



Universidad de Matanzas

Facultad de Ciencias Empresariales

Departamento de Contabilidad y Finanzas

**PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO
EN EL CENTRO DE SERVICIOS AMBIENTALES DE MATANZAS.**

**Trabajo de Diploma en opción al título de Licenciada en Contabilidad y
Finanzas**

Autor (a): Leydiana Delgado Sánchez

Tutor (es): MSc. Liset Arencibia Díaz.

Cotutora: Lic. Anneys Nubia Oña Fernández-Vallin

Matanzas, 2020

Declaración de Autoridad.

Yo Leydiana Delgado Sánchez declaro como estudiante del Curso Diurno, de la Facultad de Ciencias Empresariales, en la Universidad de Matanzas, sede “Camilo Cienfuegos”, ser la única autora de este Trabajo de Diploma en opción al Título de Licenciado en Contabilidad y Finanzas como parte de la culminación de mis estudios y autorizo a la Universidad de Matanzas, al Centro de Servicios Ambientales de Matanzas y todos aquellos que lo precisen, a hacer uso de la misma para su perfeccionamiento.

Para que así conste:

Leydiana Delgado Sánchez

Nota de aceptación.

Presidente del tribunal _____

Secretario del tribunal _____

Miembro del tribunal _____

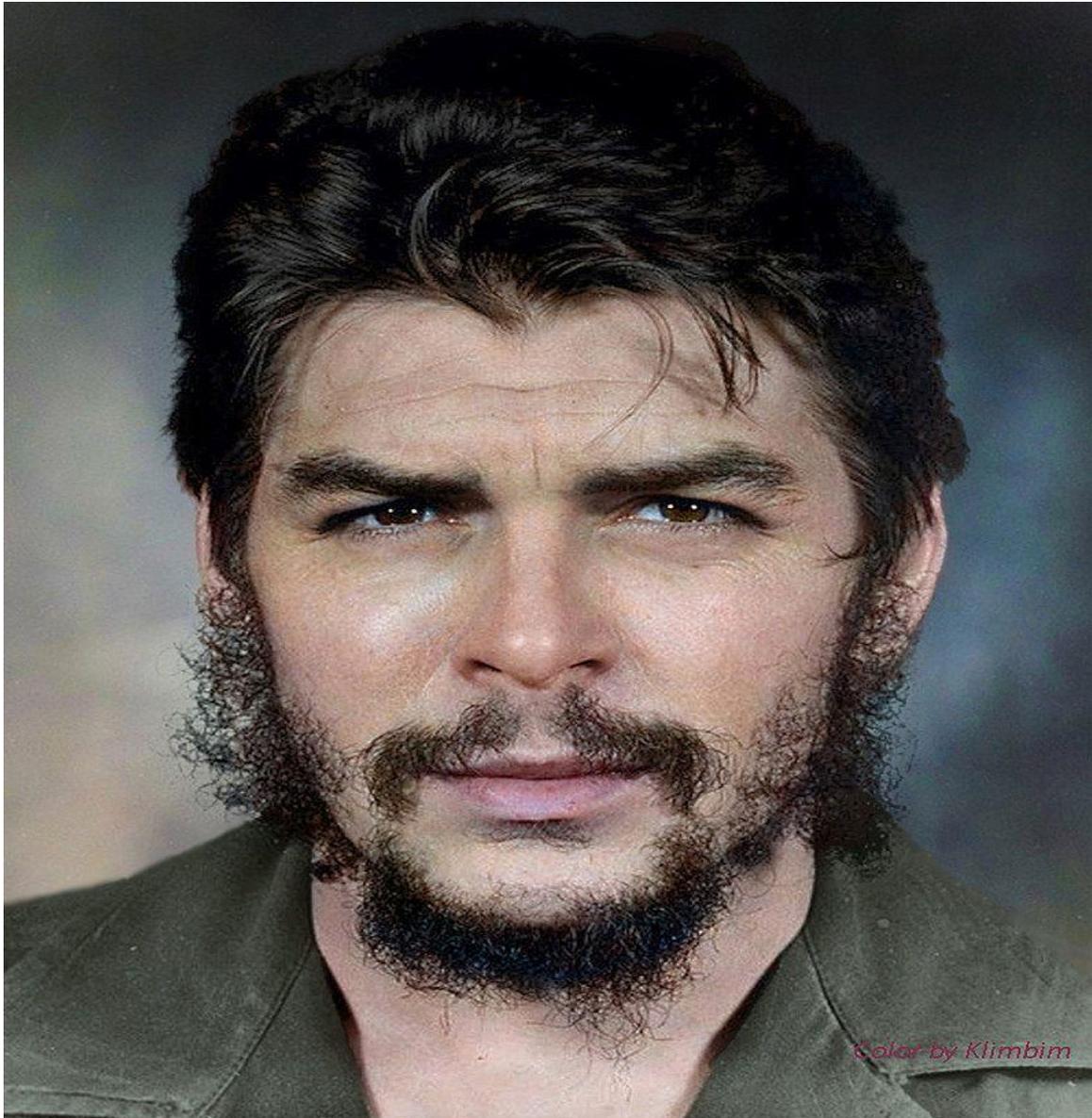
Dado en Ciudad de Matanzas, a los _____ días del mes de _____ de 2020.

“Año 62 de la Revolución”

Pensamiento.

“En la tierra hacen falta personas que trabajen más y critiquen menos, que construyan más y destruyan menos, que prometan menos y resuelvan más, que esperen recibir menos y den más”.

Ernesto Che Guevara.



Resumen.

El análisis e interpretación de los estados financieros permite analizar la información contable tanto de una entidad lucrativa como de una entidad presupuestada. Las unidades presupuestadas elaboran estados financieros que contienen la información necesaria para poder realizar un análisis económico-financiero más integral, el cual no se realiza en su totalidad, lo que obstaculiza una correcta evaluación de la situación económico-financiera de las mismas, aspecto a tener en cuenta para la reorganización de las finanzas internas y para la administración de sus presupuestos. La presente investigación se desarrolló en la entidad presupuestada: Centro de Servicios Ambientales de Matanzas, ubicada en el municipio de Cárdenas, y tiene como objetivo general, proponer un procedimiento para el análisis económico-financiero en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas. Esta, se estructura en: introducción, donde se explica la importancia de la investigación; el capítulo I, recoge todos los aspectos teóricos sobre el análisis económico-financiero; el capítulo II, explica el procedimiento que permite el análisis económico-financiero y los métodos y herramientas que se utilizan en el mismo, seguido del capítulo III, donde se aplica el procedimiento en la entidad objeto de estudio. Se exponen conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos necesarios. 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 la situación económico-financiera en la entidad.

Summary.

The analysis and interpretation of the financial statements makes it possible to analyse the accounting information of both alucrative entity and budgeted entity. The budgeted units prepare financial statements that contain the necessary information to carry out a more comprehensive economic-financial analysis, which is not performed in its entirety, which hinders a correct evaluation of their economic-financial situation, an aspect to have taken into account for the reorganization of internal finances and for the administration of their budgets. The present investigation was developed in a budgeted entity: Matanzas Environmental Services Center, located in the municipality of Cárdenas, and its general objective is to propose a procedure for economic-financial analysis at the Matanzas Environmental Services Center. This is structured in: introduction, where the importance of research is explained; e chapter I, includes all the theoretical aspects of the economic-financial analysis; chapter II explains the procedure that allows economic-financial analysis and the methods and tools used in it, followed by chapter III, where the procedure is applied in the entity under study. Conclusions, recommendations, bibliography and necessary annexes are presented. The result of this work will serve as a guide for a better reasoning of the financial statements, which facilitates the evaluation of the results, and the correct decision making. In this way, it contributes to the improvement of the economic-financial situation in the entity.

Índice

Introducción	1
Capítulo I. Fundamentos teóricos relacionados con el análisis económico-financiero.	6
1.1 Orígenes de la administración financiera.	6
1.1.2 Antecedentes del análisis económico-financiero.....	9
1.2 Análisis económico-financiero.....	12
1.3 Estados financieros.....	17
1.4 Unidades presupuestadas.	21
Capítulo II. Procedimiento para el análisis económico-financiero en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas	23
2.1 Procedimiento para el análisis económico-financiero.	23
2.2 Métodos y técnicas que soportan la aplicación del procedimiento.....	35
Capítulo III. Aplicación del procedimiento para el análisis económico-financiero en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas.	39
3.1 Aplicación del procedimiento para el análisis económico-financiero.....	39
Conclusiones	53
Recomendaciones	54
Bibliografía	55
Anexos	59

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. Muchas 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 sistema contable 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.

“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). El objetivo principal de realizar este análisis, es evaluar la situación económica de una empresa y facilitar la toma de decisiones en la misma.

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. 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, donde se analizan los estados financieros correspondiente a una fecha o período determinado, el factor tiempo pasa a ser un elemento sin importancia; entre sus técnicas se encuentran los porcentajes integrables, razones simples o financieras, razones estándar, razones índices, razones operativas, sistema Dupont y razones para usos especiales. Otro método es el de Análisis Horizontal o Dinámico, en el cual se analizan más de un estado financiero de una misma entidad en fechas diferentes. Demuestra el desarrollo que ha tenido el negocio a través de dos o más ejercicios y al mismo tiempo proporciona una idea sobre su proyección futura; este tiene como técnicas las variaciones, tendencia, sustituciones consecutivas, estados de cambio en la posición financiera. 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 bloque 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 el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas perteneciente al Ministerio de Ciencia, Tecnología y Medio Ambiente de Cuba, más conocido con las siglas CITMA, quien es el órgano estatal que se encarga de dirigir, ejecutar y controlar la política del estado y del gobierno en la actividad científica y tecnológica, la política ambiental y de uso pacífico de la energía nuclear, para asegurar su desarrollo y evolución de una manera coordinada para contribuir al desarrollo sostenible de la república. De ahí la importancia de que esta entidad cumpla con su objeto social, basado en diseñar y ejecutar proyectos de investigación, desarrollo e innovación, así como brindar los servicios científico-técnicos que se requieran para dar soluciones a los problemas ambientales; y mantenga su bienestar económico.

El departamento contable, determina mensualmente indicadores que en su mayoría recogen los resultados de la entidad en el orden económico, no así en el financiero y entre los problemas que esta presenta, están las Cuentas por Cobrar a Corto Plazo, las cuales se ven afectadas por algunos clientes que no pagan en el tiempo establecido sus deudas; además en reiteradas ocasiones, debido a que es una

empresa presupuestada, no cuentan a tiempo con la disponibilidad de efectivo, lo que trae consigo, un retraso de sus Cuentas por Pagar.

Se presenta la siguiente situación problemática: atendiendo a lo antes expresado se puede observar que la entidad no realiza adecuadamente el análisis económico-financiero para dar una correcta valoración de la situación económico-financiera de la misma. Es por ello que el **problema científico** a investigar es el siguiente: ¿Cómo mejorar el análisis de la información económico-financiero en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas?

Para solucionar dicho problema, la investigación tiene como **objetivo general**: proponer un procedimiento para el análisis económico-financiero en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas.

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 económico-financiero en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas.
- Presentar los resultados de la aplicación del procedimiento para el análisis económico-financiero en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas.

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**:

- Análisis y Síntesis
- Inducción-Deducción
- Histórico-Lógico

Dentro de **los empíricos** se utilizan:

- Entrevistas
- Análisis documental

Se emplearon herramientas de apoyo como:

- Indicadores Económicos-Financieros
- Análisis Vertical y Análisis Horizontal
- Software como Excel.

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 el análisis económico-financiero. El **capítulo II**, propone un procedimiento para analizar la situación económico-financiera, así como la metodología utilizada en la investigación, y en el **capítulo III**, se muestran los resultados obtenidos de la aplicación del procedimiento para analizar la situación económico-financiero en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas.

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. Fundamentos teóricos relacionados con el análisis económico-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 al análisis económico-financiero, los estados financieros y las unidades presupuestadas.

