación está ocasionada por los créditos de capital de trabajo solicitados al banco que permite con prontitud con el efectivo necesario para liquidar las deudas con los acreedores.

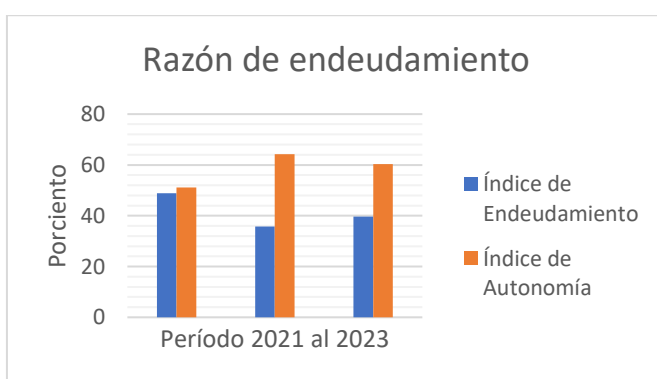
La rotación de activos circulantes está por debajo de los valores óptimos, para que fluctúe correctamente deben estar por encima de 8 veces. Nuevamente se confirma el riesgo de tesorería ociosa representado por los valores de las razones circulantes antes expuestas.

Los activos fijos son otro signo de alerta por los resultados promediados en su rotación, iguales a 9 veces dentro del período contable. En esta razón mientras mayor sean los valores, mayor es la eficiencia de la entidad. Se observa una inmovilidad un poco alarmante del valor de los activos fijos ya que su variación está estática mientras que la utilidad lejos de aumentar va disminuyendo de un año a otro.



La razón de endeudamiento, que incluye el índice de endeudamiento y el índice de autonomía, presenta resultados relativamente favorables según el ángulo del cual se analiza. El financiamiento ajeno se comportó a un 49% en el 2021, lo que muestra un riesgo medio, en las mismas condiciones se comportó en el 2023 con un 40%, sin embargo, el 2022 fue de bajo riesgo con un 36%. Luego, se valora relativamente favorable pues se ha comprobado que los altos riesgos son los que generan altos crecimientos.

La razón de autonomía presenta el mismo comportamiento del endeudamiento por la relación que existe entre ambas. El 2021 así como el 2023 fueron de riesgo medio mientras en el 2022 el riesgo detectado fue bajo.



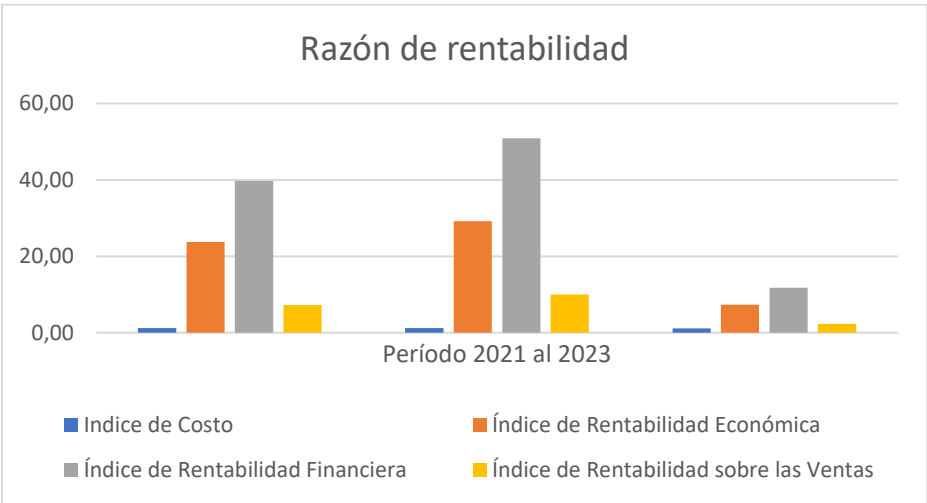
El índice de costo refleja valores de eficiencia si se compara con los 0.94 centavos establecidos en las fichas de costo de todas las producciones. El año 2021 presentó un

valor de \$0.82 centavos por cada peso de venta, mientras el 2022 y el 2023 reflejaron \$0.84 y \$0.90 respectivamente.

La rentabilidad económica lograda en los tres años analizados guarda relación con los valores de los costos anteriormente argumentados. En el año 2021 la utilidad neta representa un 23.73% de los activos totales, en el 2022 un 29.18% valor más significativo de los alcanzados, de esta manera resulta ser el 2023 el período más crítico con un 7.33% ocasionado por la disminución relevante de la utilidad de un año con respecto al otro.

La razón de rentabilidad financiera también presenta una variación significativa de un período contable a otro con una diferencia de un 33.86% entre el 2022 con el mayor valor de 47.72% y el 2023 año más crítico con un 13.86%.

La rentabilidad sobre las ventas mantiene al 2023 como el peor año dentro de las razones de este grupo, resultando nuevamente significativa la diferencia de su valor con respecto a los demás períodos. Además, el 2021 mantuvo un 7.24% de utilidad sobre las ventas, el 2022 un 10.02% y el 2023 un 2.28%.



