



Universidad de Matanzas Sede "Camilo Cienfuegos"
Facultad de Ciencias Empresariales
Departamento de Contabilidad y Finanzas

TÍTULO: LA APLICACIÓN DEL ENFOQUE PROSPECTIVO AL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO. PROPUESTAS PARA SU IMPLEMENTACIÓN EN EL CONTEXTO EMPRESARIAL CUBANO.

Trabajo de Diploma en opción al Título de Licenciatura en Contabilidad y Finanzas.

Autor: Rafael Ernesto Hidalgo Verges

Tutora: MSc. Naylén García de León

Matanzas, Julio de 2020.

DECLARACIÓN DE AUTORIDAD

Yo, Rafael Ernesto Hidalgo Verges, declaro que soy el único autor de este trabajo de diploma en opción al grado de Licenciado en Contabilidad y Finanzas y autorizo a la Universidad de Matanzas sede "Camilo Cienfuegos" a hacer uso del mismo, para la finalidad que estime conveniente

NOTA DE ACEPTACIÓN

Presidente del Tribunal

Miembro del Tribunal

Miembro del Tribunal

Matanzas, _____ de _____ de 2020

“Año 62 de la Revolución”

PENSAMIENTO

No se puede hacer un análisis correcto si no hay una Contabilidad muy precisa que permita actuar para que después la tecnología o la técnica administrativa resuelvan los problemas que se presentan.

Ernesto Ché Guevara

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a todas las personas que de una forma u otra me han ayudado a cumplir este sueño.

En especial a mis padres que nunca dejaron de exigirme menos de lo que yo podía dar, a mi hermano que me sirvió de faro y ejemplo, y a mi abuelo paterno el cual no tuvo esta oportunidad, pero siempre me enseñó que el conocimiento nunca es suficiente.

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a mis padres los cuales me dieron su apoyo incondicional a lo largo de estos casi 23 años, a las Fuerzas Armadas Revolucionarias que me proporcionaron la oportunidad de cursar estudios universitarios y a los disímiles profesores que durante estos 5 años nos han enseñado con amor y esmero.

.RESUMEN

La aplicación de procedimientos para efectuar un Análisis Económico Financiero de utilidad para la toma de decisiones empresariales tiene una gran relevancia y actualidad, y el caso cubano no es una excepción. La utilización de un enfoque prospectivo en este campo de investigación permite aprovechar las bondades que esta ofrece, la cual además de permitir e impulsar el diseño del futuro, aporta elementos muy importantes al proceso de planeación y a la toma de decisiones, pues identifica peligros y oportunidades de determinadas situaciones futuras, además de que permite ofrecer políticas y acciones alternativas, aumentando así el grado de elección entre estas para la toma de decisiones. En Cuba se han desarrollado estudios con enfoque prospectivo desde los años 80 con experiencias en el ámbito empresarial, sin embargo, resultan escasas las aplicaciones en el campo del Análisis Económico Financiero. En el presente trabajo se pretende como un acercamiento al tema, la propuesta de un procedimiento metodológico para efectuar el Análisis Económico Financiero con un enfoque prospectivo. Entre los métodos de investigación aplicados se encuentran: dialéctico-materialista, inducción-deducción, análisis y síntesis y sistémico. El procedimiento metodológico propuesto presenta un carácter flexible, participativo, sistémico y proactivo; que permite analizar los aspectos relacionados con el objeto de estudio, este procedimiento metodológico constituye una importante herramienta en manos de los actores y decisores implicados en la toma de decisiones.

Palabras claves: Análisis Económico Financiero; enfoque prospectivo.

SUMMARY

The application of procedures to carry out an economic-financial analysis useful for business decision-making is highly relevant and topical, and the Cuban case is no exception. The use of a prospective approach in this field of research allows us to take advantage of the benefits it offers, which in addition to allowing and promoting the design of the future, contributes very important elements to the planning process and decision-making, as it identifies dangers and opportunities of certain future situations, in addition to allowing alternative policies and actions to be offered, thus increasing the degree of choice. Studies with a prospective approach have been carried out in Cuba since the 1980s with experiences in the business field, however, applications in the field of financial economic analysis are scarce. In the present work, the proposal of a procedure to carry out the economic-financial analysis with a prospective approach is intended as an approach to the subject. Among the applied research methods are: dialectical-materialistic, induction-deduction, analysis and synthesis and systemic. The proposed procedure presents a flexible, participatory, systemic and proactive nature; that allows analyzing the aspects related to the object of study, this procedure constitutes an important tool in the hands of the actors and decision-makers involved in decision-making.

Key words: financial economic analysis; prospective approach.

ÍNDICE

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| INTRODUCCIÓN | 1 |
| CAPÍTULO I. Fundamentos teóricos del Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo. | 6 |
| 1.1 El Análisis Económico Financiero y su importancia para la toma de decisiones..... | 6 |
| 1.1.1 Los Estados Financieros como fuente de información del Análisis Económico Financiero. | 6 |
| 1.1.2 El Análisis Económico Financiero: definición, importancia y limitaciones. | 9 |
| 1.2 El Enfoque Prospectivo..... | 14 |
| 1.2.1 Prospectiva, orígenes y evolución. | 14 |
| 1.2.2 Definición de prospectiva..... | 16 |
| 1.3 El enfoque prospectivo aplicado al Análisis Económico Financiero..... | 19 |
| CAPITULO II. Procedimiento metodológico para la aplicación del enfoque prospectivo al Análisis Económico Financiero en el contexto empresarial cubano. | 23 |
| 2.1 Objetivos, características y representación gráfica del procedimiento metodológico. | 24 |
| 2.2 Descripción de fases, etapas y pasos del procedimiento metodológico propuesto. | 27 |
| CONCLUSIONES | 42 |
| RECOMENDACIONES | 43 |
| BIBLIOGRAFÍA | 44 |
| ANEXOS | |

INTRODUCCIÓN

Los hombres han tenido siempre un especial interés por las cuestiones que atañen al porvenir y han intentado adelantarse a su tiempo y tratado de dominar lo “que aún no ha sido”. Es por ello que McHale, citado por Castillo et al (2015), plantea que “... *el futuro es un símbolo importante por el cual los seres humanos pueden hacer soportable el presente y dar un significado al pasado*”. Así han ido difundiéndose los llamados “Estudios del futuro” o “prospectiva” que resulta un conjunto de actividades profesionales sistémicas realizadas sobre bases científicas, con cierto grado de formalización, orientadas a enunciar la posible y más probable evolución de los acontecimientos. Los futuristas, futurólogos o prospectivistas consideran a tales estudios como una disciplina científica reciente, otros la consideran una protociencia. (Castillo et al, 2015).

Para Rojas (2010) “la prospectiva es la actitud de la mente hacia la problemática del porvenir. La trayectoria de la prospectiva viene del porvenir hacia el presente, rebasando la proyección exclusiva de tendencias para diseñar y construir alternativas que permitan un acercamiento progresivo al futuro deseado”.

Los países del denominado primer mundo han incrementado significativamente sus acciones en este campo a partir de los 90 y lo utilizan en sus procesos de toma de decisiones. A nivel mundial el país con mayores antecedentes en este tipo de estudios es Japón. En Estados Unidos se realizan estudios desde hace varios años, aunque tienen un sesgo algo diferente dedicándose a la determinación de las llamadas “áreas críticas” esenciales para mejorar la competitividad industrial, el crecimiento económico, la creación de puestos de trabajo y la mejora del nivel de vida. Por su parte en la Unión Europea se ha puesto en marcha un Instituto de Estudios de Prospectiva Tecnológica en 1993, el mismo hace mucho énfasis en las consecuencias sociales de los cambios tecnológicos, los temas de energía, medio ambiente, empleo y energías renovables constituyen prioridades muy importantes dentro de su trabajo.

Aunque existen algunas experiencias, los estudios prospectivos relacionados con el Análisis Económico Financiero, no son abundantes, sin embargo se destacan, como se explicó anteriormente, múltiples aplicaciones en el entorno empresarial, prevaleciendo fundamentalmente los enfocados a la formulación de estrategias, planificación, los procesos de análisis estratégico, entre otros. En Cuba resulta

aún novedosa la implantación del enfoque prospectivo, pues aunque existen experiencias de estudios que han aplicado herramientas y métodos prospectivos no existe una cultura que favorezca su aplicación. Estos estudios de acuerdo con Rojas (2010) aportan una visión científica novedosa y flexible para lograr estrategias a un largo plazo, permitiendo reducir la incertidumbre ante el entorno cambiante que caracteriza a cada territorio.

La utilización del enfoque prospectivo aplicado al Análisis Económico Financiero por su integralidad, alcance, y objetividad, permite elaborar un resumen de la situación económico financiera de la institución donde se reflejan los principales problemas detectados, las potencialidades de elevación de la eficiencia económica, las fortalezas y debilidades internas en materia de gestión económica financiera. Estos elementos, determinan el presente y el futuro de la institución y, por tanto, deben constituir elementos a tener en cuenta para tomar decisiones en el ámbito empresarial.

En el contexto cubano, trascendentales asuntos económicos y sociales impactan en la realidad nacional, a partir de los cuales se han definido líneas estratégicas para el desempeño del Gobierno en el 2020. En tal sentido, el presidente Miguel Díaz-Canel Bermúdez, en la última reunión del Consejo de Ministros del año 2019 enumeró cuatro prioridades fundamentales de trabajo para el 2020, constituyendo una de ellas la batalla económica. Meses después en un convulso contexto donde arrecia el bloqueo económico y financiero del gobierno de los Estados Unidos y en los albores de una crisis económica mundial, como resultado de los efectos económicos de la expansión global de la pandemia COVID-19, la eficiencia económica y financiera continúa como un importante objetivo de la actual política económica, siendo una de las mayores potencialidades con que cuenta el país. Hacer un mejor uso de los recursos, elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos, buenas prácticas que tendrán un efecto positivo en la elevación de los resultados económicos y financieros.