1.1 Orígenes de la administración financiera.

Las finanzas tienen sus antecedentes en la etapa en la que las transacciones se realizaban en trueque, en esa época las personas intercambiaban productos por otros, negociaban con bienes reales, como granos de cacao, y especias. Las personas le daban valor a los bienes que podían conservar sus características por más tiempo, o sea los productos no perecederos, ya que de esta forma conservaban su riqueza, los ahorros estaban constituidos por estos recursos que podían conservar su valor, pero no incrementar la riqueza del dueño con el paso del tiempo. En ese mundo financiero no había activos financieros y por lo tanto no podía existir la inversión financiera.

Cuando finalmente el dinero es introducido al sistema financiero, como medio de intercambio, las personas podían canjear sus bienes por dinero y utilizarlo para adquirir otros más o guardarlo para futuros trueques, en este punto las personas se enfrentaban a la decisión económica de consumir o almacenar. Sin embargo, antes de que surgiera la posibilidad de invertir el dinero, este únicamente podía guardarse para ser utilizado después, pero sin generar ningún beneficio adicional.

Más adelante surge la posibilidad de no solamente guardar el dinero, sino que ahora podían invertirlo por cierto tiempo a cambio de obtener un premio por tomar esta decisión. Una persona podía decidir entre no consumir ahora con la expectativa de consumir más en el futuro. Si el premio por invertir el dinero un año era por ejemplo del 10% esto significaba que en el futuro podría adquirir más bienes que en el

presente y esto aumentaba sus posibilidades. La posibilidad de tomar estas decisiones permitía que también otras personas decidieran consumir en ese momento con dinero tomado en préstamo, así el premio que recibía y sigue recibiendo hoy en día quien invierte es una tasa de interés llamada rendimiento, así mismo ese mismo interés representa un costo para quien toma los recursos en calidad de préstamo. De esta forma es que surge el concepto de valor del dinero en el transcurso del tiempo. Es cuando los mercados financieros que, aunados al de bienes reales constituyen el medio en el cual las personas y las empresas realizan transacciones económicas.

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, 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.

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 valorar los activos financieros, este modelo insinuaba que 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.

1.1.2 Antecedentes del análisis económico- financiero.

En este punto se comentará las principales etapas por las que han pasado las herramientas y modelos de análisis económico-financiero hasta llegar al estado actual de desarrollo en que se encuentran. 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.

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.

1.2 Análisis económico-financiero.

Como en todos los conceptos de la vida, múltiples son las definiciones que existen sobre el término análisis económico-financiero.

Según Rosenberg (1994):

“... es la utilización de técnicas específicas para examinar los documentos financieros de una empresa y para controlar los flujos de fondos, productos y servicios, tanto internos como externos a la empresa”.

Según Kohler (1995):

“...el análisis económico-financiero es el estudio analítico de los balances generales, Estado de Pérdidas y Ganancias y de otra índole, de una empresa comercial, entre ellos mismos o en comparación con los de otras empresas, considerado útil para

ayudar a la gerencia o como base para medir los riesgos de crédito e inversión, se prepara frecuentemente para emplear razones (o relaciones) aceptadas, financieras y de las operaciones, que muestran ostensiblemente la situación y las tendencias”.

Según Gil (1998):

“...el análisis financiero de las empresas ha venido considerándose como una parte de la gestión financiera de la empresa, que comprende el estudio de las conexiones existentes entre los hechos y fenómenos monetarios que ocurren en el ámbito interno de la misma, así como de los resultados que de ellos se deriva”.

Según Fowler (1999):

“...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”.

Según Shim y Siegel (2004):

“...el análisis financiero es una evaluación del desempeño financiero de una empresa en el pasado y de sus perspectivas futuras. Usualmente implica analizar los estados financieros de la empresa y sus flujos de fondos. El análisis de estados financieros supone calcular diversos coeficientes, y lo emplean las diversas partes interesadas en el desenvolvimiento de la entidad”.

Según 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. 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 Barandiarán (2008):

“... consiste en la presentación de informes que ayudarán a los directores de su negocio al igual que al resto de los inversionistas y acreedores a tomar decisiones, así como a otros grupos interesados en la situación financiera y en los resultados de la operación de su negocio”.

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.”.

Según Gerencie (2020):

“...es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras”.

Según Ecured (2020):

“...aplicación de un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa”.

Según Mirela Solución (2020):

“...el análisis económico-financiero es la disciplina que diagnostica la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios y atender adecuadamente los compromisos de pagos, evalúa su viabilidad futura y facilita tomar decisiones encaminadas a reconducir y mejorar la gestión de los recursos de la empresa para lograr crear valor y, así, continuar en el mercado”.

Es por ello que la autora 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.

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, es decir, realizar *benchmarking* evaluando sus mejores prácticas.

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.

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.

1.3 Estados financieros.

La preparación de los estados financieros no es el primer paso en el proceso contable, pero constituye el punto adecuado para comenzar el estudio de la contabilidad. Las entidades que aún no han implantado un sistema contable no pueden plantear como introducir un sistema de costos, establecer presupuestos, políticas financieras, entre otras cosas. 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 que los estados financieros reciban la credibilidad requerida, es

necesario que se elaboren de conformidad con los principios aceptados. Estos estados son el resultado del proceso contable, sus características deberán ser las de la propia contabilidad, siendo éstas las siguientes: utilidad, confiabilidad, provisionalidad.

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.

Estados financieros básicos.

La información brindada por los estados financieros permite conocer y evaluar diferentes aspectos, situación financiera, administración de sus activos y pasivos, con el fin de detectar las causas que han originado esos resultados. Los estados financieros son los principales medios a través de los cuales la información financiera se comunica a los interesados, siendo los mismos:

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

Según Benítez (2007):

Balance General: es el estado que ofrece información acerca de la naturaleza e importe de las inversiones en recursos de la empresa, de sus obligaciones con los acreedores y del producto neto, patrimonio o participación de los accionistas en los recursos netos de la empresa. 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: Este es el estado financiero que mide el resultado de las operaciones de la empresa en un período de tiempo dado. Los hombres de negocios y los inversionistas utilizan este informe para evaluar inversiones, créditos, habilidad comercial de los dirigentes de la entidad, etc., pero 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. 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, etc.

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: denominado también como Estado de Origen y Aplicación de Fondo, 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.

En Cuba los más utilizados por las empresas y entidades públicas, establecidas por el Ministerio de Finanzas y Precios, a través del Sistema Nacional de Contabilidad son:

- 1- Estado de Situación.
- 2- Estado de Rendimiento.
- 3- Estado de Cambios en la Posición Financiera.
- 4- Estado de Ejecución de Ingresos y Gastos del Presupuesto (exclusivo de las Unidades Presupuestadas).
- 5- Estado de Movimiento de la Inversión Estatal.

Técnicas para la realización del análisis de los estados financieros.

- Cambios en pesos y porcentaje o método horizontal.
- Tamaño común o método vertical.
- Razones financieras y económicas.
- Sustituciones consecutivas.
- Índices.
- Tendencias o series históricas.
- Análisis proyectado.
- Método Dupont.
- Riesgo económico.
- Equilibrio financiero.
- Margen de Contribución.
- Gráficos.
- Otros. Productividad, salario medio, correlación salario medio - productividad, y 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".

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 (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".

1.4 Unidades presupuestadas.

En Cuba las entidades se organizan fundamentalmente en dos formas: empresas y unidades presupuestadas. Las unidades presupuestadas puras, son las que operan

mediante un presupuesto que les está asignado para salarios, otros gastos e inversiones materiales, sobre el que deben mantener la supervisión de su ejecución, por lo que para controlarlo aplicando procedimientos contables se establece en el sistema nacional de contabilidad el uso de cuentas de ejecución del presupuesto. Estas unidades se vinculan al presupuesto del estado a través de sus gastos e ingresos en forma independiente; o sea, reciben del estado los recursos (créditos presupuestarios) para financiar los compromisos de pagos contraídos (hasta el límite aprobado) y aportan a este el total de los ingresos cobrados. Tanto las empresas como las unidades presupuestadas tienen que registrar contablemente todos los hechos económicos durante el desarrollo de sus actividades y determinar el resultado de sus operaciones. El registro de tales hechos que comprende el control y movimiento de sus activos, pasivos y de su patrimonio, así como de los gastos incurridos y de los ingresos devengados, lo permite una evaluación más exacta del presupuesto público.

Las unidades presupuestadas tienen una doble función:

1. Desarrollar con el máximo de calidad las actividades para las que fueron creadas logrando una administración correcta, racional y eficiente de los recursos que el estado pone a su disposición.
2. Utilizar eficientemente y con racionalidad, por cuenta del presupuesto, los recursos que reciben de este para hacer frente a sus compromisos de pago (gastos presupuestarios devengados) y aportar a este nivel los ingresos obtenidos una vez cobrados (recursos ingresados al presupuesto) cuya información permitirá la liquidación del presupuesto aprobado para el año. La contabilidad general en las unidades presupuestadas registra las operaciones económicas de activos, pasivos y las operaciones de ejecución del presupuesto.

Las unidades presupuestadas cumplen funciones estatales y de gobierno. En esta clasificación se ubican también las que prestan servicios de salud y educación. A las mismas no se les define objetos sociales, sino obligaciones y atribuciones.

Capítulo II. Procedimiento para el análisis económico-financiero en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas.

Una vez estudiados los fundamentos teóricos-conceptuales, se presenta en este capítulo la descripción de un procedimiento, compuesto por fases, etapas y pasos que permite realizar un análisis económico-financiero en la entidad, y así, obtener una información confiable que contribuya a conocer su situación financiera, además, se abordan los métodos de investigación científica empleados.

2.1 Procedimiento para el análisis económico-financiero.

El diseño del procedimiento se sustenta:

- En primer lugar, se parte del examen bibliográfico y del estudio de procedimientos aplicados anteriormente, así como de métodos estadísticos, de gestión y herramientas informáticas.
- En segundo lugar, la consulta a especialistas en la temática que valoran los criterios cualitativos por una parte y de otra parte la información cuantitativa tomada de las fuentes estadísticas y estados financieros de las instalaciones.

Premisas del procedimiento.

Se presentan como premisas las regulaciones establecidas por el entorno tanto externo como interno, priorizando el desarrollo de un clima laboral que fortalezca todas las posibilidades del trabajo en grupo, con el fin de cumplir los objetivos de la organización y considerando la práctica contable de ésta, de acuerdo con sus características específicas. Además, es necesaria la evaluación continua de los resultados de la aplicación del procedimiento no sólo en relación a las premisas establecidas sino también para el perfeccionamiento de las fases, etapas y pasos.

Objetivos del procedimiento.

Los objetivos del procedimiento están referidos a:

1. Realizar el análisis económico-financiero que brinde información a la dirección de la organización para apoyar la toma de decisiones que garantice la elevación de la eficiencia y eficacia en los resultados.

2. Evaluar continuamente, en correspondencia con las premisas, el comportamiento de los resultados, interactuando con los diferentes escenarios.

Teniendo en cuenta los elementos abordados hasta el momento durante el desarrollo de la investigación, corresponde presentar el procedimiento para el análisis económico-financiero en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas, estructurado en fases, etapas y pasos que permiten comprender en detalles la secuencia lógica del mismo y que se representan en la figura 2.1.

Fase1. Caracterización de la empresa.

En esta fase se caracteriza a la empresa, expresando su ubicación geográfica, su organigrama, objeto social, misión, visión y diferentes funciones encaminadas a su cumplimiento, para lo cual se sugieren 3 etapas.

Etapa 1. Ubicación geográfica y estructura.

Se realiza con el objetivo de presentar la ubicación de la empresa y sus subdivisiones para lo cual se recomienda el método de análisis documental y un organigrama, con las divisiones y subdivisiones de la empresa, así como su situación geográfica.