Razones Financieras	año 2021	año 2022	año 2023	Promedio
Liquidez	0,55	0,99	0,13	0,56
Capital de Trabajo	1,00	0,96	0,00	
Índice de Solvencia	0,00	1,00	0,63	
Índice de Liquidez General	0,58	1,00	0,00	

Índice de Liquidez Inmediata	0,72	1,00	0,00	
Prueba Amarga	0,44	1,00	0,00	
Estructura financiera	0,50	0,50	0,50	0,50
Índice de Endeudamiento	1,00	0,00	0,30	
Índice de Autonomía	0,00	1,00	0,70	
Actividad o Rotación	0,44	0,54	0,61	0,53
Rotación de Activos Circulantes	1,00	0,00	0,66	
Rotación de Activos Fijos	0,00	0,83	1,00	
Rotación de Cuentas por Pagar	1,00	0,00	0,92	
Ciclo de Pago	0,00	1,00	0,04	
Rotación de Inventario	1,00	0,00	0,32	
Ciclo de Inventario	0,00	1,00	0,62	
Rotación de Cuentas por Cobrar	0,69	0,00	1,00	
Ciclo de Cobro	0,23	1,00	0,00	
Ciclo de Caja	0,00	1,00	0,97	
Rentabilidad	0,78	0,96	0,00	0,58
Índice de Costo	1,00	0,83	0,00	
Índice de Rentabilidad Económica	0,75	1,00	0,00	
Índice de Rentabilidad Financiera	0,72	1,00	0,00	
Índice de Rentabilidad sobre las Ventas	0,64	1,00	0,00	

Para mejorar el análisis económico financiero por grupos de ratios se decidió homogenizar los mismos por el método de valores límites de forma tal que sus valores se movieran en el intervalo cerrado de cero a uno, esto permite observar qué grupo está más deprimido y necesita de atención priorizada, ver figura 4 y figura 5

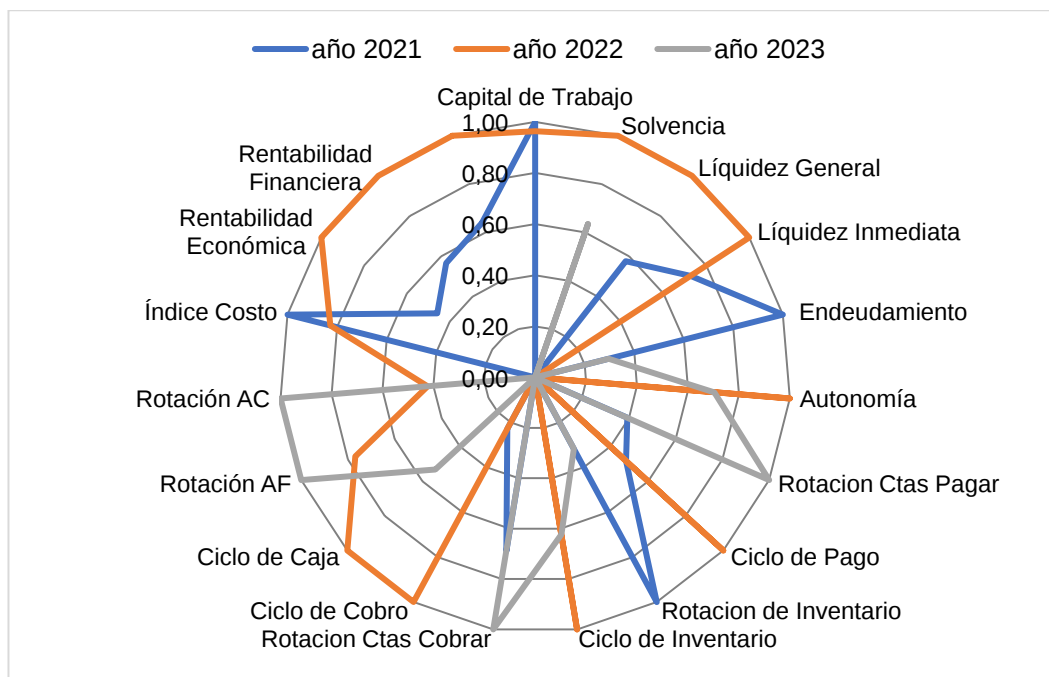


Figura 5. Sistema de indicadores estandarizados

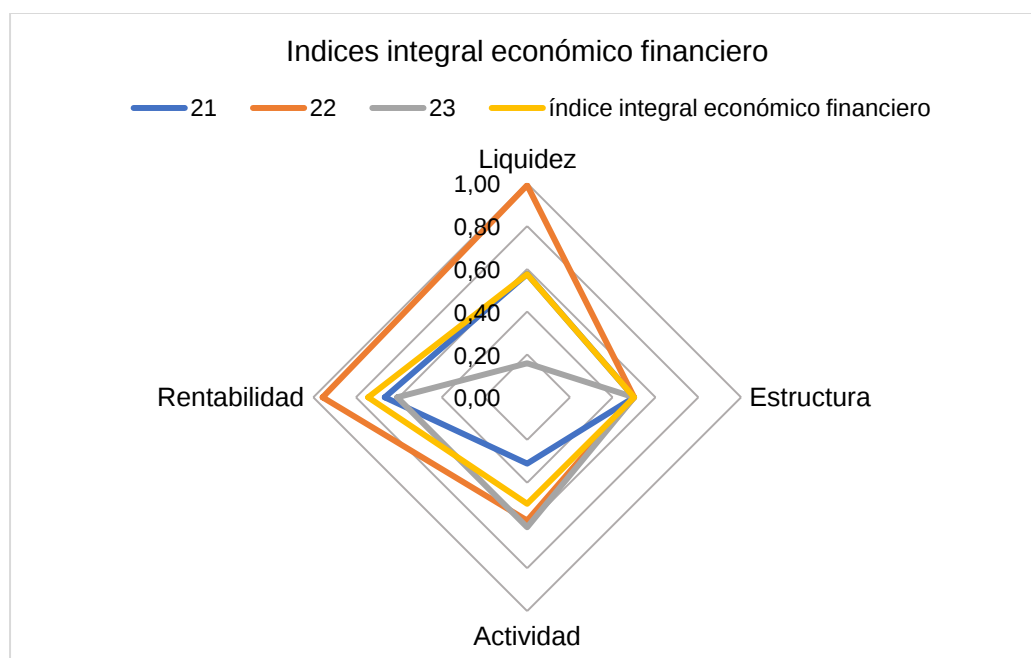


Figura 6. Índice integral económico financiero

El año de peores resultados es el 2023 con 37% de desempeño general y con los mayores problemas concentrados en los grupos de rentabilidad y liquidez, seguido del año 2021 con un 51% de desempeño y con problemas en el grupo de actividad, contra un año 2022 con 71% de desempeño general, resultando el mejor de todos.