Por lo anteriormente dicho, se evidencia la importancia de aplicar enfoques novedosos que permitan hacer un análisis integral de la situación económica financiera de las empresas cubanas, de manera que permita ser proactivos en la toma de decisiones encauzando estrategias para el cumplimiento de las metas deseadas.

En el contexto anterior se define como **Situación Problemática**: la insuficiente utilización del enfoque prospectivo aplicado al Análisis Económico Financiero en el contexto empresarial cubano.

Problema Científico

¿Cómo efectuar un Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo para favorecer la toma de decisiones en el contexto empresarial cubano?

Objetivo General: Proponer un procedimiento metodológico para la realización del Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo, que favorezca la toma de decisiones en el contexto empresarial cubano.

Objetivos Específicos:

1. Identificar los elementos teóricos metodológicos relacionados con el Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo.
2. Presentar una propuesta de procedimiento metodológico para la realización del Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo, que favorezca la toma de decisiones en el contexto empresarial cubano.

Objeto de estudio teórico: Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo para la toma de decisiones empresariales

Objeto de estudio práctico: Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo para la toma de decisiones en las empresas cubanas, desde el desafío particular que representa la perspectiva de las empresas cubanas en el actual contexto de elevar la eficiencia económica financiera del país.

La investigación para su desarrollo se estructura en introducción, dos capítulos, conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos. En los capítulos, que constituyen el cuerpo fundamental del trabajo se exponen esencialmente los contenidos siguientes:

Capítulo 1. Fundamentos teóricos del Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo. El mismo responde al marco teórico de la investigación, plasmando los diferentes puntos de vista de los diversos autores estudiosos del objeto de estudio teórico, incluyendo un abordaje sobre el Análisis Económico Financiero su definición e importancia para la toma de decisiones empresarial. Igualmente se tratan aspectos relacionados con la prospectiva, su surgimiento y evolución como un enfoque para el análisis de diferentes fenómenos desde el punto de vista científico, y su aplicación al Análisis Económico Financiero.

Capítulo 2. Procedimiento metodológico para la aplicación de un enfoque prospectivo al Análisis Económico Financiero en el ámbito empresarial cubano. En él se define el procedimiento como resultado científico, efectuando un análisis de los procedimientos existentes en la literatura relacionados con el Análisis Económico Financiero y la aplicación del enfoque prospectivo en diferentes campos de investigación. Estos se utilizan como base para la propuesta de un procedimiento metodológico que se presenta en este capítulo, definiendo objetivo, características, representación gráfica del procedimiento metodológico y su descripción. Esta última explica de forma secuencial y lógica sus fases, etapas y pasos, incluyendo los métodos y técnicas que se integran para su aplicación coherente.

Dentro de la investigación se asume la concepción dialéctico-materialista como método general el cual permitió el análisis del tema en su desarrollo progresivo o evolución, teniendo en cuenta la unidad dialéctica de sus diferentes elementos, para realizar propuestas que influyan positivamente en el análisis de los resultados económicos financieros de las entidades del territorio. Se emplearon en forma interrelacionada métodos teóricos y empíricos:

Dentro de los métodos teóricos fueron empleados el análisis – síntesis, inducción – deducción y sistémico, los que permitieron, abordando los elementos de lo general a lo particular, el desarrollo de los fundamentos teóricos, el diseño, caracterización y explicación del procedimiento metodológico que se propone, así como la elaboración de conclusiones y recomendaciones.

Se estudiaron además una serie de métodos empíricos, matemáticos, estadísticos, así como técnicas y herramientas para la obtención de información los cuales se proponen como sustento para la aplicación del procedimiento metodológico, y sin ser aplicados en esta investigación fueron descritos en la misma. Entre ellos se destacan las redes neuronales y su aplicación al Análisis Económico Financiero mediante el empleo de *softwares* (específicamente el *Software* para el análisis de indicadores económicos a partir de Redes Neuronales Artificiales), el método de expertos, el coeficiente de consenso, el diagrama causa efecto, el diagrama de Pareto, así como métodos de Análisis Económico Financiero. Se propone el empleo de encuestas, entrevistas

individuales; revisión de documentos, observación simple y participante para la obtención de la información.

Como resultado fundamental de la actividad investigativa desarrollada se logró proponer un procedimiento metodológico para la realización del Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo cuya aplicación ulterior favorecerá la toma de decisiones en ese sentido en el ámbito de la economía nacional, condición determinante en el logro de una mayor eficiencia económica financiera empresarial, como se exige en las actuales condiciones de la economía cubana.

CAPÍTULO I. Fundamentos teóricos del Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo.

La gestión financiera tiene como una de sus funciones, la toma de decisiones basándose en el análisis de la información brindada por los Estados Financieros; decisiones que sobre la base de hechos pasados pretende corregir el curso de la empresa. Esta limitación del Análisis Económico Financiero puede ser resuelta con la aplicación de un enfoque prospectivo que favorezca una toma de decisiones proactiva a los directivos de las entidades. El presente capítulo ofrece un análisis de los fundamentos teóricos metodológicos del Análisis Económico Financiero, a partir del establecimiento de definiciones e identificación de los actores que participan, explicar sus relaciones y la importancia de aplicación del enfoque prospectivo para la toma de decisiones.

1.1 El Análisis Económico Financiero y su importancia para la toma de decisiones.

1.1.1 Los Estados Financieros como fuente de información del Análisis Económico Financiero.

¿Qué son los Estados Financieros?

Según Almaguer (2010) los Estados Financieros son “Documentos de propósito generales que muestran la situación económica de la entidad, la capacidad de pago de las mismas y la ejecución del presupuesto aprobado, en una fecha determinada; o bien el resultado obtenido en las operaciones en un período dado. Constituyen fuentes de información sobre la marcha de la empresa tanto a los interesados internos como los externos.”

Galán, Castro y Pérez (2016) explican que la materia prima principal del Análisis Económico Financiero ésta contemplado en la información financiera obtenida de los registros contables de las operaciones que celebran las entidades económicas y que se resumen en los estados financieros.

Ortega (2006) explica que “El objetivo fundamental de la contabilidad de una empresa es suministrar información sobre la misma a un amplio conjunto de posibles usuarios o destinatarios de dicha información para ayudarles a tomar decisiones. Para cumplir con esta finalidad, el sistema contable genera unos documentos conocidos como Estados Financieros o estados contables. Estos

documentos, elaborados conforme a unas reglas predefinidas, proporcionan información sobre la situación económico-financiera de una empresa y sobre los distintos flujos que han modificado dicha situación a lo largo del tiempo”.

Ruiz, Fleitas y Trinchet (2005) concuerda en que los Estados Financieros “son documentos esencialmente numéricos que a una fecha o por un período determinado presentan la situación financiera de una empresa, los resultados obtenidos en un período determinado y el comportamiento del efectivo”.

Según las Normas Cubanas de Información Financiera, Resolución No.496 (2016), los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento económico-financiero de la entidad. Su objetivo, con propósitos de información general, es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los Flujos de Efectivo de la entidad, para que dicha sea útil a todos los usuarios, tanto para el conocimiento, como a la hora de tomar decisiones económicas.

Iturriaga et al (2017) cita que para el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (2017) los Estados Financieros deben ser útiles para:

- La toma decisiones en las entidades.
- Evaluar la capacidad de la entidad para generar recursos o ingresos.
- Distinguir el origen y las características de los recursos financieros de la entidad.
- Formarse un juicio de cómo se ha manejado la entidad y evaluar la gestión de la administración.
- Conocer de la entidad, entre otras cosas, su capacidad de crecimiento, productividad, capacidad de mantener el capital contable y los cambios en sus recursos.

Como se observa la existencia de diferentes definiciones en la literatura sobre el tema, aunque con diferentes puntos de vista, revela un alto grado de consenso en concebir los Estados Financieros como fuentes de información, emanada por la contabilidad, relacionada con la situación económico financiera de las entidades, así como en reconocer su utilidad a diferentes usuarios para la toma de decisiones económicas y financieras.

En esta investigación se asume la definición ofrecida por las normas cubanas de contabilidad por considerarse la más completa y ajustada al contexto en que se desarrolla la investigación.

En la literatura sobre el tema se destaca, al considerar los Estados Financieros como fuente de información, el abordaje de los requisitos que se deben cumplir para que la información que brindan sea de utilidad en su posterior análisis. Se concuerda en ese sentido con González Torres (2005) al plantear como requisitos de la información para lograr los objetivos del análisis los siguientes:

Periodicidad: La contabilidad tiene que permitir un registro sistemático de las operaciones diarias en términos monetarios. Estos registros se cierran de acuerdo con el ciclo contable establecido (anual, semestral, trimestral, mensual, diario). Esta frecuencia puede acortarse en la medida en que la contabilidad se automatice, pero más importante aún es la necesidad que los ejecutivos tienen de conocer más a menudo los resultados de su gestión.

Puntualidad: Para hacer un uso más efectivo de la información financiera, esta debe estar lista con su respectivo análisis en un plazo no mayor de cinco días hábiles posteriores a la fecha de cierre de cada período.

Exactitud: Es obvia la necesidad de exigir exactitud en los datos contables; hay que tomar medidas de control para posibles errores, realizar auditorías internas, establecer sistemas de control interno para lograr la confianza absoluta en la contabilidad.

Sin embargo se reconocen ciertas limitaciones que, como fuentes de información presentan los mismos. En ese sentido Moreno (2011) plantea que los Estados Financieros solo brindan información de los hechos ocurridos que pueden expresarse en términos monetarios. Son influenciados por la diferencia de criterios que pueden tener las personas que los confeccionan. Son una fotografía del presente, valorados a costo histórico. Existen manipulaciones de los principios generalmente aceptados de la contabilidad, que varían las partidas de los Estados Financieros por la utilización de diferentes métodos de valoración (inventarios, depreciación) y desconocen el valor del dinero en el tiempo.