Para esta etapa se sugiere el empleo del método análisis documental. El estudio y análisis documental, es una de las fuentes más útiles que se tienen para comprender el estado organizativo, informativo y económico de la entidad económica que se investiga.

Los diferentes documentos contienen información que permite a los investigadores prepararse mejor para la investigación más profunda, se puede encontrar la historia y evolución de la entidad, los nombres de sus ejecutivos, funcionarios y principales empleados, el estado económico, productivo y financiero de la misma; las principales inversiones que se le han hecho, su estructura organizativa, etc. Organigrama

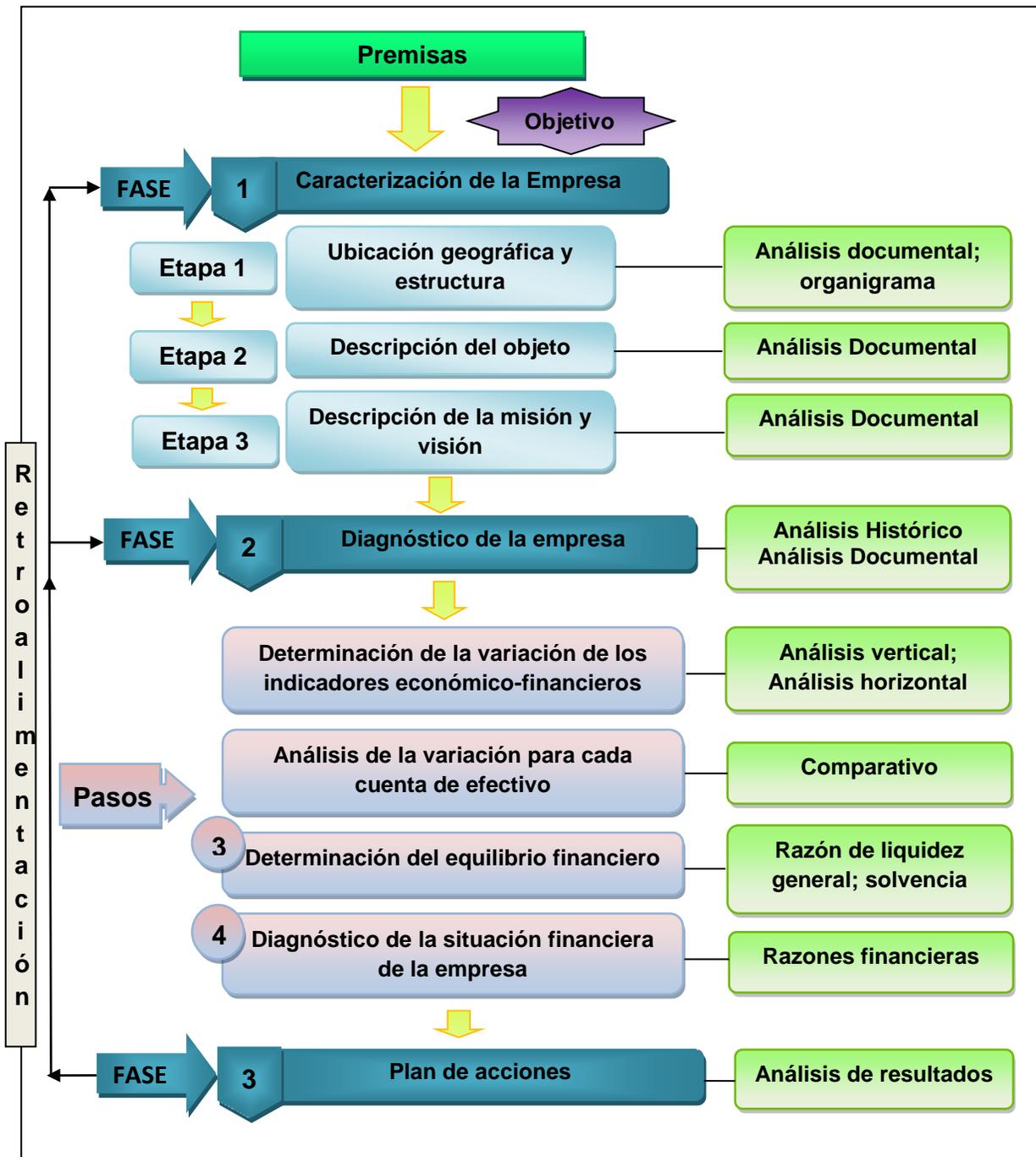


Figura 2.1. Esquema del procedimiento para el análisis económico-financiero en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas. Fuente: Elaboración propia a partir del Procedimiento para mejorar la situación económico-financiero en la Empresa Provincial de Alimentos de Chirino Rodríguez, O.L (2013) y Metodología para el análisis financiero en la actividad presupuestada de Mustelier García, M.C; Díaz González, Y; León Cendán A. (2018).

Etapa 2. Descripción del objeto social.

Se realiza con el fin de describir las actividades a las que se dedica la entidad, para lo cual se recomienda el método análisis documental, explicado en la etapa 1.

Etapa 3. Descripción de la Misión y Visión.

Está diseñada con el propósito de explicar hacia donde está encaminada la empresa, las tareas y actividades, para lo cual fue creada en este caso se recomienda el método análisis documental, explicada anteriormente.

Una vez caracterizada la entidad objeto de estudio, se pasa a la fase 2, que tiene como objetivo establecer la situación económica-financiera de entidad a través de 3 pasos.

Fase 2. Diagnóstico de la empresa.

Se realiza un análisis económico-financiero con el fin de aplicar herramientas financieras para diagnosticar la situación de la empresa, para lo cual se presentan los siguientes pasos:

Paso 1. Determinación de la variación de los indicadores económicos y financieros.

Se sugieren con el fin de conocer la variación de los indicadores en dos períodos contables, los Activos, Pasivos, Capital, Ingresos y Gastos, para lo que se recomienda el Análisis Vertical y Horizontal.

Análisis Horizontal: estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo. En este método se calculan los aumentos y disminuciones utilizando como base los datos del período inmediato anterior, cuando se analiza un período con respecto al anterior, es el caso que se propone en el presente trabajo.

Análisis Vertical: calculando los porcentajes componentes de varios estados sucesivos, se puede ver qué partidas están aumentando en importancia y cuáles se

están volviendo menos significativas. Indica el tamaño relativo de cada partida incluida en un total; por ejemplo, cada partida en un Estado de Situación podría expresarse como un por ciento del Total de Activos. Muestra la importancia relativa de los Activos Circulantes y no circulantes, así como el valor relativo de la financiación obtenida de acreedores corrientes, de largo plazo o con recursos propios.

Paso 2: Análisis de la variación para cada cuenta de efectivo.

Estado de Análisis de la Variación del Efectivo.

Dadas las características de las unidades presupuestadas que operan regularmente con tres cuentas de efectivo no tiene establecido la confección del Estado de Cambio en la Posición Financiera sobre la base del efectivo, pues realmente no permitiría una correcta interpretación a los ejecutivos de la entidad, pero dada la importancia de este activo se ha llegado a la conclusión que se puede estructurar un formato que permita analizar de una forma sencilla la variación de las cuentas de efectivo y cuál ha sido la política llevada y ha de llevar en un futuro con el presupuesto asignado y recibido.

Por todo esto se propone el siguiente modelo para cada cuenta de efectivo, donde se combinan el uso de cuenta de contabilidad patrimonial y presupuestaria, lo que permite ratificar que la contabilidad es una sola y además facilita su confección e interpretación, así como la toma de decisiones quedando como se muestra en la tabla 2.1.

Paso 3: Determinación del equilibrio financiero.

Se realiza con el propósito de comparar las cifras que se indican en el estado en su distinta masa de Activos, Pasivos y Capital Contable; se puede conocer si la empresa es o no solvente y líquida.

Una empresa es líquida, si su Activo Circulante es mayor que su Pasivo Circulante, y es solvente si su Total de Activo es mayor que su Financiamiento Ajeno. Si se

cumplen estas dos condiciones, la empresa posee equilibrio financiero. La determinación de la solvencia y liquidez se muestra en la tabla 2.2 y 2.3.

Tabla 2.1. Estado de Análisis de la Variación del Efectivo.

Nombre de la entidad:
Estado de Análisis de la Variación del Efectivo en Banco para....
Diciembre 31 del 200_

Recursos recibidos en el año para....	\$ xxxx
Menos: Recursos pagados para...	xxxx
Año anterior	\$ xxxx
Año actual	<u>xxxx</u>
Flujo neto de efectivo para el pago de...	\$ xxxx
Más: Saldo inicial del efectivo en banco para...	<u>xxxx</u>
Saldo final de efectivo en banco para...	\$ xxxx
Menos: Recursos Presupuestarios comprometidos pendientes de pago para...	<u>xxxx</u>
Anticipo o afectación para el presupuesto del próximo año	<u>\$ xxxx</u>

Fuente: Metodología para el análisis financiero en la actividad presupuestada de Mustelier García, M.C; Díaz González, Y; León Cendán A. (2018).

Tabla 2.2. Determinación de Solvencia.

Indicadores	AÑOS	
	201_	201_
Total de Activo		
Menos: Total del Financiamiento Ajeno		
Resultado		
Total de Activo / Total del Financiamiento Ajeno		

Fuente: Procedimiento para mejorar la situación económico-financiero en la Empresa Provincial de Alimentos de Chirino Rodríguez, O.L (2013).

Tabla 2.2. Determinación de Liquidez.

Indicadores	AÑOS	
	201_	201_
Activo Circulante		
Menos: Pasivo Circulante		
Resultado		
Activo Circulante / Pasivo Circulante		

Fuente: Procedimiento para mejorar la situación económico-financiero en la Empresa Provincial de Alimentos de Chirino Rodríguez, O.L (2013).

Paso4: Diagnóstico de la situación financiera de la empresa.

Se realiza con el fin de conocer la salud financiera de la entidad, para lo cual se recomienda la utilización de razones financieras.

➤ Solvencia.

La razón de solvencia, mide la capacidad que tiene la empresa para garantizar la totalidad de sus deudas. Un exceso en los valores de esta razón pudiera indicar grandes valores en los Activos Fijos o poco Financiamiento Ajeno; presentar valores de no poder respaldar el nivel de endeudamiento. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.1).

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} \quad (2.1)$$

➤ **Liquidez Inmediata.**

La Liquidez Inmediata, mide la capacidad de cubrir las deudas a corto plazo con los Activos Circulantes más líquidos. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.2).

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}} \quad (2.2)$$

➤ Rentabilidad sobre las Ventas.

La Rentabilidad sobre las Ventas, refleja la Utilidad Neta que se obtiene por cada peso de Ventas. Cuanto mayor sea la utilidad es mejor. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.3).

$$\text{Rentabilidad sobre las Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \quad (2.3)$$

➤ Capital de Trabajo.

El Capital de Trabajo da a conocer si después de liquidadas las deudas a corto plazo dispone de recursos para continuar operando, es el capital operativo de la empresa. Su resultado debe ser positivo, lo que indica a su vez que la entidad posee liquidez general. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.4).

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante} \quad (2.4)$$

➤ Calidad del Capital de Trabajo.

A partir de la determinación del importe del Capital de Trabajo se debe analizar su calidad para lo cual se tomará el enfoque temporal-operativo, o sea aquel que solo tome en cuenta el Activo Circulante, pues para analizar la Calidad del Capital de Trabajo se determinará qué por ciento representa el saldo de cada cuenta de Activo Circulante de su total. De lo expuesto queda el análisis de la Calidad del Capital de Trabajo en la fórmula (2.5).

$$\text{Calidad del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Saldo del Activo Circulante}}{\text{Importe Total de Activo Circulante}} \times 100 \quad (2.5)$$

➤ Prueba de Liquidez Instantánea o de Tesorería.