Los indicadores de estructura y rentabilidad resultaron ser los de más baja calificación con tan solo 50% y 52% respectivamente, resultando el de liquidez el de mejor estado general en el análisis con un 56%.

Por tanto, se puede concluir que el desempeño económico financiero de la UEB Prefabricado y premezclado de Cienfuegos durante el periodo 2021-2023 es considerado medio con un valor general del 53% condicionado por la calificación de media para todos y cada uno de los componentes de análisis, dígase, liquidez, estructura, actividad y rentabilidad.

PASO 3. Resumen de Análisis de las Razones Financieras: Gráfica Du Pont

A través del gráfico Du Pont se analiza la situación de la Unidad Empresarial de Base comprobada mediante las razones financieras enfatizando principalmente en el año 2023, que a pesar de tener algunos resultados favorables es el período con mayor problemática y menor crecimiento económico.

Primeramente, se evidencia que sus posibilidades de cubrir las deudas con su efectivo están por debajo de la media. La relación entre la rotación de cuentas por cobrar y la de cuentas por pagar es desfavorable; pues el ciclo de pago de las obligaciones es más corto que el de los cobros de las producciones y servicios a los clientes, por lo cual la liquidez se ve afectada. Una de las condiciones que propician esta diferencia de valores es la operación con Créditos Bancarios de Capital de Trabajo, que permite mediante disposiciones contar con el valor de las deudas por liquidar de manera inmediata.

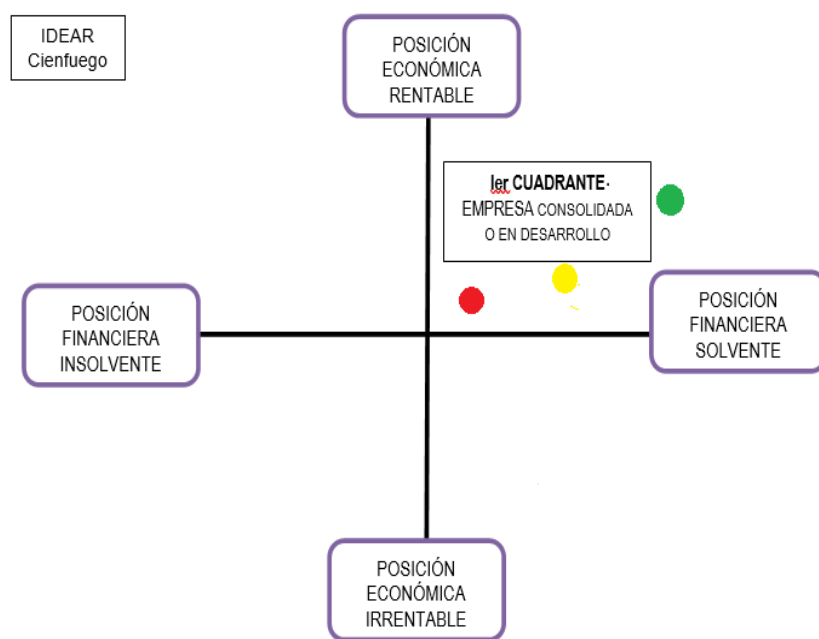
Las ratios de endeudamiento son el primer síntoma de que el crecimiento económico no tendría valores óptimos porque en ambas razones reflejó un riesgo medio. Y se conoce desde los análisis específicos de las mismas que los grandes crecimientos los generan los altos riesgos.

Los valores menos alentadores se encuentran en las ratios de rentabilidad, debido al alto por ciento (90%) que representan los costos sobre las ventas, se debe hacer un análisis profundo de las fichas de costo y los gastos en los que se incurren con el objetivo de disminuirlos y aumentar el nivel de utilidad que por ende disminuyó considerablemente con relación a los años anteriores.

La rentabilidad económica presenta valores ínfimos de 7.33%, así como, la rentabilidad financiera 13.86% que refleja la poca capacidad de generar utilidades, o sea su nivel de activos no es suficiente para una satisfactoria eficiencia.

Sin embargo, la mayor alerta financiera está dada por la rentabilidad sobre las ventas, con solo un 2.28%, lo que evidencia una vez más la situación crítica y alarmante en la relación entre ingresos y gastos.

PASO 4. Análisis de la Posición Económica de la Empresa. Cuadrante de Navegación



Leyenda

- Posición económica financiera 2023
- Posición económica financiera 2021
- Posición económica financiera 2022

Figura 7: Cuadrante de navegación

En los años 2021, 2022 y 2023 la UEB se encuentra en el cuadrante I, donde la empresa se muestra consolidada o en desarrollo. La misma obtiene utilidades y genera suficiente efectivo por actividades de operaciones, que le permiten cumplir sus obligaciones, aunque debe mejorar esta situación, pues en el 2023 hay una disminución en los indicadores de rentabilidad, tanto económico como financiera, y en el margen neto de utilidad sobre las ventas.