El análisis del concepto de Estados Financieros, de los requisitos que deben cumplir y de las limitaciones que presentan como información útil para la consecución de los objetivos del Análisis Económico Financiero, ha permitido

identificar que pese a que estos cubren muchas necesidades de información de diferentes usuarios, no suministran toda la información que estos puedan necesitar para tomar diversas decisiones económicas y financieras, puesto que reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados, elementos que sustentan la pertinencia de la aplicación del enfoque prospectivo para su análisis y del diseño de herramientas que lo favorezcan en el contexto empresarial cubano.

1.1.2 El Análisis Económico Financiero: definición, importancia y limitaciones.

Para muchos la emisión de los Estados Financieros ha sido vista como el fin del ciclo contable, sin embargo autores como Demestre (2005), Castañeda et al (2008), Ruiz y Escobedo (2011) han coincidido en reconocer la emisión de los Estados Financieros como el inicio de una nueva etapa: la etapa analítica.

Comúnmente las entidades, además de los Estados Financieros, deben presentar a sus directivos, como usuarios fundamentales de la información contable, un Análisis Económico Financiero en el que generalmente se describen y explican en la práctica las características de la situación económica financiera de la entidad al finalizar un determinado período, así como las incertidumbres y riesgos más importantes a los que se enfrenta la misma.

Pero ¿Qué es el Análisis Económico Financiero? Un abordaje sobre el tema en la literatura permite identificar la utilización del mismo bajo diferentes terminologías, se destacan entre ellas términos como análisis de Estados Financieros, análisis e interpretación de Estados Financieros o indistintamente análisis económico o análisis financiero. Un análisis más profundo implica tener en cuenta la visión de diferentes autores sobre dicho concepto. Se encuentran en la literatura diversas definiciones al respecto, entre las que se destacan:

González (2009) explica que consiste en “la transformación de la información de los Estados Financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones.”

Mejía (2015) plantea “El análisis financiero consiste en el estudio de la información contenida en los Estados Financieros básicos a través de indicadores

y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una base más sólida para la toma de decisiones”.

Según Demestre Castañeda (2005) Analizar: “significa estudiar, examinar, observar el comportamiento de un suceso. Para lograrlo con veracidad y exactitud es necesario ser profundos, lo que implica no limitar el análisis al todo, ya que además de ser superficial, puede conducir al analista a conclusiones erróneas.”

Almaguer (2012) define que el Análisis Económico Financiero tiene por objetivo verificar si los diferentes elementos que componen los Estados Financieros guardan entre sí la relación esperada y en su caso, detectar las relaciones anómalas y cualquier tendencia irregular.

La Universidad Nacional Autónoma de México (2012) expresa que “el Análisis Económico Financiero es un conjunto de técnicas que permiten conocer el estado actual de las finanzas de una entidad, a partir de indicadores que se obtienen de los Estados Financieros.

Almaguer (2010) lo define como un “proceso discursivo en general, es la operación lógica consistente en la descomposición del fenómeno en sus partes reales y cuyo objetivo es determinar las causas del mismo.”

Van Horne et al (2010) nos dicen que es la presentación en forma procesada de la información de los Estados Financieros de una empresa y que sirve para la toma de decisiones económicas, tales como nuevas inversiones, fusiones de empresas, concesión de crédito, etc.

Azcaíno (2016) y Rodríguez (2009) coinciden en definirlo como la desintegración o separación de valores que figuran en los Estados Financieros, a fin de conocer sus orígenes, los cambios sufridos y sus causas, con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera de una empresa.

El análisis de los conceptos anteriores permite identificar que los mismos limitan el Análisis Económico Financiero a la desintegración de valores de los Estados Financieros, mediante la aplicación de diversas técnicas, buscando deficiencias, dificultades y sus orígenes o causas para contribuir a la toma de decisiones. Estas ideas, aunque acertadas, reducen la utilidad del análisis enfocándolo solo en sucesos pasados. Otros autores como Amat (2008) introducen el análisis de perspectivas sobre el futuro para apoyar la toma de decisiones, al exponer que

“es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas”

Siguiendo este criterio Ruiz y Escobedo (2011) lo definen introduciendo elementos como la predicción de ventajas y riesgos. Desde este punto de vista el Análisis Económico Financiero es visto como “el sistema de técnicas a aplicar a los Estados Financieros auxiliándose de informaciones complementarias, que permiten medir la salud financiera de la Empresa, su capacidad de generación de recursos, predecir las ventajas y riesgos futuro, a los fines de la toma de decisiones”.

En este orden se coincide con Gerencie (2010) con un criterio más avanzado al plantear que “El Análisis Económico Financiero 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”.

Se identifican hasta aquí dos corrientes fundamentales en las definiciones estudiadas,

La primera, una posición reactiva, que concibe el Análisis Económico Financiero como un proceso que ayuda a las entidades a reaccionar ante las dificultades atacando las causas de las mismas.

La segunda, una posición pre-activa, desde cuyo punto de vista el Análisis Económico Financiero debe contribuir a que la entidad se prepare para los cambios previsibles.

Sin embargo la presente investigación se suma a una tercera visión, asumida por autores como Amonzabel (2017), un tanto más abarcadora, y que puede ser clasificada como una posición proactiva, mediante la cual el Análisis Económico Financiero, más que reaccionar y prever, la entidad logre visualizar metas y provocar los cambios necesarios para cumplirlas. La aplicación de un enfoque prospectivo al Análisis Económico Financiero permite lograr estos objetivos.

De esta manera, partiendo de la definición de Gerencie (2010) y efectuando adecuaciones a la misma, el análisis económico-financiero es visto en esta investigación como un 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 para incidir proactivamente en ellos, ofreciendo elementos que permitan tomar decisiones que provoquen cambios y contribuyan a direccionar el futuro de la entidad.

Se destaca en esta definición y en el resto de las definiciones estudiadas el generalizado consenso en reconocer, aunque desde diferentes perspectivas la importancia del Análisis Económico Financiero para la toma de decisiones.

En ese sentido Murillo y Coronel, (2019) entienden que “El análisis financiero hace que una buena contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad, si no es leída debidamente o interpretada correctamente, simplemente no dice nada o bien, arroja datos que pueden llevar a tomar decisiones equivocadas.”

Lógicamente esta utilidad dependerá de los objetivos del análisis y sus usuarios, por ejemplo Mejia (2015) se refiere a este fenómeno desde el punto de vista de los usuarios internos del Análisis Económico Financiero, cuando expresa “La información financiera es importante porque permite que los usuarios evalúen el comportamiento económico-financiero de la entidad, su estabilidad, vulnerabilidad, efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos; y la capacidad de la entidad de mantener y optimizar sus recursos, financiarlos adecuadamente, retribuir a sus fuentes de financiamiento”.

Sin embargo Reyes et al (2020) resaltan la importancia del Análisis Económico Financiero en la toma de decisiones de usuarios externos, al decir “es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, al facilitar la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.”

El análisis financiero busca proporcionar los datos más sobresalientes de la situación financiera tanto actual como en periodos anteriores para obtener, de ser necesaria, una comparación, así poder tomar decisiones favorables para la entidad, incluso proyectar, basado en técnicas financieras y matemáticas, probables resultados futuros.

Según Ruiz y Escobedo, (2011) El Análisis Económico Financiero es útil en la consecución de varios objetivos:

- La evaluación del desempeño anterior

- La evaluación de la condición actual
- La predicción del potencial futuro
- Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y recursos

Como ya se ha explicado al ser básicamente de naturaleza histórica, los Estados Financieros son más convenientes para los dos primeros propósitos. Sin embargo, la mayoría de los lectores de los Estados Financieros se interesan en el futuro, es decir, por la capacidad de la Empresa para crecer y para prosperar y la disponibilidad de la empresa para adaptarse a condiciones variantes. En este hecho radica la principal limitación del Análisis Económico Financiero que reconoce este estudio y que justifica la realización del mismo, y es la que se relaciona con el hecho de que la información que brinda esté conformada por datos de periodos pasados lo que limita su uso en función de un futuro.

Además de esta, se ofrecen a continuación otros elementos como limitaciones del Análisis Económico Financiero, que se consideran pueden ser de utilidad. Moreno, (2011) los resume de la manera siguiente:

- Suele basarse en datos históricos por lo que a veces falta la suficiente perspectiva sobre hacia dónde va la empresa.
- A veces la empresa manipula sus datos contables por lo que estos dejan de representar adecuadamente la realidad.
- Los datos de la empresa acostumbran a referirse a la fecha de cierre del ejercicio, normalmente el 31 de Dic. de cada año.
- En muchas empresas la situación al final del ejercicio no es totalmente representativa por existir grandes estacionalidades en las ventas, en los gastos, en los cobros y pagos.
- La información contable no suele estar ajustada para corregir los efectos de la inflación, con lo que algunas partidas no siempre son representativos de la realidad.

Sin embargo se señala que adecuadamente usado, el análisis de los Estados Financieros puede proporcionar una base para la proyección del futuro e indicios acerca de la forma en que la empresa responderá a estas situaciones futuras pudiendo tomar decisiones que proactivamente provoquen el cambio en ese

sentido. Como ya se ha explicado con anterioridad esto se justifica mediante la aplicación de un enfoque prospectivo al Análisis Económico Financiero.

Se imponen abordar los conceptos existentes en la literatura relacionados con la prospectiva, aspecto que será analizado en el próximo epígrafe.

1.2 El Enfoque Prospectivo

La incertidumbre sobre el futuro afecta los mercados, organizaciones y cualquier sector económico que vea influenciado su entorno por factores externos y ajenos a su control, de ahí surgen los estudios de futuro y la prospectiva como uno de ellos. Aunque los seres humanos aún no pueden predecir el futuro, hay una forma de prepararse para éste gracias al análisis prospectivo. El análisis prospectivo, busca ante todo prever escenarios futuros para tomar decisiones, puede ser aplicado a sectores, organizaciones y empresas que pueden ser afectadas a mediano y largo plazo por factores de su entorno cercano.