Para la Prueba de Tesorería (P.T) se proponen tres fórmulas: (2.6), (2.7), (2.9) una para cada cuenta de Efectivo en Banco, siendo siempre el numerador el saldo de la cuenta Efectivo en Banco específico y el denominador las deudas u obligaciones relacionadas con Salarios, Otros Gastos e Inversiones Materiales.

$$\text{P. T para S} = \frac{\text{Efectivo en Banco para Salarios}}{\text{Deudas o Pasivos relacionados con Salarios o Vacaciones}} \quad (2.6)$$

Donde: P.T → Prueba de Tesorería.

S → Salario.

Permite conocer el efectivo que se dispone por cada peso de deuda por Salarios o Vacaciones.

$$P. T \text{ para } O. G = \frac{\text{Efectivo en Banco para Otros Gastos}}{\text{Deudas o Pasivos relacionados con Otros Gastos}} \quad (2.7)$$

Donde: P.T → Prueba de Tesorería.

O.G → Otros Gastos.

Determina el efectivo de que se dispone por cada peso de deuda por concepto de Otros Gastos.

$$P. T \text{ para } I. M = \frac{\text{Efectivo en Banco para Inversiones Materiales}}{\text{Pasivos relacionados con Inversiones Materiales}} \quad (2.8)$$

Donde: P.T → Prueba de Tesorería.

I.M → Inversiones Materiales.

Informa el efectivo de que se dispone por cada peso de deuda u obligaciones por concepto de Inversiones Materiales, lo que incluye todo lo relacionado con Activos Fijos Tangibles, adquisición, instalación.

➤ Endeudamiento.

Esta razón permite conocer el nivel de endeudamiento o sea qué por ciento de los Activos Totales está financiado por deudas con terceros o fuentes ajenas, es decir qué parte de los financiamientos totales es mediante deudas. Permite evaluar el riesgo financiero. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.9).

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \times 100 \quad (2.9)$$

➤ Rotación de Inventarios.

Dentro de las razones de actividad dada su importancia y las características de las unidades presupuestadas se proponen como razones de este tipo en la metodología, las siguientes: Se calcula como se muestra en la fórmula (2.10).

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Ventas Vetas}}{\text{Promedio de Inventario}} \quad (2.10)$$

Lo que permite conocer las veces que dentro de un período dado es renovado el Inventario a partir de este resultado (que se expresa en veces).

➤ Ciclo de Inventario.

El Ciclo de Inventario indica el número de días que se demora en renovar el Inventario o permanece almacenado. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.11).

$$\text{Ciclo de Inventario} = \frac{\text{No. de días del período analizado}}{\text{Rotación de Inventario}} \quad (2.11)$$

➤ Rotación de las Cuentas por Pagar.

Otra razón necesaria para medir la efectividad con que se administran los recursos es la Rotación de las Cuentas por Pagar, la que permite conocer las veces que durante el período analizado se liquidan las Cuentas por Pagar. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.12).

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras a Créditos}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}} \quad (2.12)$$

➤ Ciclo de Pago.

El Ciclo de Pago complementa la Rotación de Cuentas por Pagar, expresa el número de días que demora la entidad en pagar a sus acreedores. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.13).

$$\text{Ciclo de Pago} = \frac{\text{No. de días del período analizado}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}} \quad (2.13)$$

➤ Rotación de las Cuentas por Cobrar.

Ofrece una idea de la habilidad de la empresa para cobrar las deudas pendientes. Dice cuántas veces las Cuentas por Cobrar se convirtieron en efectivo durante el año. Expresa el importe en Ventas Netas por cada peso de Cuentas por Cobrar. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.14).

$$\text{Rotación de Cuentas pr Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}} \quad (2.14)$$

➤ Ciclo de Cobro

Complementa la Rotación de Cuentas por Cobrar, expresa el número de días que demora la entidad en cobrar a sus clientes. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.15).

$$\text{Ciclo de Cobro} = \frac{\text{No. de días del período analizado}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}} \quad (2.15)$$

➤ Ventas Netas Totales. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.16).

$$\text{Ventas Netas Totales} = V + VES + S \quad (2.16)$$

Donde: V → Ventas.

VES → Ventas por Exportaciones de Servicios.

S → Subvenciones.

➤ Utilidad del Período antes de Impuesto. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.17).

$$\text{Utilidad del Período antes de Impuesto} = UoPO - GP - GF - OITC - GE + IF \quad (2.17)$$

Donde: UoPO Utilidad o Perdida en Operaciones.

GP → Gastos de Proyectos.

GF → Gastos Financieros.

OITC → Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones.

GE → Gastos de Eventos.

IF→ Ingresos Financieros.

$$\text{Utilidad o Pérdida en Operaciones} = \text{UoPNV} - \text{GGA} - \text{GO}$$

Donde: U o PNV→ Utilidad o Pérdida Neta en Ventas.

GGA→ Gastos Generales y de Administración.

GO→ Gastos de Operación.

$$\text{Utilidad o Pérdida Ventas Netas} = \text{VN} - \text{CVM}$$

Donde: VN→ Ventas Netas.

CVM→ Costo de Ventas de Mercancía.

➤ Gasto de Salario/ VAB. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.18).

$$\text{Gasto de Salario} \frac{\text{Salario}}{\text{VAB}} = \frac{\text{Gasto de Salario}}{\text{VAB}} \quad (2.18)$$

Donde: VAB→ Valor Agregado Bruto.

➤ Utilidad por/VAB. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.19).

$$\text{Utilidad por} \frac{\text{por}}{\text{VAB}} = \frac{\text{Utilidad del Período después de Impuesto}}{\text{VAB}} \quad (2.19)$$

Donde: VAB→ Valor Agregado Bruto.

➤ Gasto Total por peso de Ingreso Total. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.20).

$$\text{GT por peso de ingreso total} = \frac{\text{CVM} + \text{GGA} + \text{GO} + \text{GP} + \text{GF} + \text{OITC}}{\text{VN}} \quad (2.20)$$

Donde: GT→ Gasto Total

CVM→ Costo de Venta de Mercancía.

GGA→ Gastos Generales y de Administración.

GO→ Gastos de Operación.

GP→ Gastos de Proyectos

GF→ Gastos Financieros.

OITC→ Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones.

VN→ Ventas Netas.

- Productividad del Trabajo (calculada a partir del VAB). Se calcula como se muestra en la fórmula (2.21).

$$\text{Productividad del Trabajo} = \frac{\text{VAB}}{\text{Promedio de Trabajadores}} \quad (2.21)$$

- Salario Medio Mensual. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.22).

$$\text{Salario Medio Mensual} = \frac{\frac{\text{Gasto de Salario}}{\text{Promedio de Trabajadores}}}{\text{Mes}} \quad (2.22)$$

- Correlación Salario medio/ Productividad. Se calcula como se muestra en la fórmula (2.23).

$$\text{Correlación Salario Medio /Productivida} = \frac{\text{Correlación Salario Medio}}{\text{Productividad}} \quad (2.23)$$

Se analizan además indicadores como:

- Ventas para Exportaciones.
- Valor Agregado Bruto.
- Promedio de Trabajadores.
- Fondo de salario Total.

Fase 3. Plan de acciones.

Una vez diagnosticada la situación actual de la empresa, se confecciona un plan de acciones, encaminado a darle solución a los problemas detectados, para mejorar la salud financiera de la misma a través del análisis económico-financiero, realizado en el paso anterior.

2.2 Métodos y técnicas que soportan la investigación.

- Análisis y Síntesis.

El análisis es la identificación y separación de los elementos fundamentales, donde se descomponen y se desintegran las ideas. La síntesis de un texto conduce a su interpretación holística. Esto es, a tener una idea cabal del texto como un todo. Este método tiene la ventaja de disciplinar al investigador para poder escoger los diferentes elementos o partes de un fenómeno y está relacionado con la capacidad sensorial. La síntesis es un esfuerzo psicológico mayor que requiere resumir, concentrar y por lo tanto abstraer de esas partes los elementos comunes que le permita expresar en una sola categoría o expresión lingüística. Es la capacidad de síntesis la que pone a prueba todo el razonamiento lógico que el investigador debe desarrollar para educar sus propios pensamientos.

➤ Inducción-Deducción.

La inducción es el proceso que va de lo particular, específico hacia lo más general o universal también significa, de lo más simple a lo más complejo. Como procedimiento es también recomendable porque el ser humano más rápidamente percibe los hechos captados sensorialmente y como tal puede señalar como se inicia un determinado fenómeno. La deducción es el fenómeno universo por el cual se parte de lo general o universal para llegar a lo más específico, pero de una manera lógica que tiene en cuenta la secuencia y el orden para ir desglosando sus diferentes elementos.

➤ Histórico-Lógico.

El método histórico estudia la trayectoria real de los fenómenos y acontecimientos en el decursar de su historia. El método lógico investiga las leyes generales de funcionamiento y desarrollo de los fenómenos. Lo lógico no repite lo histórico en todos sus detalles, sino que reproduce en el plano teórico lo más importante del fenómeno, lo que constituye su esencia. Lo lógico es lo histórico mismo, pero liberado de las contingencias de la forma histórica. El método lógico y el histórico no están divorciados entre sí, sino que, por el contrario, se complementan y están íntimamente vinculados. El método lógico para poder descubrir las leyes fundamentales de un fenómeno, debe basarse en los datos que le proporciona el método histórico, de manera que no constituya un simple razonamiento especulativo.

De igual modo, el método histórico debe descubrir las leyes, la lógica objetiva del desarrollo histórico del fenómeno y no limitarse a la simple descripción de los hechos.

➤ Entrevistas.

Es una técnica de recopilación de información mediante una conversación profesional, con la que además de adquirirse información acerca de lo que se investiga, tiene importancia desde el punto de vista educativo; los resultados a lograr en la misión dependen en gran medida del nivel de comunicación entre el investigador y los participantes en la misma. Persigue el objetivo de adquirir información acerca de las variables de estudio, por lo tanto, el entrevistador debe tener clara la hipótesis de trabajo, las variables y relaciones que se quieren demostrar; de forma tal que se pueda elaborar un cuestionario adecuado con preguntas que tengan un determinado fin y que son imprescindibles para esclarecer la tarea de investigación, así como las preguntas de apoyo que ayudan a desenvolver la entrevista. Además, es una técnica que puede ser aplicada a todo tipo de persona.

➤ Indicadores Económicos-Financieros.

Las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos: razones de liquidez y actividad, razones de endeudamiento, razones de rentabilidad y razones de cobertura o reserva. Los primeros dos grupos de indicadores dependen en muy alto grado de los datos que se toman del estado de situación, en tanto los otros dos grupos dependen en gran parte de los datos que aparecen en el Estado de Rendimiento. Entre el grupo de razones de liquidez se tiene la liquidez general, inmediata y disponible, así como el capital de trabajo, entre las razones de actividad se encuentran los ciclos de cobro, inventarios cuentas por pagar y ciclo de caja o efectivo, así como sus rotaciones, en las razones de rentabilidad se encuentran el margen de utilidad sobre ventas, la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera.

Dentro de los indicadores económicos más importantes se encuentran: los ingresos totales, costos y gastos totales, el costo por peso de ingreso, productividad, gasto de

salario por peso de ingreso, la utilidad del período, gasto de salario por peso de valor agregado.

➤ Software como Excel

Aplicación de Microsoft Office, que se caracteriza por ser un software de hojas de cálculo, utilizado en tareas financieras y contables. Es una aplicación para cualquier fórmula matemática y lógica. Excel permite a los usuarios elaborar tablas y formatos que incluyan cálculos matemáticos mediante fórmulas; las cuales pueden usar operadores matemáticos como son: + (suma), - (resta), * (multiplicación), / (división) y ^ (potenciación); además de poder utilizar elementos denominados funciones (especie de fórmulas, pre-configuradas) como, por ejemplo: Suma, Promedio, Buscar, etc.

Capítulo III. Aplicación del procedimiento para el análisis económico-financiero en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas.

En el presente capítulo se aplica de forma parcial el procedimiento, así como los métodos, técnicas y herramientas explicados anteriormente para realizar un correcto análisis económico-financiero de la empresa.