PASO 5. Análisis del estado de equilibrio de la Empresa

Tabla 7.*Análisis del equilibrio financiero en la UEB Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos*

Relaciones					
Liquidez	Años	Activo circulante	Pasivo circulante	Calificación	
	2021	7238642.07	≥ 3029278.54	Se cumple	
	2022	6054564.81	≥ 1951525.96		
	2023	4319621.35	≥ 3039473.30		
Solvencia	Años	Activo real	Pasivo total	Calificación	
	2021	10946109.17	≥ 5349124.25	Se cumple	
	2022	9937814.00	≥ 3552905.52		
	2023	7754192.28	≥ 3073900.06		
Hay equilibrio financiero durante los períodos de análisis					
Riesgo	Años	Recursos propios	Recursos ajenos	Calificación	
	2021	5596984.92	≥ 5349124.25	Se cumple	
	2022	6384908.48	≥ 3552905.52		
	2023	4680292.22	≥ 3073900.06		
	Análisis de la estructura de capital en términos relativos				
	2021	51	49	Estable	
	2022	64	36	Inestable	
	2023	60	40	Estable	

Nota. Elaborado por el autor.

Como se puede apreciar en los datos anteriores, el año 2022 se encuentra con una inestabilidad en el Equilibrio Financiero, debido a que no cumple con las condiciones, sus recursos ajenos y autonomía están por debajo de los niveles de riesgo.

A diferencia de los años 2021 y 2023 la empresa si cumple con las condiciones necesarias para mantenerse en Equilibrio, puesto que cumple con las tres condiciones para esto:

- Los activos circulantes son mayores que los pasivos circulantes.
- Los activos reales son mayores que sus recursos ajenos.
- Los recursos propios son mayores o iguales a sus recursos ajenos.

Como conclusión final del análisis económico-financiero se tiene que, a pesar de encontrarse la empresa con rentabilidad financiera, no tiene estabilidad en su situación económica ni financiera; presenta disminución de efectivo con respecto a años anteriores, de esta forma afecta la rentabilidad de la empresa; sus ciclos de cobros a clientes son lentos y se detecta altos niveles de costos de venta, lo que evidencia aún más la afectación en cuanto a la rentabilidad de la empresa.

PASO 7. Informe Anual

Una vez realizado el análisis económico-financiero de la empresa, se elabora el informe anual con la estructura antes establecida en el capítulo 2.

Una vez realizado el análisis económico-financiero de la empresa, se elabora el informe anual con la estructura antes establecidas en el capítulo 2.

Con lo cual la empresa se encuentra lista para la implementación de un plan de mejoras y un seguimiento anual del grado de logro de las acciones ejecutadas.

Conclusiones.

1. Los fundamentos teóricos y conceptuales relacionados al surgimiento de las finanzas, al análisis económico-financiero, los estados financieros y las unidades presupuestadas, permitieron precisar los principales elementos y definiciones para sentar las bases metodológicas que sustentan el desarrollo de la presente investigación.
2. El Estado de Situación y el Estado de Rendimiento Financiero de las unidades presupuestadas presentan la información necesaria para la aplicación de las técnicas de análisis e interpretación. Además, en ellas no se utilizan todos los métodos implementados para el análisis como se utilizan en empresas estatales.
3. La concepción del procedimiento propuesto tiene un carácter sistémico, factible de aplicar en las unidades presupuestadas, constituyendo una propuesta metodológica basada en fases, etapas y pasos que le proporcionan adecuada validez científica.
4. Con la aplicación del procedimiento propuesto, se han planteado los problemas existentes, contribuyendo con la información adecuada y datos que posibilita la toma de decisiones acertadas y oportunas, así como, la empresa se puede proyectar un plan de mejoras y un seguimiento anual del grado de logro de las acciones ejecutadas al perfeccionamiento.
5. La investigación demostró además que las soluciones están al alcance de la entidad y solamente tiene que proyectarse para que a través del análisis económico-financiero mejoren los indicadores pertinentes.

Recomendaciones.

A partir de los resultados obtenidos en esta investigación, se recomienda a la UEB Prefabricado y Premezclado de Cienfuegos lo siguiente:

- Dar seguimiento al estudio y proyectar un plan de mejoras en función del logro de las acciones proyectadas.
- Capacitar a los trabajadores de la empresa sobre el procedimiento desarrollado en la investigación y sus herramientas.
- Utilizar la presente investigación como base para la realización de los análisis económicos-financieros futuros.

Bibliografía

- Becerra, E., Ojeda, R., Lituma, M., & Carrasco, T. (2023). Análisis de Estados Financieros, como herramienta útil para la gestión económica tras La Pandemia COVID 19. *Universidad y Sociedad*, 15(3), 263-272.
- Benítez, M. A. (2007). *Contabilidad y finanzas para la formación económica de cuadros de dirección*. Félix Varela.
- Benitez, M., & Miranda, M. V. (1997). *Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los cuadros de dirección*. Ministerio de la Educación Superior.
- Dávalos, J. L., & Villegas, E. (2005). Análisis de razones financieras en la empresa lechera intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano. *Revista Veterinaria México*. 36(1).
- De Toro, M. (1979). *Larousse Básico Escolar*. Científico- Técnica.
- Delgado, L. (2020). *Procedimiento para el Análisis Económico Financiero en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas*. (Trabajo de Diploma). Universidad de Matanzas).
- Demestre, A. (2001). *Curso de Contabilidad y Finanzas para cuadros*. PubliCentro.
- Díaz, M., & Rodríguez, D. O. (2019). Procedimiento para la confección de las notas a los estados financieros en empresas. *Revista Cubana de Finanzas y Precios*, 3(1), 27-49.
- EcuRed. (2020). *Análisis económico financiero*. <http://www.ecurred.cu/analisis-economico-financiero>
- Elizalde, L. (2019). Los Estado Financieros y Las Políticas Contables. *Digital Publisher. CEIT (5.1)*, 217-226. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Esan. (2015). Cinco técnicas de análisis económico-financiero para las empresas. Obtenido de <http://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/5-tecnicas-analisis-economico-financiero-empresas/>
- Feijoó, A. (2022). *Evaluación de la administración del capital de trabajo en la Sucursal Comercial Caracol*. (Tesis de Grado). Universidad Carlos Rafael Rodríguez).
- Ferrer, E. M. (2011). Metodología para el análisis Financiero en la Empresa de Producciones Varias del MININT en le Isla de la Juventud. *Universidad Jesús Montané Oropesa* . Cuba.
- Fowler, E. (2021). *Análisis de Estados Contables*. La Ley.