1.2.1 Prospectiva, orígenes y evolución.

Las Ciencias Físicas fueron las pioneras en la utilización de técnicas de predicción, pronto fueron seguidas por las Ciencias Sociales, como Econometría y Demografía, que se habían preocupado por predecir los patrones sociales y económicos futuros. Igualmente, las Ciencias Sociales y Económicas comenzaron a desarrollar sus propios instrumentos de previsión para simular la futura evolución de los mercados y las empresas.

Fernández (2011) explica, que a pesar de la relativa juventud de los estudios del futuro, en el momento actual ya se diferencian una serie de escuelas de pensamiento, conceptuales y geográficas, que han realizado aportaciones significativas a esta disciplina. Entre ellas cabe destacar tres escuelas: la estadounidense, la japonesa y la europea. Se centraban en sus inicios en las predicciones del desarrollo urbanístico y tecnológico. El pionero en la utilización de la prospectiva fue Gastón Berger uno de los grandes exponentes de la escuela europea y francesa, la define como “la ciencia que estudia el futuro para comprenderlo y poder influir en él”.

Pueden situarse los antecedentes de la prospectiva en el paso del siglo XIX al XX, empezaron a usar herramientas estadísticas para prever el futuro de forma científica. Autores como Fernández Font, 1999; Jantsch, 1967; Freeman, 1978;

Barbieri, 1993; Núñez Jover, 1999; Morales, 1999; INIE, Serra, 2002; Zeraoui y Farias, 2013; Godet, 2013; Berger, 2013; Castillo y Sotomayor, 2015 y Fernández-Carrión, 2017; coinciden en que los primeros pronósticos de desarrollo tecnológico se hicieron en los años 30 del siglo XX por encargo gubernamental de los EEUU, pero un reconocimiento extendido de intentos de construir / interpretar el futuro, comienza de manera simultánea en Europa (específicamente Francia) y en los EEUU aunque con marcadas diferencias en cuanto al objeto de análisis.

La previsión del futuro, tal y como se entiende hoy en día, comenzó a desarrollarse en Estados Unidos a finales de la Segunda Guerra Mundial. En un primer momento; hasta mediados de los años sesenta, el énfasis de la previsión estuvo situado en el ámbito tecnológico y es en este periodo en que se consolida como herramienta de gestión, y también como instrumento para la búsqueda de alternativas. Mientras en los EEUU el centro de atención era el desarrollo tecnológico en la esfera militar; en Francia, y posteriormente en los países de la cuenca del Mediterráneo, se concentraban en la pronosticación geográfica, la demografía y el empleo. La etapa de postguerra significó un despegue de los trabajos orientados al futuro. Los dos campos-socialista y capitalista- se estaban recuperando aceleradamente y la economía crecía a un ritmo acelerado y estable. La década del 70 enseñó a los estudiosos del futuro -independientemente de su afiliación-que la previsión del futuro no radica en el desarrollo tecnológico, sino en los factores políticos e ideológicos, así como en los niveles de aceptación y difusión social de cada logro científico-tecnológico (Castillo y Sotomayor, 2015)

A finales de los años ochenta y a lo largo de los noventa, se despertó la atención en el ámbito empresarial norteamericano hacia los estudios del futuro de tipo cualitativo, para dar lugar a avances importantes en este campo y al desarrollo de nuevos instrumentos de previsión.

De esta manera, en un análisis evolutivo de la prospectiva, y en concordancia con Georghiuo et al (2011) citado por Fernández-Carrión (2017) se puede establecer la clasificación de generaciones de prospectivas:

- 1 Primera generación, que surge de las actividades orientadas a la dinámica tecnológica.

- 2 Segunda generación, es producto de la vinculación del desarrollo tecnológico con las oportunidades del mercado.
- 3 Tercera generación, se deriva de la necesidad de tomar en cuenta las problemáticas complicadas, en cuanto a las tendencias sociales, e incluye una gama amplia de actores.
- 4 Cuarta generación, alude al papel distributivo de la prospectiva con relación al sistema de la ciencia y la innovación.
- 5 Quinta generación, la prospectiva relaciona las dimensiones científicas y tecnológicas a las problemáticas sociales, económicas y ambientales, entre otras.

1.2.2 Definición de prospectiva.

En la actualidad las organizaciones científicas, sociales y empresariales han asumido como un reto el estudio prospectivo porque permite conocer, anticipar y proyectar las tendencias en los diferentes campos como los sociales, económicos, tecnológicos, entre otros. Para conseguir sus objetivos utilizan diferentes metodologías y herramientas técnicas, las que les permiten, finalmente, esbozar una nueva visión y su accionar, así como redefinir sus objetivos y acciones para conseguir sus metas. (Morales y Morales, 2015)

Rivero, (2016) explica la prospectiva como una disciplina científica cuyo objeto de estudio es el futuro y considera que éste guarda estrecha relación con nuestras acciones en el presente, que es múltiple y puede ser imaginado, soñado y construido. Esta propone evaluar las variables más importantes que pueden influir en el desarrollo de lo estudiado, identificar los momentos y las causas de posibles rupturas en las tendencias y asumir, en base a éste análisis, futuros posibles; en el marco de los cuales, se deben determinar las acciones más certeras en el presente.

Mojica (2004), la define como una herramienta que permite el establecimiento e identificación de futuros posibles y deseables, además dichos futuros dependerán de las diferentes acciones y decisiones que se implementen en el presente.

Gavigan (2004), señala que la prospectiva es la intersección de tres campos: estudios de futuro, planificación estratégica y análisis de políticas, como lo muestra la figura 1.



Figura 1.1. La prospectiva: resultado de la intersección de los campos de la planificación.

Fuente: Gavigan (2000)

La prospectiva trata de hacer una reflexión sobre el futuro que queremos para definir las acciones que se deben implementar. Reyes (2020) la define como un “método analítico estructuralista y dinámico, que anticipa la configuración de un futuro deseable, con la finalidad de adoptar estrategias de acción para alterarlo”. Se entiende la prospectiva como la ciencia que estudia el futuro para comprenderlo y poderlo influir. El objetivo de la misma se mueve entre la necesidad de predecir lo que puede ocurrir y el deseo de diseñar el mejor futuro posible. Al entender que, aunque el devenir no puede predecirse con exactitud, si podemos construir nuestro futuro preferido.

Rico (2016) define que la prospectiva busca conocer el futuro para transformar ese escenario o de lo contrario transformar nuestras acciones estratégicas para llegar de la mejor manera posible al mismo. En consecuencia, la prospectiva es una herramienta que ayuda a interpretar posibles contingencias, reduce riesgos e incertidumbres y tiene como objetivo descubrir escenarios futuros ya sean estos deseables o no deseables para nuestros intereses.

El Instituto de Prospectiva Estratégica en Zaragoza España (2007) la define como “una disciplina con visión global, sistémica, dinámica y abierta que explica los posibles futuros, no solo por los datos del pasado sino fundamentalmente al tener en cuenta las evoluciones futuras de las variables (cuantitativas y sobre todo cualitativas) así como también los comportamientos de los actores implicados, de

manera de reducir la incertidumbre, iluminar el presente y operar mecanismos que conducen al futuro aceptable, conveniente o deseado”

Coincidiendo con el criterio anterior Aguirre de León, (2014) enfoca también a la prospectiva como una disciplina para el análisis de tendencias futuras, a partir del conocimiento del presente, donde se analizan escenarios probables a partir de información de tendencias, mercados y entorno social. El uso de herramientas de prospectiva se ha convertido en un aspecto fundamental para la planeación estratégica, para generar visiones compartidas de futuro, orientar políticas de largo plazo y tomar decisiones estratégicas en el presente.

Según Astigarraga (2016) “La prospectiva bien ejercida, se reconoce más bien como un proceso sistemático, participativo, de construcción de una visión a largo plazo para la toma de decisiones en la actualidad y a la movilización de acciones conjuntas”.

Castillo y Sotomayor (2015) entienden por prospectiva la búsqueda de posibilidades, exploración de nuevos campos y localización de recursos para garantizar el funcionamiento continuado y eficiente de una organización. Estos autores destacan la diferencia entre prospectiva y pronóstico, considerando la prospectiva como un concepto más abarcador que el de pronóstico. Desde su visión más allá del conocimiento de antemano de qué puede ocurrir el análisis de la prospectiva incorpora una posición dispuesta a la acción modificativa.

La prospectiva, considerada indistintamente por unos como una disciplina científica reciente, por otros como herramienta, técnica, entre otros, no es, concordando con Jeffery & Bentley, 1993 un método para la solución de problemas sino una forma de ataque a los problemas, un enfoque para estudiar posibles estados futuros de una situación dada que trata de encontrar los posibles puntos de ruptura o de inflexión en las tendencias de los fenómenos bajo estudio y determinar los factores o causas que pueden motivarlos.

En concordancia con Rico (2016) puede decirse que la prospectiva requiere un enfoque multidisciplinario, dado porque debe analizar el pasado, seleccionar diferentes variables e identificar los actores que puedan influir o haber influido con acciones estratégicas y cuya tendencia beneficie o perjudique el camino trazado para el logro de los objetivos.

Tras los conceptos antes mencionados, podemos definir como características de la prospectiva que:

- Ayuda a reducir la incertidumbre y permite, en función de la situación actual, tomar las decisiones necesarias para diseñar el futuro más favorable con una posición dispuesta a la acción modificativa.
- Permite definir los retos, los escenarios posibles y objetivos asociados.
- Facilita proponer acciones que posibilitan hacer frente a estos retos.
- Propicia el establecimiento de prioridades a largo plazo, que tienen en cuenta los aspectos científicos, tecnológicos, sociales y económicos involucrados.

El autor de la presente investigación, teniendo en cuenta los elementos anteriores considera la prospectiva como un enfoque multidisciplinario, para estudiar posibles estados futuros de una situación dada, tratando de encontrar los posibles puntos de ruptura o de inflexión en las tendencias de los fenómenos bajo estudio, cuyo análisis permite tomar las decisiones necesarias para el establecimiento de prioridades a largo plazo que permitan diseñar el futuro más favorable con una posición dispuesta a la acción modificativa.