3.1 Aplicación del procedimiento para el análisis económico-financiero.

Fase1. Caracterización de la empresa.

Etapa 1. Ubicación geográfica y estructura.

El Centro de Servicios Ambientales de Matanzas, se encuentra ubicado en la Autopista Sur. Km 12. Sector Los Taínos. Varadero, Cárdenas. Matanzas. Cuba. A continuación, se muestra su estructura en la figura 3.1.

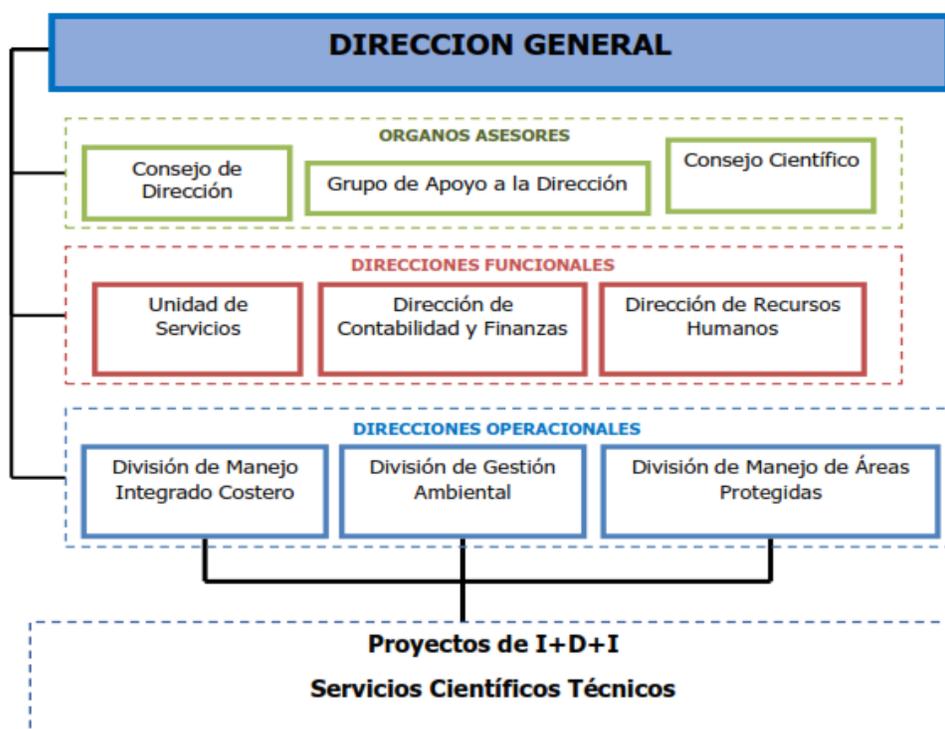


Figura 3.1. Resumen de los procesos principales que se ejecutan en el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas. Fuente: Organigrama de la entidad.

Etapa 2. Descripción del objeto social.

Su objeto social consiste en: diseñar y ejecutar proyectos de investigación, desarrollo e innovación, así como brindar los servicios científico-técnicos que se requieran para dar soluciones a los problemas ambientales.

Disponer como actividades secundarias, derivadas del objeto social general aprobado las siguientes:

1. Elaboración del documento de solicitud de licencias ambientales.
2. Pre factibilidad y factibilidad ambiental de proyectos y tecnologías.
3. Evaluaciones de impacto ambiental.
4. Monitoreo de ecosistemas naturales, seminaturales y antrópicos.
5. Auditorías ambientales.
6. Sistemas de Gestión Ambiental y de la Calidad.
7. Diagnósticos Ambientales.
8. Ordenamiento y reordenamiento de espacios naturales, seminaturales, antrópicos y para la reorganización de hábitat y espacios degradados.
9. Estudios de riesgos y elaboración de planes de reducción de riesgos.
10. Análisis de laboratorio para la certificación de calidad de agua, aire y suelos.
11. Gestión y Manejo de Áreas Protegidas.
12. Gestión y Manejo de Zonas Costeras.
13. Asistencia técnica y capacitación ambiental.
14. Auditorías de estudios de eficiencia energética.
15. Gestión y manejo de residuos.
16. Prestar servicios de explotación de sistemas ingenieros, plantas de clasificación y tratamiento de residuales.
17. Prestar servicios de diseño, ejecución y administración de proyectos de interpretación ambiental y de explotación turística de áreas protegidas y de parques temáticos de la naturaleza.
18. Brindar servicios con asesoría especializada de senderismo en áreas protegidas.
19. Brindar servicios de recorridos excursionísticos especializados, en el Área Protegida VARAHICACOS.

20. Comercializar los senderos, las excursiones y caminatas en el Área Protegida VARAHICACOS, a través de otras entidades autorizadas.

21. Brindar servicios de gastronomía ligera de apoyo a las actividades en el Área Protegida VARAHICACOS.

Etapa 3. Descripción de la misión y visión.

Misión: Entidad de Ciencia e Innovación Tecnológica de Matanzas especializada en servicios científico-tecnológicos y proyectos de I+D+I que eleven el desempeño ambiental y la calidad de los ecosistemas.

Visión: Entidad de ciencia e Innovación Tecnológica componente, gestionada por procesos certificados y estructurada por proyectos de trabajos autodirigidos, adaptados con rapidez a los cambios del entorno.

Fase 2: Diagnóstico de la empresa.

Paso 1. Determinación de la variación de los indicadores económicos y financieros. Esto se muestra en la tabla 3.1 y 3.2 con la realización del Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación y el Estado de Rendimiento, apoyado en los anexos: I, II, III y IV

Análisis Horizontal.

En el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas, durante el período 2018-2019, se muestra una disminución generalizada en las partidas del Estado de Situación. El Total de Activo disminuyó en un 15,51% con respecto al año anterior, influenciado principalmente por el Activo Circulante que tuvo un decrecimiento de \$338365,50, originado principalmente por la disminución del Efectivo en Caja a un 99,56% con relación al año anterior, lo que es negativo pues no cuenta con efectivo para honrar sus obligaciones; y las Cuentas por Cobrar a Corto Plazo, que disminuyeron en un 51,10%, lo cual implica que la empresa no reciba el dinero por los servicios prestados, lo que trae consigo que presente problemas de liquidez disponible, y no pueda asumir sus Costos y Gastos en su totalidad; aunque el decrecimiento en los Inventarios en un 49,76% en el 2019, es favorable pues estos no son tan distintivos, como la entidad es de servicios científico-técnicos prácticamente no tiene Inventario.

Los Activos Fijos también disminuyeron en un 5,22%, por lo que no se considera representativo para la empresa.

En el 2019 el Total de Pasivos decreció en \$304519,94 con respecto al 2018 lo que representa el 33,06%, originado por la disminución del Pasivo Circulante en un 33,13%, debido principalmente al decrecimiento de las Obligaciones con el Presupuesto del Estado y las Nóminas por Pagar. Aunque existe un aumento en las Cuentas por Pagar a Corto Plazo y en los Cobros Anticipados en el 2019 en comparación con el 2018 por \$111683,11 y \$238878,93 respectivamente, lo que es favorable, porque de esta manera no se ve comprometido el Capital de Trabajo.

Análisis Vertical.

En el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas, durante el período 2018-2019, se muestra como el año 2018, el 47,61% del Total de Activo está representado en Activo Circulante, mostrándose en el 2019 una leve disminución del 6,14%. En el 2018 se evidencia como el Activo Fijo representa el 51,03% del Total de Activo, mientras que en el año 2019 aumentó a 57,24%, influenciado en su mayoría por el Activo Fijo Tangible; teniendo una menor influencia la cuenta de Otros Activos la cual representa el 1,29% en el 2019 y 1,36% en el 2018. El Total de Pasivo lo constituye el 99,02% el Pasivo Circulante en el año 2018, siendo las Nóminas por Pagar el 78,51% del Pasivo Circulante; al igual que en el 2019, el 98,91%, lo representa el Pasivo Circulante, debido a un incremento con respecto al 2018 de las Cuentas por Pagar y los Cobros Anticipados. La Inversión Estatal posee la mayor representatividad dentro del Total de Capital Contable, siendo el 86,26% en el 2018 y el 88,64% en el 2019.

Tabla 3.1. Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación.

Cuenta	2018	2019	Variaciones absolutas	Variaciones Relativas (%)	(%) Integribles 2018	(%) Integribles 2019
Activos Circulantes	1281595.58	943230.08	-338365.50	-26.40	47.61	41.47
Efectivo en Caja	624672.38	2757.70	-621914.68	-99.56	23.21	0.12
Efectivo en banco y en Otras Instituciones	201219.06	223209.15	21990.09	10.93	7.47	9.81
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	433688.40	212082.09	-221606.31	-51.10	16.11	9.32
Pagos Anticipados a Proveedores	2885.43	5719.17	2833.74	98.21	0.11	0.25
Anticipos a Justificar	31.36	0.00	-31.36	-100.00	0.00	0.00
Adeudos del Presupuesto del Estado	570.76	2429.19	1858.43	325.61	0.02	0.11
Adeudos del Órgano u Organismo	0.00	487723.73	487723.73	0.00	0.00	21.44
Total de inventarios	18528.19	9309.05	-9219.14	-49.76	0.69	0.41
Materias Primas y Materiales	9364.88	5452.21	-3912.67	-41.78	0.35	0.24
Combustibles y Lubricantes	26.96	0.00	-26.96	-100.00	0.00	0.00
Partes y Piezas de Repuesto	334.45	142.41	-192.04	-57.42	0.01	0.01
Útiles, Herramientas y Otros	4671.69	2686.79	-1984.90	-42.49	0.17	0.12
Mercancías para la Venta	1959.99	476.29	-1483.70	-75.70	0.07	0.02
Vestuario y Lencería	1376.30	286.43	-1089.87	-79.19	0.05	0.01
Otros Inventarios	793.92	264.92	-529.00	-66.63	0.03	0.01
Activos Fijos	1373642.83	1301910.98	-71731.85	-5.22	51.03	57.24
Activos Fijos Tangibles	2121114.06	2207209.47	86095.41	4.06	78.80	97.05
Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles	843589.26	905298.49	61709.23	7.32	31.34	39.80
Inversiones en Proceso	96118.03	0.00	-96118.03	-100.00	3.57	0.00
Otros Activos	36658.09	29262.50	-7395.59	-20.17	1.36	1.29
Cuentas por Cobrar Diversas- Operaciones Corrientes	5601.90	0.00	-5601.90	-100.00	0.21	0.00
Cuentas por Cobrar- Compra de Moneda	31056.19	29262.50	-1793.69	-5.78	1.15	1.29
TOTAL DEL ACTIVO	2691896.50	2274403.56	-417492.94	-15.51	100.00	100.00
PASIVO						
Pasivos Circulantes	912229.72	609988.87	-302240.85	-33.13	99.02	98.91
Cuentas por Pagar a corto Plazo	47056.00	158739.91	111683.91	237.34	5.11	25.74
Cuentas por Pagar- Activos Fijos Tangibles	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cobros Anticipados	17262.92	256141.85	238878.93	1383.77	1.87	41.53
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	65565.06	23777.26	-41787.80	-63.73	7.12	3.86
Nóminas por Pagar	723278.22	87825.76	-635452.46	-87.86	78.51	14.24
Retenciones por Pagar	3022.20	5706.20	2684.00	88.81	0.33	0.93
Gastos Acumulados por Pagar	0.00	8790.47	8790.47	0.00	0.00	1.43
Provisión para Vacaciones	38282.48	40247.56	1965.08	5.13	4.16	6.53
Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo	17762.84	28759.86	10997.02	61.91	1.93	4.66
Otros Pasivos	9013.90	6734.81	-2279.09	-25.28	0.98	1.09
Cuentas por Pagar Diversas	2120.86	1470.43	-650.43	-30.67	0.23	0.24
Cuentas por Pagar- Compra de Moneda	6893.04	5264.38	-1628.66	-23.63	0.75	0.85
TOTAL DEL PASIVO	921243.62	616723.68	-304519.94	-33.06	100.00	100.00
PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE						
Inversión Estatal Sector Público	1527414.72	1469380.03	-58034.69	-3.80	86.26	88.64
Recursos Recibidos Sector Público	6152.18	0.00	-6152.18	-100.00	0.35	0.00
Donaciones Recibidas-Exterior	0.00	47971.61	47971.61	0.00	0.00	2.89
Resultado del Período	237085.98	140328.24	-96757.74	-40.81	13.39	8.47
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	1770652.88	1657679.88	-112973.00	-6.38	100.00	100.00
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE	2691896.50	2274403.56	-417492.94	-15.51	100.00	100.00

Fuente: Elaboración propia.

Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Rendimiento Financiero

En el Centro de Servicios Ambientales de Matanzas, durante el período 2018-2019, las Ventas Netas aumentaron en \$499664,77 lo que representa el 24,94%, influenciado en gran medida por las Subvenciones tanto en el año 2018 como en el 2019, las cuales representan respectivamente el 62,98% y 67,22% del Total de Ventas. Además, se muestra un aumento en las partidas de Gasto, principalmente en

los Gastos de Operación y Gastos Financieros, lo que trae consigo la disminución de las Utilidades antes de Impuestos por \$96757,74 con respecto al año anterior, las cuales constituyen solo el 5,56% de las Ventas en el 2019, mientras que en el 2018 constituyeron el 11,83%.

Tabla 3.2. Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Rendimiento.

Cuenta	2018	2019	Variaciones absolutas	Variaciones Relativas (%)	(%) Integrables 2018	(%) Integrables 2019
Ventas	703319.30	784100.34	80781.04	11.49	35.11	31.33
Ventas por Exportación de Servicios	38384.44	36264.53	-2119.91	-5.52	1.92	1.45
Subvenciones	1261689.89	1682583.53	420893.64	33.36	62.98	67.22
Ventas Netas	2003393.63	2502948.40	499554.77	24.94	100.00	100.00
Costo de Ventas de Mercancías	10247.81	7678.89	-2568.92	-25.07	0.51	0.31
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas	1993145.82	2495269.51	502123.69	25.19	99.49	99.69
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas	1993145.82	2495269.51	502123.69	25.19	99.49	99.69
Menos: Gastos Generales y de Administración	222943.93	279550.41	56606.48	25.39	11.13	11.17
Gastos de Operación	794358.10	1180017.16	385659.06	48.55	39.65	47.15
Utilidad o Pérdida en Operaciones	975843.79	1035701.94	59858.15	6.13	48.71	41.38
Menos: Gastos de proyectos	621163.99	676918.92	55754.93	8.98	31.01	27.04
Gastos Financieros	2117.46	3949.26	1831.80	86.51	0.11	0.16
Gastos por Pérdidas	0.00	101218.03	101218.03	0.00	0.00	4.04
Otros Impuestos, tasas y Contribuciones	118054.86	154694.02	36639.16	31.04	5.89	6.18
Gastos de Eventos	0.00	25067.55	25067.55	0.00	0.00	1.00
Ingresos por Sobrasntes de Bienes	2578.50	31961.58	29383.08	1139.54	0.13	1.28
Otros Ingresos	0.00	33500.00	33500.00	0.00	0.00	1.34
Ingresos por Donaciones Recibidas	0.00	1012.50	1012.50	0.00	0.00	0.04
Utilidad o Pérdida antes de Impuesto	237085.98	140328.24	-96757.74	-40.81	11.83	5.61

Fuente: Elaboración propia.

Paso 2: Análisis de la variación para cada cuenta de efectivo.

En el procedimiento propuesto, el paso 2 de la fase 2, propone un estado para la realización del análisis de la variación del efectivo explicado en la tabla 2.1, el cual no se pudo realizar por falta de información de la empresa.

Paso 3: Determinación del equilibrio financiero, esto se muestra en la tabla 3.3 y 3.4 a continuación.

Tabla 3.3. Determinación de Solvencia.

Indicadores	AÑOS	
	2018	2019
Total de Activo	\$2691896,50	\$2274403,56
Menos: Total del Financiamiento Ajeno	\$921243,62	\$616723,68
Resultado	\$3613140,12	\$2891127,24
Total de Activo / Total del Financiamiento Ajeno	\$2,92	\$3,96

Fuente: Procedimiento para mejorar la situación económico-financiero en la Empresa Provincial de Alimentos de Chirino Rodríguez, O.L (2013).

En el año 2018 por cada peso de deuda total, la empresa cuenta con \$2,92 de respaldo. En el año 2019 aumentó a \$3,69 debido a que, aunque el Activo Total disminuyó, el Pasivo lo hizo en mayor proporción. Por lo que es favorable, pues puede garantizar la totalidad de sus deudas.

Tabla 3.4. Determinación de Liquidez.

Indicadores	AÑOS	
	2018	2019
Activo Circulante	\$1281595,58	\$943230,08
Menos: Pasivo Circulante	\$912229,72	\$609988,87
Resultado	\$369365,86	\$333241,21
Activo Circulante / Pasivo Circulante	1,40 veces	1,55 veces

Fuente: Procedimiento para mejorar la situación económico-financiero en la Empresa Provincial de Alimentos de Chirino Rodríguez, O.L (2013).

Igual sucede con el cálculo de la razón de liquidez, se cumple el principio de que su Activo Circulante es mayor que el Pasivo Circulante. En el año 2018 el Activo Circulante cubre 1,40 veces al Pasivo Circulante. En el año 2019 aumentó a 1,55 manteniéndose dentro del rango favorable y evolucionando positivamente.

Lo anteriormente expuesto, muestra la capacidad que tiene la empresa para garantizar la totalidad de sus deudas y el grado de seguridad de los acreedores en cuanto al cobro, por lo que esta, posee un correcto equilibrio financiero.

Paso4: Diagnóstico de la situación financiera de la empresa.

A continuación, se ofrece en las tablas: ,3.5,3.6, 3.7, 3.8.1,3.8.2,3.8.3, 3.8.4, 3.8.5, 3.8.6, 3.8.7, 3.8.8, 3.9, 3.10, 3.11, 3.12, 3.13, 3.14, 3.15 los resultados y el análisis comparativo de las razones financieras durante el período 2018-2019, apoyado en los anexos anteriormente mencionados conjuntamente con los anexos V y VI.

Tabla 3.5. Cálculo de Liquidez Inmediata.

Razón	Liquidez Inmediata	
Años	2018	2019
Resultado	1,38 veces	1,53 veces

Fuente: Elaboración propia.

En el período 2018 los activos más líquidos cubren 1.38 veces las deudas a corto plazo, en el período 2019 aumenta a 1,53 veces. Lo que muestra que los Inventarios no tienen una gran representatividad dentro del Activo Circulante.

Tabla 3.6. Cálculo de Rentabilidad sobre las Ventas.

Razón	Rentabilidad sobre las Ventas	
Años	2018	2019
Resultado	\$0,11	\$0,05

Fuente: Elaboración propia.

Como se observa, en el 2018 por cada peso de Venta hubo una Utilidad Neta de \$0.11, cifra que disminuyó a \$0.05 en el 2019, lo que no es favorable para la entidad.

Tabla 3.7. Cálculo de Capital de Trabajo.

Razón	Capital de Trabajo	
Años	2018	2019
Resultado	\$369365,86	\$333241,21

Fuente: Elaboración propia.

El Capital de Trabajo disminuyó en el 2019 con respecto al 2018, pues ambos (Activo Circulante y Pasivo Circulante) disminuyeron en el segundo período, el Activo Circulante se redujo en mayor proporción que el Pasivo Circulante, lo que es desfavorable para la empresa pues afecta su capital operativo.

Tabla 3.8.1. Cálculo de Calidad del Capital de Trabajo.

Razón	Calidad del Capital de Trabajo	
Años	2018	2019
Resultado	49%	0,2%

Fuente: Elaboración propia.

En el año 2018 el Efectivo en Caja representa el 49% del Activo Circulante, el cual disminuyó considerablemente con respecto al 2019 en un 0.2%.

Tabla 3.8.2. Cálculo de Calidad del Capital de Trabajo.

Razón	Calidad del Capital de Trabajo	
Años	2018	2019
Resultado	16%	24%

Fuente: Elaboración propia.

En el año 2018 el Efectivo en Banco representa el 16% del Activo Circulante, el cual aumentó con respecto al año 2019 en un 24%.

Tabla 3.8.3. Cálculo de Calidad del Capital de Trabajo.

Razón	Calidad del Capital de Trabajo	
Años	2018	2019
Resultado	34%	22%

Fuente: Elaboración propia.

En el año 2018 las Cuentas por Cobrar a Corto Plazo representan el 34% del Activo Circulante, mientras que en el 2019 representa el 22%.

Tabla 3.8.4. Cálculo de Calidad del Capital de Trabajo.

Razón	Calidad del Capital de Trabajo	
Años	2018	2019
Resultado	0,2%	1%

Fuente: Elaboración propia.

En el año 2018 los Pagos Anticipados a Suministradores representan el 0.2% del Activo Circulante, mientras que en el año 2019 aumentó a un 1%.

Tabla 3.8.5. Cálculo de Calidad del Capital de Trabajo.

Razón	Calidad del Capital de Trabajo	
Años	2018	2019
Resultado	0,002%	0,00%

Fuente: Elaboración propia.

En el año 2018 las Anticipos a Justificar constituyen el 0,002% del Activo Circulante. En el año 2019 representa 0,00%, debido a que no hubo registro alguno de Anticipo.

Tabla 3.8.6. Cálculo de Calidad del Capital de Trabajo.

Razón	Calidad del Capital de Trabajo	
Años	2018	2019
Resultado	0,04%	0,25%

Fuente: Elaboración propia.

En el año 2018 los Adeudos del Presupuesto de Estado constituyen el 0,04% del Activo Circulante, el cual en el año 2019 aumentó a 0,25%.

Tabla 3.8.7. Cálculo de Calidad del Capital de Trabajo.

Razón	Calidad del Capital de Trabajo	
Años	2018	2019
Resultado	0,00%	52%

Fuente: Elaboración propia.

En el año 2019 los Adeudos del Órgano u Organismo constituyen el 52% del Activo Circulante, mientras que el 2018 representa 0,00%, debido a que no hubo registro alguno de Adeudos.

Tabla 3.8.8. Cálculo de Calidad del Capital de Trabajo.

Razón	Calidad del Capital de Trabajo	
Años	2018	2019
Resultado	1%	1%

Fuente: Elaboración propia.

En el año 2018 el Total de Inventario representa el 1% del Activo Circulante, el cual se mantuvo en el 2019.

Tabla 3.9. Cálculo de Endeudamiento.

Razón	Endeudamiento	
Años	2018	2019
Resultado	34%	27%

Fuente: Elaboración propia.

La entidad el año 2018 se finanza el 34% con deudas. En el 2019 la situación de endeudamiento disminuye a un 27% debido a la disminución del Pasivo Total en una mayor proporción que el Activo Total. Esta razón no se considera adecuada ya que en ambos casos no se encuentra en el rango favorable, mostrándose una tendencia decreciente, no aprovechándose el Financiamiento Ajeno a Largo Plazo para generar utilidades.

Tabla 3.10. Cálculo de Rotación de Inventario.

Razón	Rotación de Inventario	
Años	2018	2019
Resultado	10 veces	10 veces

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 3.11. Cálculo de Ciclo de inventario.

Razón	Ciclo de Inventario	
Años	2018	2019
Resultado	29 días	29 días

Fuente: Elaboración propia.

Tanto en el 2018 como en el 2019 las Ventas Netas cubren el costo promedio de los Inventarios en 10 veces, o sea el Inventario es renovado 10 veces en el año aproximadamente cada 29 días.