- Massanet, W. J. (2017). *Procedimiento de análisis financiero en la Empresa Agropecuaria e Industrial del Ministerio del Interior en Sancti Spíritus*. (Tesis de Maestría). Universidad Central Marta Abreu).
- Mendez, A. (2010). Análisis de los Estados Financieros.
- Mustelier, M. d., León, A., & Ramírez, J. M. (2020). Metodología para el Análisis Financiero en la actividad comercial minorista. *Universidad & Ciencia*, 9(3), 122-133. <http://revista.unica.cu/uciencia>
- Nieto, W., & Cuchiparte, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Domino de la Ciencias*, 7(3), 1062-1085. doi:<http://dx.doi.org/10.23657/de.v7i4>
- Paredes, C. (2020). *Estados financieros*. Universidad de Lima https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/11834/Paredes_Estados-financieros.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Pérez Yero, M. D., León Leal, R. A., & Torres Mora, J. (2022). Procedimiento para perfeccionar el análisis económico financiero en la sucursal 7481 BANDEC Granma. *Revista Cubana de Finanzas y Precios*, 6(2), 1-16.
- Pérez, M. D., León, R., & Torres, J. (2022). Procedimiento para perfeccionar el análisis económico financiero en la sucursal 7481 BANDEC Granma. *Revista Cubana de Finanzas y Precios*, 6(2), 1-16.
- Pico, P. W. (2010). *Análisis Económico Financiero de la Empresa Constructora Integral#3(EL#3) en el Período 2005-2009*. Instituto Superior Minero Metalúrgico.
- Regalón, Y. (2007). Aspectos fundamentales del análisis económico financiero. <http://m.monografia.com/trabajos47/analisis-economico/analisis-economico.html>
- Roldán, P. N. (2017). Economipedia. Análisis financiero. <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Sánchez, J. E. (2017). Análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisiones. *II Congreso Virtual Internacional Desarrollo Económico, Social Empresarial en Iberoamérica*, Barcelona, España.
- Weston, T. F. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera*. Félix Varela.

Anexos. 1. Entrevista al personal técnico

Objetivo: Conocer los criterios del personal técnico sobre los estados financieros de la empresa.

Datos personales:

Nombre y Apellidos: _____

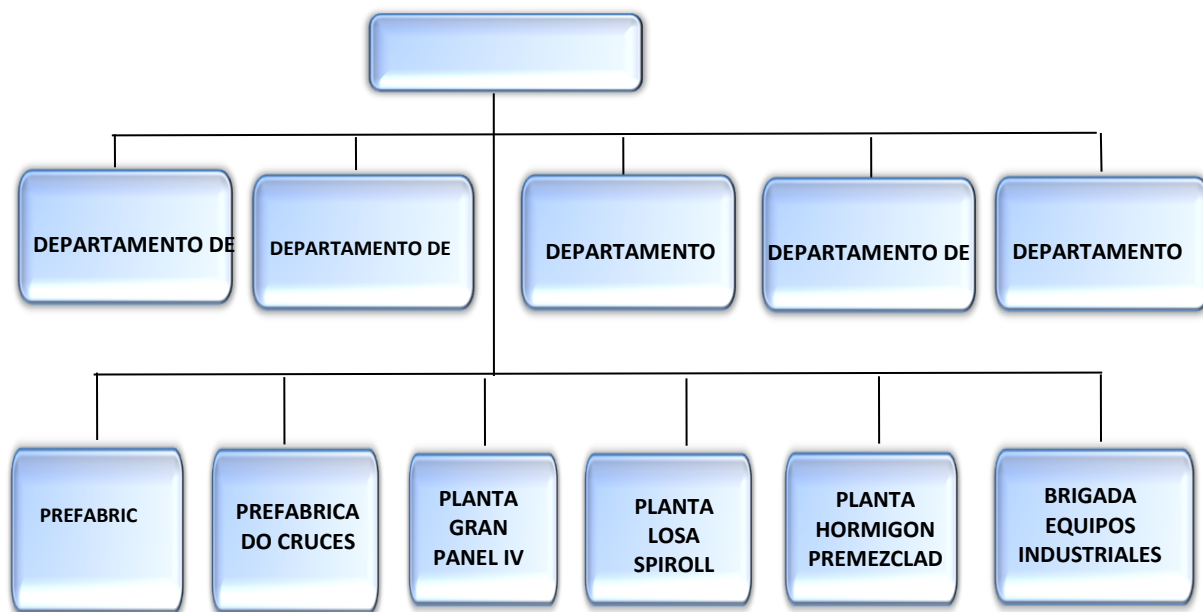
Experiencia en el centro: _____

Cargo o función que realiza: _____

Cuestionario:

- 1.- ¿Existe un personal capacitado que supervise el informe final del análisis económico- financiero que se entrega por la empresa?
- 2.- ¿Cuáles son los mecanismos que tiene la empresa para la preparación del personal implicado en la realización de un análisis económico- financiero?
- 3.- Se realiza en tiempo y correctamente todos los elementos necesarios para una buena elaboración de un análisis económico- financiero de la empresa?