1.3 El enfoque prospectivo aplicado al Análisis Económico Financiero.

La prospectiva parte del concepto que el futuro aún no existe y “se puede concebir como un realizar múltiple” y “depende solamente de la acción del hombre” Godet (1987). Por esa razón, el hombre puede construir el mejor futuro posible, para lo cual debe tomar las decisiones correctas en el momento apropiado. Estos conceptos de Godet han sido aplicados desde diferentes campos en el medio empresarial. Se destaca en ese sentido los estudios relacionados con el diseño de estrategias, la planeación estratégica, la planificación, entre otros.

A medida que las organizaciones buscan mantener su agilidad en un entorno incierto, herramientas de previsión corporativos, como escenario de planificación, pueden resultar útiles en la toma de decisiones estratégicas (Meyerowitz, Lew y Svensson, 2018).

Chuquitarco y Vásquez (2019) concluyen que “la prospectiva proporciona una imagen futura de la organización en el entorno en el que se desarrolla, esto

permite que la toma de decisiones se ejecute de manera más segura, con el fin de alcanzar objetivos a corto y largo plazo”.

En concordancia con Castillo y Sotomayor (2015), el análisis prospectivo es una herramienta de utilidad para la toma de decisiones debido a que en el están presentes un cumulo de variables que permiten ver una visión más global y dinámica de la empresa en el futuro y como las decisiones que se toman pueden influir para bien o para mal en la empresa.

Al revisar la literatura se evidencia la existencia de diferentes aproximaciones para introducir la prospectiva en las organizaciones. De acuerdo a Morales y Morales (2015), se pueden considerar, en determinados casos, como una evolución dependiendo del grado de integración que se busque. Estos autores consideran, en ese sentido, los enfoques siguientes

- **Enfoque adaptativo** (analizar para adaptarnos): en el que se desarrollan planes empresariales diferentes para adaptarnos a cada uno de los posibles escenarios futuros analizados. permite ganar ventaja competitiva si se estudian los posibles escenarios futuros y, por tanto, la entidad se prepara para amoldarse rápidamente a los cambios.
- **Enfoque de influencia** (analizar para influir): en el que se prevén los escenarios futuros estableciendo de qué manera es posible influir en su evolución. Un segundo paso en la integración de la prospectiva en las empresas es tratar de influir sobre el futuro que se ha analizado como probable. Primero, se tiene que comprender de qué manera puede evolucionar el tema de interés. Segundo, detectar de qué medios se dispone para condicionar dicha evolución de la manera deseada.
- **Enfoque proactivo** (analizar para crear): en el que activamente se crea el futuro deseado. El tercer enfoque supone el modo más sofisticado y complejo de influir en el futuro. El enfoque proactivo se da en aquellos casos en el cual la organización que tiene que tomar la decisión comprende que el futuro deseado no llegará por sí solo o por acciones directas puntuales, sino que requiere de una estrategia más amplia, movilizandoo a otros actores.

Para Viegas (2016) la visión prospectiva aplicada al medio empresarial, en esencia, tiene como objetivo:

- La visualización del futuro cuando este no puede ser visto como una prolongación del pasado.
- Rendir cuentas sobre los efectos económicos-financieros que producen las acciones que son tomadas en las entidades.
- Definir prioridades que estratégicamente se han planificado para actuar en forma preventiva y de anticipación.
- Permitirles a los grupos de interés observar lo que se espera que ocurra en el futuro con la entidad y cuáles son los efectos de las acciones que los responsables de la gestión llevarán a cabo en relación con el objetivos económico-financieros de la empresa.

En el análisis anterior se evidencian algunos aspectos que se relacionan directamente con el Análisis Económico Financiero y que el mismo autor refuerza cuando expresa “en el análisis prospectivo, como uno de sus objetivos está el de servir de base para la toma de decisiones económico-financieras, al anticipar sus efectos en el futuro” (Viegas, 2016).

Los estudios prospectivos aplicados al Análisis Económico Financiero, aunque existen no son abundantes en literatura. Las experiencias encontradas se basan fundamentalmente en enfoques adaptativos y de influencia. Su aplicación permite examinar las fuerzas que están detrás de los cambios en los resultados económicos y financieros de las entidades, tratando de identificar las variables que pudieran ser controlables y de esta manera disminuir la incertidumbre sobre el futuro. Esto implica descubrir factores (tendencias, eventos, propósitos) potencialmente portadores de futuro que podría pasar inadvertidos o desestimados para el proceso de toma de decisiones.

En razón de ello estudios que describan la situación financiera actual y en base a un análisis histórico delineen un escenario futuro, son importantes para tomar las decisiones gerenciales pertinentes. La simple revisión de un estado financiero como el balance general o el estado de resultados, no esboza más que la situación de ganancia o pérdida de una gestión, por ello el uso de herramientas contables, de modelos teóricos, de sistemas de proyección permiten tener un

panorama de cuál ha sido el desempeño histórico de una empresa, cuál es su situación actual, y cómo se visualiza su futuro. (Amonzabel, 2017)

Entre los métodos que se han aplicado en ese sentido se destacan los estadísticos para la proyección de los Estados Financieros, la aplicación de modelos teóricos de predicción de quiebra, el análisis de escenarios, las redes neuronales, la lógica de fuzzy, entre otros.

En un estudio prospectivo se interrelacionan distintos métodos, distintos factores o ángulos de un problema e incluso, diferentes puntos de vista sobre una misma cuestión resultando la forma natural de síntesis de los resultados, su expresión en términos de escenarios definidos por equipos de trabajo multidisciplinario. El valor de estos resultados no está en dependencia directa de la exactitud de los métodos utilizados sino de su adecuada elección y aplicación, así como del correcto planteamiento del problema a estudiar y la capacidad de penetración que se logre en la esencia misma de los procesos bajo estudio.

Se concluye en este punto que el desarrollo de herramientas metodológicas que favorezcan la aplicación del enfoque prospectivo al Análisis Económico Financiero, sin dudas favorecería la toma de decisiones de las organizaciones en ese sentido.

Atendiendo a lo anterior en el capítulo siguiente se presenta la propuesta de un procedimiento metodológico para la realización del Análisis Económico Financiero con un enfoque prospectivo en entidades cubanas.

CAPITULO II. Procedimiento metodológico para la aplicación del enfoque prospectivo al Análisis Económico Financiero en el contexto empresarial cubano.

Partiendo del concepto de procedimiento puede decirse que la Real Academia de la Lengua Española (2020) plantea que un procedimiento no es más que la ejecución de diversos pasos, en forma secuencial, para conseguir un fin; y cabe destacar que pueden existir diversos procedimientos y métodos que conduzcan al mismo objetivo. Por otra parte, desde el punto de vista científico son tratados de diferentes maneras en la literatura, destacándose el consenso general en integrarlos indistintamente mediante fases, etapas, pasos y/o acciones concatenados para lograr un fin.

En el diseño del procedimiento se tuvieron en cuenta los criterios de Jeffery y Bentley (1993) quienes utilizan la prospectiva como un enfoque para estudiar posibles estados futuros de una situación dada que trata de encontrar los posibles puntos de ruptura o de inflexión en las tendencias de los fenómenos bajo estudio y determinar los factores o causas que pueden motivarlos. Para ello se procedió al análisis de diferentes experiencias existentes en la literatura que pudieran nutrir el procedimiento metodológico que se propone. Así se revisaron aplicaciones del enfoque prospectivo a diferentes ámbitos con énfasis en los desarrollados, en el ámbito internacional por: Rojas (2010); Zúñiga et al (2011); Morales y Morales (2015); Makubikua y Sánchez (2015); Amonzabel (2017) y Fernández-Carrión (2017); con aplicaciones de este enfoque y desarrollo de procedimientos en áreas como la planificación económica, la planeación estratégica, el análisis financiero, la toma de decisiones en escenarios críticos, el análisis de la calidad de vida, entre otros. En el ámbito nacional se destaca el estudio desarrollado por Castillo y Sotomayor (2015), donde sintetiza diferentes aplicaciones realizadas en Cuba, en este caso aplicadas a la formulación estratégica, proyectos y programas de desarrollo local así como estudios de comportamiento de estructuras de dirección. El análisis anterior permitió identificar la existencia de variadas experiencias del enfoque prospectivo aplicado a las ciencias empresariales, destacando entre ellas algunas aplicaciones específicamente en el área del Análisis Económico Financiero. Sin embargo es de destacar que aunque se encontraron experiencias

de aplicación del enfoque prospectivo al Análisis Económico Financiero, fundamentalmente en el ámbito internacional, no se evidenció propiamente el desarrollo de procedimientos para este fin.

Por tal motivo se revisaron además algunos procedimientos para el Análisis Económico Financiero, diseñados para su aplicación fundamentalmente con datos históricos o sea sin tener en cuenta el análisis prospectivo. De entre ellos se toman como base los propuestos por García (2017) y González (2018) por considerarlos completos, actualizados y factibles para servir de base al diseño del procedimiento que se propone.

Tomando como base las experiencias anteriores el presente capítulo presenta la propuesta de un procedimiento metodológico para la realización del Análisis Económico Financiero con un enfoque prospectivo, en las condiciones de la economía nacional. El mismo, parte de un conjunto de principios y características, concebidos como premisas para su aplicación; y se define como una secuencia de fases, etapas y pasos, concebidos como un sistema y sustentados en métodos y técnicas teóricos, empíricos, económicos financieros y estadísticos que permiten su aplicación subsecuente y lógica en un objeto de estudio práctico.

2.1 Objetivos, características y representación gráfica del procedimiento metodológico.

El **objetivo general** del procedimiento metodológico consiste en establecer una guía de actuación para la realización de un adecuado análisis prospectivo para la toma de decisiones económico financieras a la dirección.