Tabla 3.12. Cálculo de Rotación de Cuentas por Pagar.

Razón	Rotación de Cuentas por Pagar	
Años	2018	2019
Resultado	1,37 veces	0,29 veces

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 3.13. Cálculo de Ciclo de Pago.

Razón	Ciclo de Pago	
Años	2018	2019
Resultado	208 días	986 días

Fuente: Elaboración propia.

En el 2019 la empresa rota sus Cuentas por Pagar 0.29 veces, rotación inferior a la del año 2018 que fue de 1.37 veces. Esto significa que demora como promedio aproximadamente 986 días en cancelar sus Cuentas por Pagar lo que representa un aumento de 778 días en el Ciclo de Pago con respecto al año 2018 que fue de 208 días aproximadamente.

Tabla 3.14. Cálculo de Rotación de Cuentas por Cobrar.

Razón	Rotación de Cuentas por Cobrar	
Años	2018	2019
Resultado	5,57 veces	7,34 veces

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 3.15. Cálculo de Ciclo de Cobro.

Razón	Ciclo de Cobro	
Años	2018	2019
Resultado	51 días	39 días

Fuente: Elaboración propia.

En el 2019 las Ventas se convirtieron en efectivo 7,34 veces al año, mostrando una mejoría respecto al 2018 que fue de 5,57 veces. La entidad en el 2019 demora en cobrar aproximadamente 39 días, mientras que en el 2018 fue de aproximadamente 51 días. De manera general se puede decir que, aunque los indicadores tuvieron una evolución favorable, aún no cumplen con la condición de cobro de la entidad.

A continuación, se muestran los resultados de los indicadores calculados por la entidad en la tabla 3.16.

Tabla 3.16. Indicadores calculados por la empresa.

Indicadores/ Años	UM	2018	2019
Ventas Netas Totales	MP	2308,20	2502,95
Utilidad del Período antes de Impuesto	MP	228,98	140,33
Gasto de Salario/VAB	PESOS	0,60	0,65
Utilidad por /VAB	PESOS	0,2158	0,1129
Gasto Total por peso de Ingreso Total	PESOS	0,90	0,96
Productividad del trabajo (Calculada a partir del VAB)	PESOS	13262,85	18016,9
Salario Medio Mensual	PESOS	668,12	980,4
Correlacion Salario Medio/ Productividad	Coef	0,05	0,05
Ventas para Exportaciones	MCUC	35,10	36,30
Valor Agregado Bruto	MP	1061,03	1243,17
Promedio de Trabajadores	UNO	80	69
Fondo de Salario Total	MP	641,4	811,77

Fuente: Elaboración propia.

Como se puede observar el 2019 muestra una evolución favorable en los indicadores Ventas Netas, Productividad del Trabajo, Ventas por Exportaciones y Valor Agregado Bruto, mientras que el resto tuvo un comportamiento desfavorable.

La razón Prueba de Liquidez Instantánea o de Tesorería, explicada en las fórmulas: (2.6), (2.7), (2.9) del paso 4, fase 2 del procedimiento, no se pudo realizar por falta de información de la empresa.

Fase 3. Plan de acciones:

A continuación, se presenta en la tabla 3.17 el plan de acciones a tener en cuenta una vez realizado el procedimiento.

Tabla 3.17. Plan de acciones.

Objetivo	Acción	Responsable	Fecha
Mejorar la Gestión de Cobro.	1. Cobrar las Cuentas por Cobrar tan rápidamente como sea posible sin perder ventas futuras. 2. Incrementar el control sobre las cuentas que pasen de 30 días. 3. Lograr la comunicación oportunamente con los clientes que presentan dificultades con el pago.	Especialista B en Gestión Económica Financiera	Mensual
	4. Desarrollar procesos jurídicos de reclamación a los clientes morosos.	Asesor Jurídico	
Reducir el Ciclo de Pago	1. Cancelar las Cuentas por Pagar tan tarde como sea posible sin afectar la imagen de la empresa con respecto a los créditos. 2. Negociar los pagos con los proveedores. 3. Incrementar el control frecuente sobre las cuentas que pasen de los 30 días.	Especialista B en Gestión Económica Financiera	Mensual
Contribuir al incremento del Margen de Utilidad	1. Incremento de servicios científicos-técnicos. 2. Incremento de ingresos por exportaciones de servicio 3. Realizar análisis sistemáticos de los niveles de gastos generados por la administración, para un mayor control de los mismos.	Jefe de Departamento Contable Financiero	Mensual

Fuente: Elaboración propia.

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 y buscado soluciones a los problemas existentes, contribuyendo al perfeccionamiento y determinación de los elementos fundamentales que inciden en los resultados, posibilitando la toma de decisiones acertadas y oportunas.
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 de eficiencia y eficacia.

Recomendaciones.

A partir de los resultados obtenidos en esta investigación, se recomienda al Centro de Servicios Ambientales de Matanzas lo siguiente:

- Dar seguimiento al estudio y actuar en los indicadores que se proponen.
- Dar seguimiento al plan de medidas propuestas.
- 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.

1. Amat Salas, O. 1998. *Comprender la contabilidad y las finanzas*. Barcelona : Ediciones Gestión 2002 , 1998.
2. Andritsara Miarantsaina, R. 2011. Tesis en opción al título de licenciado en economía. *Procedimiento para el análisis económico-financiero en la Universidad de Las Tunas*. Las Tunas : Universidad de Las Tunas" Vladimir Ilich Lenin", 2011.
3. Bacerra Vicario, R. *El análisis financiero como instrumento para la predicción de la insolvencia*. [En línea] [Citado el: 9 de febrero de 2020.] <http://www.monografias.com>.
4. Barandiarán, R. 2008. *Diccionario de términos financieros*. México : Trillas, 2008.
5. Benítez Miranda, M.A. 2007. *Contabilidad y finanzas para la formación económica de cuadros de dirección*. Plaza de la Revolución, Cuba : Empresa Editorial Poligráfica Félix Varela, 2007.
6. Chirino Rodríguez, O.L. 2013. Trabajo de Diploma. *Procedimiento para mejorar la situación económico-financiera en la empresa Provincial de Alimentos*. Matanzas : Universidad de Matanzas"Camilo Cienfuegos", 2013.
7. Dávalos Flores, J L y Villegas Valladares, E. 2005. *Análisis de razones financieras en la empresa lechera intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano*. México : Revista Veterinaria México, 2005, Vol. 36.
8. Demestre, A, Castells, C y autores, Colectivo de. 2005. *Análisis e interpretación de los estados financieros. Preparación general*. Cuba : s.n., 2005.
9. Demestre, A, Castells, C y González, A. 2002. *Técnicas para analizar estados financieros. Colección temas financieros*. Cuba : Publicentro, 2002.

10. Ecurrred. *Análisis económico financiero*. [En línea] [Citado el: 9 de febrero de 2020.] http://www.ecurred.cu/Análisis_Económico_Financiero..
11. Ecurrred. *Sistema presupuestario de Cuba*. [En línea] [Citado el: 9 de febrero de 2020.] https://www.ecured.cu/Sistema_Presupuestario_de_Cuba.
12. 2015. Esan. *Cinco técnicas de análisis económico-financiero para las empresas*. [En línea] 11 de Agosto de 2015. [Citado el: 9 de febrero de 2020.] <http://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/5-tecnicas-analisis-economico-financiero-empresas/>.
13. Fowler Newton, E. 1999. *Análisis de estados contables*. Buenos Aires. Argentina : Macchi, 1999.
14. García Hernández, T. 2018. Trabajo de diploma. *Perfeccionamiento del análisis económico-financiero en la Universidad de Matanzas*. Matanzas : Universidad de Matanzas, 2018.
15. Gerencie. *Análisis de estados financieros*. [En línea] [Citado el: 9 de febrero de 2020.] <https://www.gerencie.com/analisis-de-estados-financieros.html>.
16. Gil Lafuente, A M. 1998. *Fundamentos de análisis financiero*. Barcelona.España : Ariel, 1998.
17. Gitman, L. 1978. *Fundamentos de administracion financiera. Dos tomos*. Cuba : Edición Especial. Ministerio de Educación Superior, 1978.
18. Gómez, N. Academia. *Antecedentes análisis financiero*. [En línea] [Citado el: 9 de febrero de 2020.] http://www.academia.edu/12784167/antecedentes_analisis_financiero.
19. 2017. Granma. *lineamientos de la política economica social del partido y la revolucion para el periodo 2016-2021*. [En línea] Julio de 2017. [Citado el: 9 de febrero de 2020.] <http://www.granma.cu/file/pdf/gaceta/Lineamientos%202016-2021%20version%20final.pdf>.

20. Guevara de la Serna, E. 1964. Comparecencia en el programa de televisión "Información Pública". *Granma*. 1964.
21. Kohler, E L. 1995. *Diccionario para contadores*. México : Limusa, 1995.
22. Memory Consulting. *Análisis económico-financiero: qué es y para qué sirve*. . [En línea] [Citado el: 9 de febrero de 2020.] <https://www.memoryconsulting.es/analisis-económico-financiero-que-es-y-para-que-sirve/>.
23. Mirelasolucion. *El análisis de empresas: Análisis económico-financiero* . [En línea] [Citado el: 9 de febrero de 2020.] <http://www.mirelasolucion.es/blog/analisis-empresas-economico-financiero/>.
24. Mustelier García, M G, Díaz González, Y y León Cendán, A. 2018. Universidad&Ciencia. *Metodología para el análisis financiero en la actividad presupuestada*. [En línea] 30 de abril de 2018. [Citado el: 9 de febrero de 2020.] <http://revista.unica.cu/ciencia>.
25. 2010. Radio Rebelde. *El sistema presupuestado proyecto de lineamiento*. [En línea] 8 de diciembre de 2010. [Citado el: 9 de febrero de 2020.] <http://www.radiorebelde.cu/noticia/el-sistema-presupuestado-proyecto-lineamiento-20101208/>.
26. Regalón Nogueira, Y. 2007. *Aspectos fundamentales del análisis económico financiero*. [En línea] 2007. [Citado el: 9 de febrero de 2020.] <https://m.monografias.com/trabajos47/analisis-economico/analisis-economico.shtml>.
27. Roldán, P N. 2017. Economipedia. *Análisi financiero*. [En línea] mayo de 2017. [Citado el: 5 de julio de 2020.] <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>.
28. Rosenberg, J M. 1994. *Diccionario de administración y finanzas*. Barcelona, España : Oceano, 1994.

29. Shim Jae, K y Siegel Juel, G. 2004. *Dirección financiera. Segunda edición.* España : Mcgraw Hill Editorial, 2004.
30. Weston, F. 2006. *Fundamentos de administración financiera.* La Habana : Félix Varela, 2006.
31. Weston, F y Thomas, E. 1995. *Finanzas eb administración. Novena edición.* México : Mc Graw Hill Internacional, 1995.

Anexos.

Anexo I: Estado de Situación, 2018.