Anexo 2. Organigrama estructural de la UEB. Prefabricados y Premezclados



Anexo. 3. Análisis de los estados de resultado

ESTADO DE RESULTADO	AÑO-2023	AÑO-2022	AÑO-2021
CONCEPTOS	ACUMULA DO ANUAL	ACUMULA DO ANUAL	ACUMULA DO ANUAL
(A)	(1)	(2)	(3)
Ventas (900 - 913)	28.425.25 1,16	31.123.68 8,66	28.083.90 4,97
Más: Ventas de Bienes con destino a la Exportación (914)			
Ventas por Exportación de Servicios (915)			
Subvenciones (916-919)			
Menos: Devoluciones y Rebajas en ventas (800 – 804)		726.520,8 6	
Impuestos por las Ventas (805 – 809)			
Ventas Netas	28.425.25 1,16	30.397.16 7,80	28.083.90 4,97
Menos: Costo de Ventas de la Produccion (810 – 813)	25.548.83 3,58	25.423.07 8,24	23.150.94 4,13
Costo de Ventas de Mercancias (814-817)			
Costo por Exportación de Servicios (818)			
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas	2.876.417, 58	4.974.089, 56	4.932.960, 84
Menos: Gastos de Distribución y Ventas (819 – 821)			
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas	2.876.417, 58	4.974.089, 56	4.932.960, 84
Menos: Gastos Generales y de Administración (822 – 824)			
Gastos de Operación (826 – 833)			
Gastos de Administración de la OSDE (834)			
Utilidad o Pérdida en Operaciones	2.876.417, 58	4.974.089, 56	4.932.960, 84
Menos: Gastos de Proyectos (825)			
Gastos Financieros (835 – 838)	391.998,0 2	424.633,1 6	650.497,0 2
Gastos por Perdida en Tasa de Cambio (839)			
Financiamiento Entregado a la OSDE (840)			
Gastos por Estadías – Importadores (841)			
Gastos por Estadías – Otras Entidades (843)			
Gastos por Pérdidas (845 – 848)	9.563,61	47.130,37	37.034,46
Pérdidas por Perdidas - Desastres (849)			
Gastos por Faltantes de Bienes (850 – 854)			
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855 – 864)	955.206,1 1	1.004.611, 03	988.903,7 4
Otros Gastos (865 – 866)	1.303.448,	1.370.008,	1.321.562,

	80	16	16
Gastos de Eventos (867)			
Gastos de Recuperación de Desastres (873)			132.744,9 2
Más: Ingresos Financieros (920 – 922)		635.361,2 7	
Financiamiento Recibidos de las Empresas (923)			
Ingresos por Variacion de Tasa de Cambio (924)			
Ingresos por Dividendos Ganados (925)			
Ingresos por Estadías (navieras y operadores) (926 – 927)			
Ingreso por Recobro de Estadía (importadores y otras entidades) (928 – 929)			
Ingresos por Sobrantes de Bienes (930 – 939)	59.469,07	62.806,40	24.570,10
Otros Ingresos (950 – 952)	373.127,3 4	220.979,2 9	205.131,9 1
Ingresos por Donaciones recibidas (953)			
Utilidad o Pérdida antes del Impuesto	648.797,4 5	3.046.853, 80	2.031.920, 55
HECHO POR: DIRECTOR		CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.	
Doris Terry Vélez Nombre y Apellidos	Yuri Martinez Morera Nombre y Apellidos		

Anexo. 4. Análisis de los estados de Situación

ESTADO DE SITUACION	AÑO-2023		AÑO-2022		AÑO-2021	
CONCEPTOS	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER
(A)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)
ACTIVO	-	-	-	-	-	-
Activos Circulantes	<u>4.319.62</u> <u>1,35</u>	<u>0,00</u>	<u>6.054.56</u> <u>4,81</u>	<u>0,00</u>	<u>7.238.64</u> <u>2,07</u>	<u>0,00</u>
Efectivo en Caja (101-108)	82.587,2 0		31.138,3 8		89.630,2 6	
Efectivo en Banco y en Otras Instituciones (109-119)	370.408, 67		888.239, 85		788.593, 41	
Inversiones a Corto Plazo o Temporales (120-129)						
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130-133)						
Menos: Efectos por Cobrar Descontados (365)						
Cuenta en Participación (134)						
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139 y 154)	1.013.56 5,87		2.142.19 5,56		2.972.33 2,14	
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables (369)						
Pagos por Cuenta de Terceros (140)						
Participación de Reaseguradores por Sinistros Pendientes (141)						
Préstamos y Otras Operaciones Crediticias a Cobrar a Corto Plazo (142)						
Suscriptores de Bonos (143)						
Pagos Anticipados a Suministradores (146-149)	0,06				15.161,0 0	
Pagos Anticipados del Proceso Inversionista (150-152)						
Materiales Anticipados del Proceso Inversionista (153)						
Anticipos a Justificar (161-163)						
Adeudos del Presupuesto del Estado (164-166)	4.441,12		10.368,9 9			
Adeudos del Órgano u Organismo (167-170)						
Ingresos Acumulados por Cobrar (173-180)						
Dividendos y Participaciones por Cobrar (181)						
Ingresos Acumulados por Cobrar – Reaseguros Aceptados (182)						
Total de Inventarios	<u>2.848.61</u> <u>8,43</u>	<u>0,00</u>	<u>2.982.62</u> <u>2,03</u>	<u>0,00</u>	<u>3.372.92</u> <u>5,26</u>	<u>0,00</u>
Materias Primas y Materiales (183)	2.077.91 7,21		1.949.04 5,12		2.591.52 3,07	
Combustibles y Lubricantes (184)	58.388,1 6		123.274, 72		114.996, 74	
Partes y Piezas de Repuesto (185)	419.972, 76		165.015, 14		229.181, 62	