Los **objetivos específicos** son:

- contribuir al perfeccionamiento de la toma de decisiones en materia de gestión económica y financiera empresarial, de manera que se logre la inclusión de la prospectiva, para la implementación, en la toma de decisiones, de acciones proactivas que permitan elevar la eficiencia económica financiera y la prevención de posibles riesgos.
- favorecer el empleo y perfeccionamiento de la utilización del análisis prospectivo como una herramienta de utilización factible en la toma de decisiones en el sistema empresarial cubano.

El procedimiento metodológico se distingue entre otras **características** por poseer:

Carácter Flexible: pues en su diseño incluye etapas y pasos que favorecen la retroalimentación y perfeccionamiento en la medida en que se aplica.

Carácter Participativo: Su carácter participativo está dado por la importancia que concede a las ideas aportadas para su enriquecimiento y adaptación a las condiciones específicas del contexto en que se aplica. La aplicación del procedimiento metodológico implica que los diversos actores que colaboran en un ejercicio de prospectiva intercambian conocimientos y posiciones, y se esfuerzan en llegar a consensos.

Carácter sistémico: De acuerdo con la enciclopedia cubana ECURED (2020) se entiende por sistema al “conjunto de elementos que están dinámicamente relacionados formando una actividad, para alcanzar un objetivo, operando sobre datos “. De esta manera el carácter sistémico del procedimiento metodológico se manifiesta al valorar la relación necesaria y obligatoria que se establece entre sus componentes, concebidos como un sistema, donde los cambios que puedan ocurrir en uno de ellos producen cambios en todo el sistema, de acuerdo a la jerarquización que posean.

Carácter prospectivo: Lo cual responde a la necesidad de que el Análisis Económico Financiero asuma la función de visión de futuro que le corresponde, al permitir maximizar y sostener los resultados económicos de la entidad, de manera que se logren resultados económicos superiores con eficiencia, eficacia y efectividad en condiciones de riesgo e incertidumbre.

Carácter proactivo: Su carácter proactivo está dado porque los resultados de su aplicación deben, más que contribuir a que los directivos y la institución puedan reaccionar o anticiparse al cambio, ayudarlos a provocar el cambio en los resultados económicos y financieros de la entidad.

Una vez abordados los objetivos y principios del procedimiento metodológico, se procede a su representación gráfica y posterior descripción de sus fases, etapas y pasos.

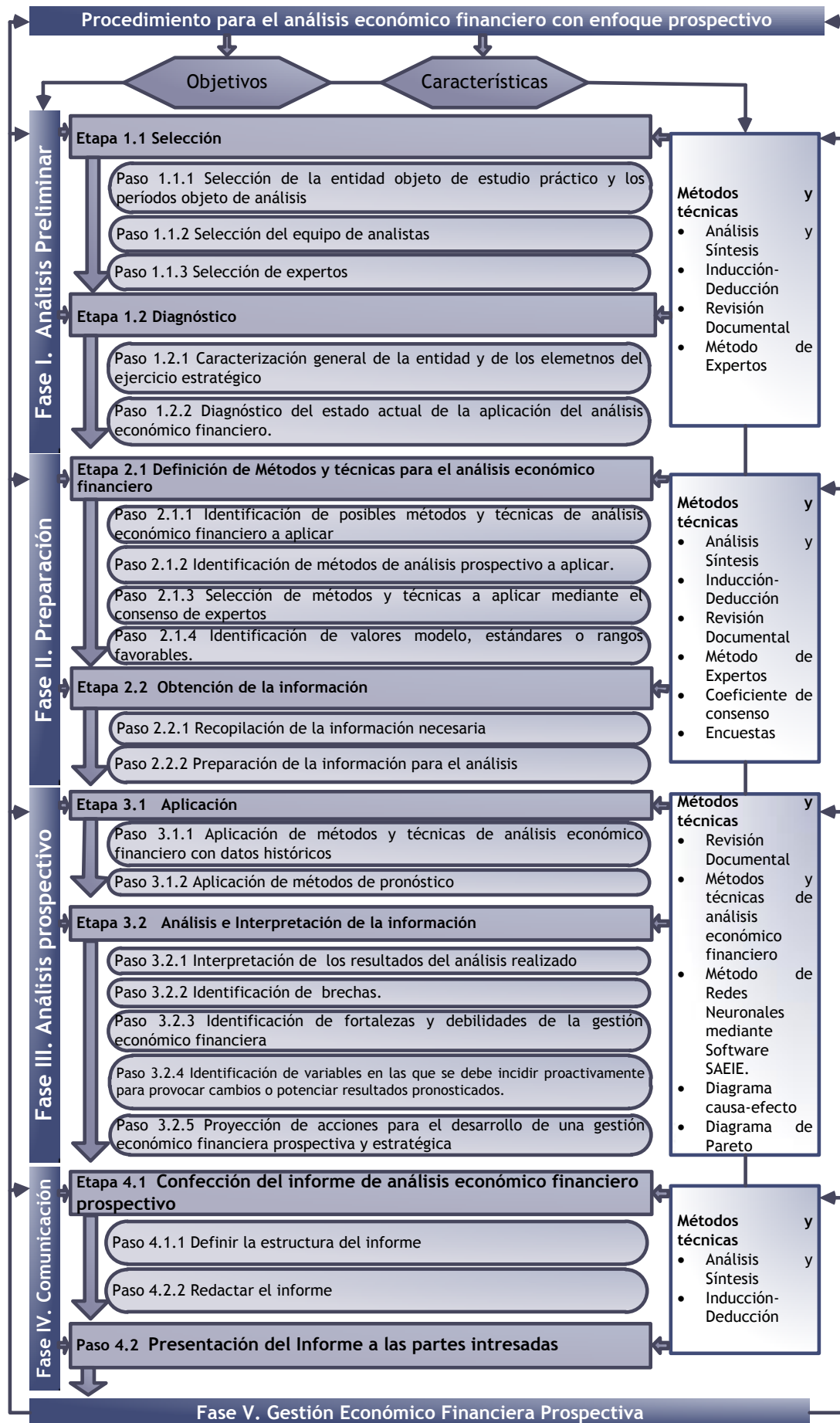


Figura 2.1. Representación gráfica del Procedimiento metodológico para el Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo.

Fuente: elaboración propia

2.2 Descripción de fases, etapas y pasos del procedimiento metodológico propuesto.

El procedimiento metodológico para el Análisis Económico Financiero con un enfoque prospectivo consta de 5 fases, 8 etapas y 20 pasos los cuales se explican a continuación.

Fase I Análisis Preliminar: El objetivo de esta fase es identificar los elementos necesarios para el desarrollo del análisis prospectivo. La misma consta de dos etapas: selección y diagnóstico.

Etapas 1.1 Selección: Esta etapa tiene como propósito definir el tipo y alcance del análisis, para ello se desarrollan 3 pasos.

Paso 1.1.1 Selección de la entidad objeto de estudio práctico y los períodos objeto de análisis: Se define en este punto la entidad donde se ejecutará el análisis, lo cual dependerá del sentido que se le quiera dar al mismo, en función de intereses investigativos, generalizadores o de necesidades de entidades. Se debe explicitar el porqué se selecciona esta entidad. El período de análisis está muy relacionado con el objetivo trazado y marca el alcance temporal del análisis. Cuanto mayor cantidad de períodos se analicen, más rico resultará el análisis. Los períodos seleccionados deben cumplir el requisito de ser comparables y para efectuar un adecuado análisis prospectivo deben utilizarse al menos entre 3 y 5 períodos.

Paso 1.1.2 Selección del equipo de analistas:

El equipo de analistas debe estar compuesto preferentemente por personal con experiencia en la realización de este tipo de análisis, que posea dominio de los métodos y técnicas posibles a aplicar.

Paso 1.1.3 Selección de expertos:

Este paso permite contar con un conjunto de especialistas en el tema, con el fin de ser consultados para incorporar sus experiencias, opiniones personales, criterios e ideas en el estudio. La selección se fundamentará a partir de sus conocimientos, investigaciones, experiencia práctica, estudios bibliográficos, entre otros; da la posibilidad a los mismos de analizar el tema con tiempo, sobre todo si no hay posibilidad de que participen de manera conjunta. Su selección en este momento permitirá la posterior utilización del método de expertos.

La selección de expertos, de acuerdo con Espinosa (2013), se debe efectuar de la manera siguiente:

1. Confeccionar el listado inicial de posibles personas que cumplan los requisitos para ser expertos en la materia a trabajar.
2. Calcular el coeficiente de conocimiento (K_c), a partir de la opinión del experto sobre su nivel de conocimiento acerca de dicho problema.

K_c es el Coeficiente de conocimiento o información que tiene el experto acerca del problema objeto de estudio sobre la base de la valoración del propio experto en una escala de 0 a 10 y multiplicado por 0.1 o dividido por 10 de modo que.

a) Evaluación 0 indica absoluto desconocimiento de la problemática que se evalúa.

b) Evaluación 10 indica pleno conocimiento de la referida problemática.

En la determinación de este coeficiente se utiliza la modificación realizada al coeficiente por Cuétara (2000), en la cual se proponen 10 características que debe cumplir un experto y la importancia (peso) que debe tener cada aspecto (Ver Anexo 1). Por lo que el valor de K_c se determina por la siguiente expresión:

$$K_c = \sum_{j=1}^n (W_{jk} * A_{jik})$$

En la que:

W_{jk} Es el grado de prioridad de la característica k para el decidor j .

A_{jik} Es la autoevaluación otorgada por el decidor j a la característica k con respecto al problema i .

3. Calcular el coeficiente de argumentación (K_a) de los criterios del experto sobre el tema a estudiar.

K_a Es el coeficiente de argumentación o fundamentación de los criterios del experto, obtenido como consecuencia de la suma de los puntos adquiridos en función de la fuente y de la escala propuesta: Alto, Medio, Bajo, (Ver Anexo 2)

Al experto se le presenta esta tabla sin cifras y se le orienta que marque con una (x) cuál de las fuentes ha influido más en su conocimiento de

acuerdo con los niveles Alto, Medio, Bajo. Posteriormente se utilizan los valores que aparecen en la tabla (Ver Anexo 3) se determina el valor de K_a para cada experto.