Estado de Situación				Fecha: 28-12-2018		
Título del Indicador	UM	Cód. Fila	Plan anual	Apertura	Real hasta la fecha	
ACTIVO						
Activos Circulantes	P	1	565703.93	536967.27	1281595.58	
Efectivo en Caja	P	2	30132.00	2511.00	624672.38	
Efectivo en banco y en Otras Instituciones	P	3	296733.11	296733.11	201219.06	
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	P	8	222881.82	222851.82	433688.40	
Pagos Anticipados a Suministradores	P	14	0.00	2590.49	2885.43	
Anticipos a Justificar	P	17	0.00	0.00	31.36	
Adeudos del Presupuesto del Estado	P	18	2000.00	793.62	570.76	
Adeudos del Órgano u Organismo	P	19	0.00	0.00	0.00	
Total de inventarios	P	23	13957.00	11487.23	18528.19	
Materias Primas y Materiales	P	24	2580.00	3764.46	9364.88	
Combustibles y Lubricantes	P	25	4977.00	53.02	26.96	
Partes y Piezas de Respuesto	P	26	250.00	535.87	334.45	
Útiles, Herramientas y Otros	P	28	3150.00	4299.03	4671.69	
Mercancías para la Venta	P	31	3000.00	1753.08	1959.99	
Vestuario y Lencería	P	36	0.00	143.71	1376.30	
Otros Inventarios	P	42	0.00	938.06	793.92	
Activos Fijos	P	56	2179239.68	1443215.59	1373642.83	
Activos Fijos TangibleS	P	57	2112021.65	2119355.33	2121114.06	
Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles	P	58	28900.00	772257.77	843589.26	
Inversiones en Proceso	P	66	96118.03	96118.03	96118.03	
Otros Activos	P	74	11400.00	26699.71	36658.09	
Cuentas por Cobrar Diversas- Operaciones Corrientes	P	77	1200.00	7108.81	5601.90	
Cuentas por Cobrar- Compra de Moneda	P	78	19200.00	19590.90	31056.19	
TOTAL DEL ACTIVO	P	87	2756343.61	2006882.57	2691896.50	
PASIVO						
Pasivos Circulantes	P	88	725446.52	370184.10	912229.72	
Cuentas por Pagar a corto Plazo	P	91	1000.00	3447.87	47056.00	
Cuentas por Pagar- Activos Fijos Tangibles	P	95	0.00	128.07	0.00	
Cobros Anticipados	P	97	0.00	0.00	17262.92	
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	P	100	350341.67	167581.97	65565.06	
Nóminas por Pagar	P	102	349161.29	147644.76	723278.22	
Retenciones por Pagar	P	103	4850.00	2400.20	3022.20	
Gastos Acumulados porPagar	P	105	0.00	1400.00	0.00	
Provisión para Vacaciones	P	106	6800.00	34287.67	38282.48	
Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo	P	108	13293.56	13293.56	17762.84	
Otros Pasivos	P	121	36506.22	36426.04	9013.90	
Cuentas por Pagar Diversas	P	123	550.00	469.82	2120.86	
Cuentas por Pagar- Compra de Moneda	P	124	35956.22	35956.22	6893.04	
TOTAL DEL PASIVO	P	127	761952.74	406610.14	921243.62	
PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE						
Inversión Estatal Sector Público	P	128	1811970.87	1600272.43	1527414.72	
Recursos Recibidos Sector Público	P	131	0.00	0.00	6152.18	
Donaciones Recibidas-Exterior	P	133	0.00	0.00	0.00	
Resultado del Período	P	149	182420.00	0.00	237085.98	
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	P	150	1994390.87	1600272.43	1770652.88	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE	P	151	2756343.61	2006882.57	2691896.50	

Anexo II: Estado de Situación, 2019.

Estado de Situación				Fecha: 28-12-2019	
Título del Indicador	UM	Cód. Fila	Plan anual	Apertura	Real hasta la fecha
ACTIVO					
Activos Circulantes	P	1	913111.35	1281595.58	943230.08
Efectivo en Caja	P	2	515112.68	624672.38	2757.70
Efectivo en banco y en Otras Instituciones	P	3	290711.20	201219.06	223209.15
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	P	8	87256.47	433688.40	212082.09
Pagos Anticipados a Suministradores	P	14	3000.00	2885.43	5719.17
Anticipos a Justificar	P	17	162.00	31.36	0.00
Adeudos del Presupuesto del Estado	P	18	2010.00	570.76	2429.19
Adeudos del Órgano u Organismo	P	19	0.00	0.00	487723.73
Total de inventarios	P	23	14859.00	18528.19	9309.05
Materias Primas y Materiales	P	24	7056.00	9364.88	5452.21
Combustibles y Lubricantes	P	25	501.00	26.96	0.00
Partes y Piezas de Respuesto	P	26	252.00	334.45	142.41
Útiles, Herramientas y Otros	P	28	3150.00	4671.69	2686.79
Mercancías para la Venta	P	31	3000.00	1959.99	476.29
Vestuario y Lencería	P	36	0.00	1376.30	286.43
Otros Inventarios	P	42	900.00	793.92	264.92
Activos Fijos	P	56	2139050.07	1373642.83	1301910.98
Activos Fijos TangibleS	P	57	2120222.04	2121114.06	2207209.47
Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles	P	58	77290.00	843589.26	905298.49
Inversiones en Proceso	P	66	96118.03	96118.03	0.00
Otros Activos	P	74	32256.19	36658.09	29262.50
Cuentas por Cobrar Diversas- Operaciones Corrientes	P	77	1200.00	5601.90	0.00
Cuentas por Cobrar- Compra de Moneda	P	78	31056.19	31056.19	29262.50
TOTAL DEL ACTIVO	P	87	3084417.61	2691896.50	2274403.56
PASIVO					
Pasivos Circulantes	P	88	1268015.63	1149315.70	609988.87
Cuentas por Pagar a corto Plazo	P	91	180000.00	47056.00	158739.91
Cuentas por Pagar- Activos Fijos Tangibles	P	95	0.00	0.00	0.00
Cobros Anticipados	P	97	12748.56	17262.92	256141.85
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	P	100	421224.85	302651.04	23777.26
Nóminas por Pagar	P	102	587954.02	723278.22	87825.76
Retenciones por Pagar	P	103	3022.20	3022.20	5706.20
Gastos Acumulados por Pagar	P	105	0.00	0.00	8790.47
Provisión para Vacaciones	P	106	53445.01	38282.48	40247.56
Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo	P	108	9620.99	17762.84	28759.86
Otros Pasivos	P	121	36506.22	9013.90	6734.81
Cuentas por Pagar Diversas	P	123	550.00	2120.86	1470.43
Cuentas por Pagar- Compra de Moneda	P	124	35956.22	6893.04	5264.38
TOTAL DEL PASIVO	P	127	1304521.85	1152329.60	616723.68
PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE					
Inversión Estatal Sector Público	P	128	1544768.06	1533566.90	1469380.03
Recursos Recibidos Sector Publico	P	131	6152.18	0.00	0.00
Donaciones Recibidas-Exterior	P	133	0.00	0.00	47971.61
Resultado del Período	P	149	228975.52	0.00	140328.24
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	P	150	1779895.76	1533566.90	1657679.88
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE	P	151	3084417.61	2691896.50	2274403.56

Anexo III: Estado de Rendimiento, 2018.

Estado de Rendimiento Financiero				Fecha: 28-12-2018	
Indicadores	UM	Cód. Fila	Plan anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
Ventas	P	1	600860.00	600860.00	703319.30
Ventas por Exportación de Servicios	P	3	35000.00	35000.00	38384.44
Subvenciones	P	4	1262102.67	1262102.67	1261689.89
Ventas Netas	P	7	1897962.67	1897962.67	2003393.63
Costo de Ventas de Mercancías	P	9	10150.00	10150.00	10247.81
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas	P	11	1887812.67	1887812.67	1993145.82
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas	P	13	1887812.67	1887812.67	1993145.82
Menos: Gastos Generales y de Administración	P	14	203298.34	203298.34	222943.93
Gastos de Operación	P	15	728473.31	728473.31	794358.1
Utilidad o Perdida en Operaciones	P	17	956041.02	956041.02	975843.79
Menos: Gastos de preyectos	P	18	613893.08	613893.08	621163.99
...Gastos Financieros	P	19	600.00	600.00	2117.46
...Otros Impuestos, tasas y Contribuciones	P	27	154077.94	154077.94	118054.86
...Gastos de Eventos	P	29	5050.00	5050.00	0.00
Más: Ingresos Financieros	P	31	0.00	0.00	2578.50
Utilidad o Pérdida antes de Impuesto	P	40	182420.00	182420.00	237085.98

Anexo IV: Estado de Rendimiento, 2019.

Estado de Rendimiento Financiero				Fecha: 28-12-2019	
Indicadores	UM	Cód. Fila	Plan anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
Ventas	P	1	590487.34	590487.34	784100.34
Ventas por Exportación de Servicios	P	3	35100.00	35100.00	36264.53
Subvenciones	P	4	1682600.00	1682600.00	1682583.53
Ventas Netas	P	7	2308187.34	2308187.34	2502948.40
Costo de Ventas de Mercancías	P	9	10150.00	10150.00	7678.89
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas	P	11	2298037.34	2298037.34	2495269.51
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas	P	13	2298037.34	2298037.34	2495269.51
Menos: Gastos Generales y de Administración	P	14	196054.43	196054.43	279550.41
Gastos de Operación	P	15	987545.89	987545.89	1180017.16
Utilidad o Perdida en Operaciones	P	17	1114437.02	1114437.02	1035701.94
Menos: Gastos de preyectos	P	18	681961.17	681961.17	676918.92
Gastos Financieros	P	19	1800.00	1800.00	3949.26
Gastos por Pérdidas	P	24	0.00	0.00	101218.03
Otros Impuestos, tasas y Contribuciones	P	27	200070.33	200070.33	154694.02
Gastos de Eventos	P	29	1630.00	1630.00	25067.55
Ingresos por Sobrasntes de Bienes	P	37	0.00	0.00	31961.58
Otros Ingresos	P	38	0.00	0.00	33500.00
Ingresos por Donaciones Recibidas	P	39	0.00	0.00	1012.50
Utilidad o Pérdida antes de Impuesto	P	40	228975.52	228975.52	140328.24

Anexo V: Estado de Gastos por Elementos, 2018.

Estado de Gastos por Elementos				Fecha: 28-12-2018	
Título del Indicador	UM	Cód. Fila	Plan anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
Matrias Primas y Materiales	P	1	14864,02	14864,02	9395,34
Combustibles y Lubricantes	P	2	5915,00	5915,00	5943,83
Energía	P	3	8011,48	8011,48	7664,92
Salario	P	4	654876,20	654876,20	617139,74
De ellos: Salario Escala	P	5	349264,29	349264,29	291239,34
... Otros Pagos adicionales	P	7	112386,62	112386,62	90397,57
... Pago por Resultado	P	8	138657,31	138657,31	184416,21
... Acumulación de Vacaciones (9,09)	P	9	54567,98	54567,98	51086,62
Depreciación y Amortización	P	10	28900,00	28900,00	74100,75
Otros Gastos Monetarios	P	11	801073,97	801073,97	924221,44
De ellos: Servicios Comprados entre entidades	P	12	0,00	0,00	801906,98
... Otros Servicios de Mantenimientos y Reparaciones Corrientes	P	15	0,00	0,00	105762,56
Viáticos	P	17	9902,00	9902,00	11725,00
TOTAL DE GASTO POR ELEMENTO	P	18	1513640,67	1513640,67	1638466,02

Anexo VI: Estado de Gastos por Elementos, 2019.

Estado de Gastos por Elementos				Fecha: 28-12-2018	
Título del Indicador	UM	Cód. Fila	Plan anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
Matrias Primas y Materiales	P	1	22735,07	22735,07	19935,88
Combustibles y Lubricantes	P	2	5855,52	5855,52	4778,09
Energía	P	3	7700,00	7700,00	9360,17
Salario	P	4	641399,03	641399,03	811770,06
De ellos: Salario Escala	P	5	345895,00	345895,00	608770,05
... Otros Pagos adicionales	P	7	106315,00	106315,00	60835,79
... Pago por Resultado	P	8	135744,02	135744,02	73101,47
... Acumulación de Vacaciones (9,09)	P	9	53445,01	53445,01	69062,75
Depreciación y Amortización	P	10	77290,00	77290,00	64182,84
Otros Gastos Monetarios	P	11	1200718,42	1200718,42	1251527,00
De ellos: Servicios Comprados entre entidades	P	12	1118377,31	1118377,31	1186752,36
... Otros Servicios de Mantenimientos y Reparaciones Corrientes	P	15	48959,25	48959,25	49289,88
... Viáticos	P	17	29036,33	29036,33	11980,00
TOTAL DE GASTO POR ELEMENTO	P	18	1955698,04	1955698,04	2161554,04