Envases y Embalajes (186)						
Útiles, Herramientas y Otros (187)	163.076, 62		153.492, 51		140.796, 59	
Menos: Desgaste de Útiles y Herramientas (373)						
Producción Terminada (188)	129.263, 68		591.794, 54		296.427, 24	
Mercancía para la Venta (189)						
Menos: Descuento Comercial e Impuesto (370-372)						
Medicamentos (190)						
Base Material de Estudio (191)						
Menos: Desgastes de Base Material de Estudios (366)						
Vestuario y Lencería (192)						
Menos: Desgastes de Vestuarios y Lencerías (367)						
Alimentos (193)						
Inventarios de Mercancías de Importación (194)						
Inventarios de Mercancías de Exportación (195)						
Producciones para Insumo o Autoconsumo (196)						
Otros Inventarios (205-207)						
Inventarios Ociosos (208)						
Inventarios de Lento Movimiento (209)						
Producción en Proceso (700-724)						
Producción Propias para Insumo (725)						
Reparaciones Capitaibles con Medios Propios (726)						
Inversiones con Medios Propios Activos Fijos Intangibles (727)						
Inversiones con Medios Propios (728)						
Créditos Documentarios (211)						
Activos a Largo Plazo	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Efectos por Cobrar a Largo Plazo (215-217)						
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (218-220)						
Préstamos Concedidos a Cobrar a Largo Plazo (221-224)						
Inversiones a Largo Plazo o Permanentes (225-234)						
Activos Fijos	<u>3.011.55</u> <u>2,39</u>	<u>0,00</u>	<u>3.356.85</u> <u>5,34</u>	<u>0,00</u>	<u>3.608.16</u> <u>3,10</u>	<u>0,00</u>
Activos Fijos Tangibles (240-251)	14.620.8 93,84		15.478.8 89,94		15.651.1 26,57	
Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375-388)	11.609.3 41,45		12.122.0 34,60		12.042.9 63,47	
Fondos Bibliotecarios (252)						
Medios y Equipos para Alquilar (253)						

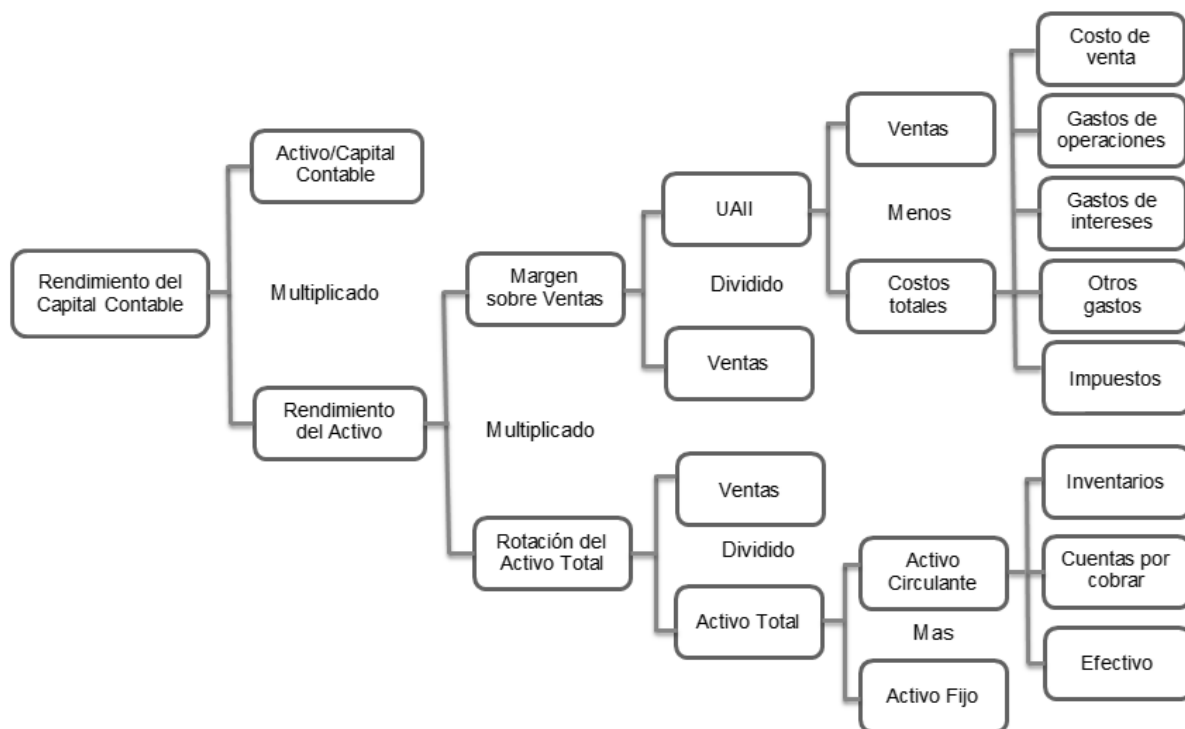
Menos: Desgaste de Medios y Equipos para Alquilar (389)						
Monumentos y Obras de Arte (254)						
Activos Fijos Intangibles (255 a 263)						
Activos Fijos Intngibles en Proceso (264)						
Menos: Amortización de Activos Fijos Intangibles (390-399)						
Inversiones en Proceso (265-278)						
Plan de Preparacion de Inversiones (279)						
Equipos por Instalar y Materiales del Proceso Inversionista (280-289)						
Activos Diferidos	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Gastos de Producción y Servicios Diferidos (300-305)						
Gastos Financieros Diferidos (306 - 307)						
Gastos Diferidos del Proceso Inversionista (310 311)						
Gastos por Faltantes y Perdidas Diferidos (312)						
Otros Activos	<u>423.018,54</u>	<u>0,00</u>	<u>526.393,85</u>	<u>0,00</u>	<u>99.304,00</u>	<u>0,00</u>
Pérdidas en Investigación (330-331)						
Faltantes de Bienes en Investigación (332-333)						
Cuentas por Cobrar Diversas – Operaciones Corrientes (334-341)	237,00		1.643,40		99.304,00	
Cuentas por Cobrar – Compra de moneda (342)						
Cuentas por Cobrar del Proceso Inversionista (343-345)						
Efectos por Cobrar en Litigio (346)						
Cuentas por Cobrar en Litigio (347)	422.781,54		279.819,17			
Efectos por Cobrar Protestados (348)						
Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial (349)			244.931,28			
Depósitos y Fianzas (354-355)						
Fondo de Amortización de Bonos – Efectivo y Valores (364)						
Menos: Otras Provisiones Reguladoras de Activos (374)						
TOTAL DEL ACTIVO	<u>7.754.192,28</u>	<u>0,00</u>	<u>9.937.814,00</u>	<u>0,00</u>	<u>10.946.109,17</u>	<u>0,00</u>
PASIVO						
Pasivos Circulantes	<u>0,00</u>	<u>3.039.473,30</u>	<u>0,00</u>	<u>1.951.525,96</u>	<u>0,00</u>	<u>3.029.278,54</u>
Sobregiro Bancario (400)						
Efectos por Pagar a Corto Plazo (401-404)						
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405-415)		736.913,98		882.056,41		1.779.597,43
Cobros por Cuenta de Terceros (416)						