De tal modo que:

Si $K_a= 1$ (influencia alta de todas las fuentes).

Si $K_a= 0.8$ (influencia media de todas las fuentes).

Si $K_a= 0.5$ (influencia baja de todas las fuentes).

4. Calcular el valor del coeficiente de competencia

Al tener presente la explicación anteriormente, se procede al cálculo del coeficiente de competencia (K), el cual debe estar en el rango $0.8 \leq K \leq 1$, para elevar el nivel de selección de los expertos. El mismo se determina mediante la siguiente ecuación, cuyos componentes ya han sido abordados anteriormente:

$$K = \frac{1}{2}(K_c + K_a)$$

5. Valorar los resultados del coeficiente de competencia de cada experto.

Es importante resaltar en este punto que la cantidad de expertos a seleccionar debe ser menor o igual que: $\alpha * n$

Dónde:

α - Número entre 0 y 1, prefijado por el investigador que representa el nivel de conocimiento del tema en la entidad objeto de estudio.

n - Elementos que caracterizan un determinado objeto de estudio (número de atributos).

En la presente investigación, en está caracterizada por el total de experto.

A continuación, en la tabla 2.1 se ofrecen tres posibles rangos para la selección de α en dependencia del nivel de complejidad y desarrollo del tema que se investigue.

Tabla 2.2.1. Propuesta de rangos para α .

| Bajo | Medio | Alto |
|---------|------------|---------|
| 0.1-0.3 | 0.40 - 0.6 | 0.7 - 1 |

Fuente: (Vega 2003).

El primer rango que puede tomar α , como bien se explica en la tabla, es 0.1 - 0.3 (bajo), que significa que no existe ningún conocimiento del tema. El segundo valor posible que puede tomar α es el de 0.4 - 0.6 (medio), que significa que el tema es poco conocido; es decir que en algún momento se ha oído hablar del mismo, o se ha revisado alguna que otra bibliografía. Por último, el otro valor a tomar es de 0.7 - 1 (alto), que significa que el tema en cuestión es muy conocido.

Al tener en cuenta los elementos anteriores, a partir de la cantidad de expertos necesaria, se seleccionan estos por el cumplimiento de los requisitos y el mayor coeficiente de competencia que posean.

Etapas 1.2. Diagnóstico:

El objetivo de esta fase consiste en caracterizar el objeto de estudio práctico, los elementos esenciales que identifican a la empresa de forma general hasta llegar a identificar las características del Análisis Económico Financiero que en la actualidad realiza la entidad, en aras de contribuir a su perfeccionamiento. Se divide en dos pasos.

Paso 1.2.1 Caracterización general de la entidad y de los elementos del ejercicio estratégico:

En este paso se solicita información sobre antecedentes de la empresa, descripción de su objeto social, cómo se estructura organizativamente, cuántos trabajadores posee, entre otros. De acuerdo a Ruiz y Escobedo (2011) es interesante incluir apreciación de las relaciones de la empresa con instituciones de crédito, proveedores así como de la capacidad competitiva de la empresa; del mercado en el momento que se efectúa el análisis (si ha habido aumento de los precios tanto de lo que se compra como de lo que se vende); igualmente es posible investigar si ha habido cambios en la política de ventas, si se mantienen en cuentas abiertas o a través de documentos mercantiles; si se han efectuado ventas promocionales, obsequio de artículos, etc., por presiones de la competencia. Deben tenerse en cuenta los elementos esenciales del ejercicio estratégico de la empresa, es preciso enfatizar en: período que abarca la estrategia, misión, visión, factores internos y externos (DAFO: debilidades, amenazas, fortalezas y oportunidades) y objetivos estratégicos. Se debe identificar la existencia de objetivos relacionados con la situación económica

financiera de la empresa. Este elemento resulta vital, para en el desarrollo posterior del análisis prospectivo poder correlacionar resultados alcanzados, pronosticados y las metas de la organización.

Paso 1.2.2. Diagnóstico del estado actual del Análisis Económico

Financiero: Mediante la revisión documental de análisis financieros anteriores y la aplicación de entrevistas no estructuradas a directivos del área económica y de la entidad en general, se procede a identificar los métodos y técnicas de Análisis Económico Financiero que actualmente emplea la entidad y describir las características del Análisis Económico Financiero que actual, al identificar su profundidad, utilización para la toma de decisiones, entre otros aspectos de interés.

Fase II Preparación. El objetivo de esta fase es preparar toda la información y recursos necesarios para el análisis. La misma consta de dos etapas.

Etapas 2.1 Definición de métodos y técnicas. En esta etapa, se utiliza el criterio de expertos, se determinarán los métodos y técnicas que se aplicarán durante la realización del análisis. Para ello se desarrollan 4 pasos.

Paso 2.1.1 identificación de posibles métodos y técnicas de Análisis Económico Financiero a aplicar:

Se debe realizar una amplia revisión bibliográfica del tema, con apoyo en investigaciones anteriores, en busca de una selección extensa de los posibles métodos y técnicas a aplicar durante el análisis. Como resultado de esta revisión se conformará un listado inicial que contendrá un conjunto amplio de los métodos y técnicas de Análisis Económico Financiero que se presuma, se puedan aplicar a la entidad objeto de estudio.

Disímiles son los métodos para analizar la información económica financiera. Este procedimiento metodológico se basa fundamentalmente en los métodos vertical, horizontal y gráfico, a partir de los cuales se derivan algunas técnicas de análisis de los datos económicos financieros.

Método de Análisis Vertical o Estático:

Se analizan los Estados Financieros correspondiente a una fecha o período determinado, el factor tiempo pasa a ser un elemento sin importancia. Las técnicas son:

- Porcientos integrables: Consiste en la separación del contenido de los Estados Financieros en sus partes integrantes, para determinar la proporción que guarda cada uno con relación a un total, es decir, todas sus partes expresadas en un por ciento.
- Razones Simples o Financieras: Es la relación matemática entre dos cantidades de los Estados Financieros de una empresa que guardan una referencia significativa entre ellas y que se obtiene al dividir una cantidad entre otra.
- Razones Estándar: Tiene por finalidad el establecimiento de razones que servirán como medida de eficiencia y al mismo tiempo de control al compararse con ella los resultados obtenidos.
- Razones Índice: Combinación de razones simples y razones *standard*; al determinar la razón del negocio.
- Razones operativas: Miden aspectos financieros o no que necesita conocer el analista en la fase de investigación preliminar.
- Sistema Dupont: Forma parte de los índices de Rentabilidad o Rendimiento y Rotación de los Activos, actúa como una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la entidad; es el sistema empleado por la administración como un marco de referencia para el análisis de los Estados Financieros y para determinar la condición financiera de la Entidad.
- Razones para usos especiales: Son razones financieras que miden aspectos específicos, tales como el Valor Agregado, el éxito del negocio, el riesgo y la incertidumbre en la toma de decisiones.

Método de Análisis Horizontal o Dinámico:

Se analiza 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. Las técnicas que emplea son:

Variaciones: Consiste en comparar los conceptos financieros homogéneos en cifras absolutas y relativas de los Estados Financieros referidos a fechas distintas, obteniéndose de dicha comparación variaciones por aumentos o disminuciones que deberán analizarse e investigarse para precisar las causas que las motivaron.

El cálculo de las variaciones absolutas no presenta dificultades, basta con restar algebraicamente de las cifras del año actual las cifras del año base. El cálculo de las variaciones relativas consiste en dividir el importe de la variación absoluta entre el año base, no se podrá efectuar si:

- No existen cantidades en el año base, ya que cuando se divide una cantidad entre cero, el cociente que se obtiene es igual a cero.
- Los importes de año base son negativos.

Tendencias: Constituye una técnica de análisis que permite convertir a números índices las cifras absolutas expresadas en unidades monetarias, que proporcionan los Estados Financieros comparativos para estudiar y analizar la relación que tiene cada partida en particular con otra del mismo concepto. Se obtiene al efectuar el cálculo de las variaciones entre tres o más Estados Financieros.

Sustituciones consecutivas: Muestra el objeto a estudiar como función de una serie de elementos o factores más simples, los cuales se van ha sustituir uno a uno, estos factores determinan el estado del objeto. Su esencia consiste en que el grado de influencia que cada factor ejerce sobre el resultado total se determina sucesivamente mediante la sustitución de un factor por otro; al tiempo que uno de ellos se considera variable, los otros son constantes. La revelación de la influencia de un factor se lleva a cabo mediante la resta sucesiva, del segundo cálculo se resta el primero, del tercero el segundo y así sucesivamente. En el primer cálculo todas las magnitudes son planificadas, en el último todas son reales, por consiguiente, se efectúan únicamente los cálculos intermedios. La desviación del indicador establecida como consecuencia de la suma de las variaciones de cada uno de los factores aislados deberá coincidir con la desviación general del indicador en estudio.

Estados de Cambio en la Posición Financiera: Presenta un análisis de los cambios de la situación financiera, entre el inicio de un período contable y el final de este. Se puede elaborar con base al Capital de Trabajo o al efectivo.

Método Gráfico: El método 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.

Paso 2.1.2 identificación de posibles métodos y técnicas de análisis prospectivo a aplicar:

De acuerdo con Castillo y Sotomayor (2015), en un estudio prospectivo se interrelacionan distintos métodos, distintos factores o ángulos de un problema e incluso, diferentes puntos de vista sobre una misma cuestión al resultar la forma natural de síntesis de los resultados, su expresión en términos de escenarios definidos por equipos de trabajo multidisciplinario. El valor de estos resultados no está en dependencia directa de la exactitud de los métodos utilizados sino de su adecuada elección y aplicación, así como del correcto planteamiento del problema a estudiar y la capacidad de penetración que se logre en la esencia misma de los procesos bajo estudio.