Dividendos y Participaciones por Pagar (417)						
Cuentas en Participación (418-420)						
Cuentas por Pagar - Activos Fijos Tangibles (421-424)						
Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista (425-429)						
Cobros Anticipados (430-433)		484.804,12		175.411,64		22.377,25
Materiales Recibidos de Forma anticipada (434)		10.280,33		15.515,58		176.157,30
Depósitos Recibidos (435-439)						
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440-449)		60.982,95		105.155,94		144.500,91
Obligaciones con el Órgano u Organismo (450-453)						
Nóminas por Pagar (455-459)		237.396,18		344.721,22		528.691,99
Retenciones por Pagar (460-469)		8.919,30		10.092,37		15.736,94
Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar (470-479)		1.198.624,27				
Gastos Acumulados por Pagar (480-489)		135.080,41		182.125,00		180.830,00
Provisión para Vacaciones (492)		111.384,89		220.773,46		181.386,72
Otras Provisiones Operacionales (493-499)						
Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo (500)		55.086,87		15.674,34		
Fondo de Compensación para Desbalances Financieros (501)						
Pasivos a Largo Plazo	0,00	0,00	0,00	1.324.863,20	0,00	2.229.471,53
Efectos por Pagar a Largo Plazo (510-514)						
Cuentas por Pagar a Largo Plazo (515-519)						
Préstamos Recibidos por Pagar a Largo Plazo (520-524)				1.324.863,20		2.229.471,53
Obligaciones a Largo Plazo (525-532)						
Otras Provisiones a Largo Plazo (533-539)						
Bonos por Pagar (540-544-549)						
Bonos Suscritos (541)						
Pasivos Diferidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ingresos Diferidos (545-548)						
Ingresos Diferidos por Donaciones Recibidas (549)						
Otros Pasivos	0,00	34.426,76	0,00	276.516,36	0,00	90.374,18
Sobrantes en Investigación (555-564)						
Cuentas por Pagar Diversas (565-568)		34.426,76		276.516,36		90.374,18
Cuentas por Pagar - Compra de Moneda (569)						

Ingresos de Períodos Futuros (570-574)						
Obligaciones con el Presupuesto del Estado por Garantía Activada (575)						
TOTAL DEL PASIVO	<u>0,00</u>	<u>3.073.900,06</u>	<u>0,00</u>	<u>3.552.905,52</u>	<u>0,00</u>	<u>5.349.124,25</u>
	-	-	-	-	-	-
Inversión Estatal (600 a 612) Sector Público		5.120.245,88		5.596.984,92		4.623.010,05
Patrimonio y Fondo Común (600) Sector Privado						
Capital Social Suscrito y Pagado						
Recursos Recibidos (617-618) Sector Público						
Donaciones Recibidas – Nacionales (620)						
Donaciones Recibidas – Exterior (621)						
Utilidades Retenidas (630-634)						
Subvención por Pérdidas (635-639)						
Reservas para Contingencias (645) ,		152.342,69				
Otras Reservas Patrimoniales (646-654)		296.932,00				
Fondo de contravalor para proyectos de Inversion (688)						
Menos: Recursos Entregados (619) Sector Público						
Donaciones Entregadas –Nacionales (626)		542.887,80		476.739,04		1.057.945,68
Donaciones Entregadas – Exterior (627)						
Pagos a Cuenta de las Utilidades (690)		995.138,00		1.782.191,20		
Pagos a Cuenta de Dividendos (691)						
Pérdida (640-644)						
Más o Menos: Revalorización de Activos Fijos Tangibles (613 a 615)						
Otras Operaciones de Capital (616 a 619) Sector Privado						
Revaluación de Inventarios (697)						
Ganancia o Pérdida no Realizada (698)						
Resultado del Período		648.797,45		3.046.853,80		2.031.920,55
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	<u>0,00</u>	<u>4.680.292,22</u>	<u>0,00</u>	<u>6.384.908,48</u>	<u>0,00</u>	<u>5.596.984,92</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE	<u>0,00</u>	<u>7.754.192,28</u>	<u>0,00</u>	<u>9.937.814,00</u>	<u>0,00</u>	<u>10.946.109,17</u>
HECHO POR: DIRECTOR		CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS				
Doris Terry Vélez Nombre y Apellidos	Yuri Martinez Morera Nombre y Apellidos					

		REGULACIONES VIGENTES.		
		D	M	A
Firma	Firma	31	12	2023

Anexo 5.- Gráfica Du Pont



Anexo 6. Gráfica Du Pont por años