Los métodos para la realización de estudios prospectivos han sido clasificados desde diferentes puntos de vista. Dentro de los métodos más utilizados para este fin se encuentran los matemáticos. Ambrosio (1997) plantea que de entre ellos, inicialmente fueron mayormente utilizados el análisis intencional; los modelos cualitativos o no paramétricos (análisis estructural) y estocásticos (impactos cruzados). Posteriormente se enriquecieron con otros como: los modelos de equilibrio general, las redes neuronales, la lógica Fuzzy y los algoritmos evolutivos.

Castillo y Sotomayor (2015), propone una agrupación de los métodos básicos que integran la prospectiva de la manera siguiente:

- Análisis de tendencias o extrapolación en función del tiempo.
- Técnicas de estímulo a la creatividad.
- Métodos estructurales (matriciales) (Fernández Font, 1996).
- Técnicas de escenarios (Godet, 2013).

La mayoría de estos métodos son perfectamente aplicables al Análisis Económico Financiero, favoreciendo el desarrollo de este desde un enfoque prospectivo.

En este caso se propone la utilización del método matemático de redes neuronales, sin embargo la existencia de este paso, responde al carácter flexible y participativo del procedimiento metodológico que se propone, permitiendo la selección de diferentes métodos de acuerdo al contexto en que se aplique.

Paso 2.1.3 selección de métodos y técnicas a aplicar:

La selección de los métodos y técnicas a aplicar estará basada en la utilización del coeficiente de consenso, basado en el criterio de expertos. A partir de lo antes mencionado se confecciona un listado inicial de métodos y técnicas, y teniendo en cuenta las características y objetivos de la institución, se les aplicará a los expertos seleccionados un cuestionario a través del cual se determinarán los que pueden aportar información de utilidad al Análisis Económico Financiero de esta organización. El mismo se procesará a través del criterio del coeficiente de consenso Frías et al (2008), el cual expresa si los decisores aceptan o no la propuesta que les hace el facilitador, se utiliza para ello la siguiente expresión:

$$GC = (1 - VN / VT)$$

Donde:

GC: grado de aceptación de cada uno de los atributos por parte de los decisores.

VN: total de votos negativos.

VT: total de votos.

El atributo evaluado se acepta cuando el grado de aceptación es mayor que 85%. De quedar por debajo del rango establecido, se pueden adoptar las decisiones siguientes:

- Desechar el criterio de los decisores y mantener el atributo.
- Desechar el atributo, tratar de mantener la condición de que su cantidad nunca sea menor que el número de decisores utilizados.
- Retroalimentar a los decisores con los criterios de los demás para tratar de que modifiquen su votación.

Paso 2.1.4 Identificación de valores modelo, estándares o rangos favorables:

De acuerdo a diferentes criterios, seleccionados por el equipo de investigación, se identifican en este paso los rangos favorables, valores óptimos de comportamiento o estándares de los diferentes indicadores que se puedan aplicar. Los criterios a utilizar pueden estar relacionados con los establecidos en la literatura, las medias del sector, valores predefinidos para determinados tipos de empresas por estudios previos desarrollados, metas organizacionales, entre otros. Igualmente se podrán aplicar métodos matemáticos y estadísticos para la definición de estándares si así lo considera el equipo de trabajo.

Etapa 2.2 Obtención de la información: en esta etapa se obtendrá toda la información necesaria para la aplicación de los métodos y técnicas seleccionados en la etapa anterior.

Paso 2.2.1 Recopilación de la información necesaria:

Se procede en este paso a la obtención de los Estados Financieros debidamente certificados y auditados, de forma que rindan información razonable, oportuna sobre la situación de la entidad. Ruiz y Escobedo (2011) explican que para ellos se debe efectuar en este paso:

- a. Lectura del informe de los auditores que garantice una mayor veracidad de la información y por consecuencia se obtendrá una interpretación más adecuada y correcta de la misma.
- b. Verificación de las normas de contabilidad aplicadas, lo que permite un conocimiento general de sus efectos generales en los Estados Financieros, para lograr una interpretación sólida y comparaciones significativas.
- c. Revisión de las notas de los Estados Financieros y demás informaciones complementarias que certifiquen las políticas y procedimiento metodológicos contables seguidos, las explicaciones de partidas extraordinarias, hechos relevantes ocurridos después de la fecha del Balance.

Igualmente se obtendrán otras informaciones necesarias que no se puedan recopilar directamente de los Estados Financieros y que sean necesarias para el desarrollo adecuado del análisis.

Paso 2.2.2 Preparación de la información para el análisis:

La explicación de este paso se realiza de acuerdo a los criterios de Ruiz y Escobedo (2011). Obtenida la información, el analista someterá a los Estados Financieros que se le han proporcionado, a una serie de modificaciones o ajustes necesarios para su posterior análisis e interpretación. De estas modificaciones algunas son generales, por lo que puede decirse, que son reglas aplicables a todos los Estados Financieros, otras de ellas son propias a uno de ellos (Ver Anexo 4).

Fase III Análisis Prospectivo. El objetivo de esta fase es efectuar el análisis e interpretación de los Estados Financieros en la entidad objeto de estudio, durante el período seleccionado. La utilización de un enfoque prospectivo para tal fin permite impulsar el diseño del futuro, aporta elementos muy importantes al

proceso de toma de decisiones, pues identifica peligros y oportunidades de determinadas situaciones futuras, además de que permite ofrecer políticas y acciones alternativas, aumenta así el grado de elección. La misma consta de dos etapas.

Etapla 3.1 Aplicación. Con tres pasos, en esta etapa se efectuará la aplicación de los métodos y técnicas definidos en la fase anterior.

Paso 3.1.1 Aplicación de métodos y técnicas de Análisis Económico Financiero con datos históricos:

La aplicación se debe efectuar al utilizar la información obtenida en la **etapa 2.2** de este procedimiento metodológico. Se utilizará el *Microsoft Excel* para el procesamiento de los datos, u otro *software* específico para este fin que decida el equipo de analistas.

Paso 3.1.2 Aplicación de métodos de pronóstico:

A pesar de que como resultado del paso **2.1.2** otros métodos o técnicas de análisis prospectivo pueden ser utilizados, se sugiere en este caso el empleo del *software* SAEIE (*Software* para el análisis de indicadores económicos a partir de Redes Neuronales Artificiales) con registro 0737-03-2017, en el mismo el proceso descrito es transparente para el usuario quien solo deberá seleccionar el indicador y el período a analizar para lograr fijar la red neuronal–predictiva-.Los resultados se pueden mostrar a través de valores y gráficamente para aportar una mejor comprensión. Será necesario para el desarrollo de este paso un proceso previo de capacitación en el manejo del *software* que permita su adecuada aplicación.

Etapla 3.2 Análisis e Interpretación de la información:

En esta etapa se desarrollará la interpretación del análisis efectuado en la etapa anterior. De acuerdo a Ruiz y Escobedo (2011) la interpretación, también llamada análisis real, es una actividad mental, que utiliza los datos de la contabilidad, previamente organizados en el análisis, para descubrir y revelar hechos económicos del pasado y del futuro, los puntos fuertes y débiles de la Empresa. En la interpretación de los Estados Financieros influye en sumo grado la experiencia, juicio profesional y carácter del analista. Durante esta etapa se desarrollarán cuatro pasos fundamentales.

Paso 3.2.1 Interpretar los resultados de las técnicas aplicadas:

Se procederá a la interpretación cualitativa de los resultados de la etapa anterior. Se debe tener en cuenta la comparación del comportamiento pronosticado con respecto al real y ambos con respecto a los valores definidos como favorables o metas a alcanzar. La interpretación debe enfocarse a los aspectos más relevantes resultantes del análisis.

Paso 3.2.2 Identificación de brechas:

A partir del análisis anterior, se sugiere, la elaboración de gráficos que permitan visualizar las brechas entre el comportamiento de cada uno de los indicadores como resultado de la comparación del comportamiento pronosticado con respecto al real y ambos con respecto a los valores definidos como favorables o metas a alcanzar. La definición de brechas implica el análisis de aquellos que derivan comportamientos positivos, al poder constituirse como fortalezas y sobre las cuales se deben proyectar acciones para potenciar dicho comportamiento. En el caso de aquellas brechas que impliquen comportamientos negativos las cuales implicarán debilidades potenciales hacia las que se deben dirigir acciones proactivas que permitan modificar dicho comportamiento.

Paso 3.2.3 Identificación de las principales fortalezas y debilidades de la gestión económica financiera:

Con la información obtenida en los dos pasos anteriores, basado en el análisis de los datos históricos, se procederá a aplicar la técnica del Diagrama Causa-Efecto o Diagrama Espina de Pescado, la cual ilustra las causas de un problema o efectos, se crea así un diagrama parecido al esqueleto de un pescado. Este es frecuentemente usado para ayudar a identificar los factores responsables de un problema que necesita ser corregido. Esto conllevará a identificar las causas primarias, secundarias y terciarias del problema fundamental que en materia económica financiera posee la entidad. Definido por Demestre (2005), se podrán identificar las causas de las causas. Los elementos que integran de dicho diagrama son:

- Efecto: Una etiqueta para el problema o el efecto que será puesto hasta la derecha del diagrama.
- Causas Primarias: Etiquetas para las costillas mayores del diagrama.
- Causas Secundarias: Causas que ayudan a explicar las causas primarias.
- Causas Terciarias: Sub-categorías de las causas secundarias.

A partir de los resultados del diagrama causa efecto y en general de la etapa anterior, se identificarán las fortalezas y debilidades que en materia económica financiera posee la entidad.

Paso 3.2.4 Identificación de variables en las que se debe incidir proactivamente para provocar cambios o potenciar resultados pronosticados:

La identificación de las variables en las que se debe incidir proactivamente para provocar cambios o potenciar resultados pronosticados parte de la aplicación de un cuestionario al grupo de trabajo y directivos de la entidad, los cuales darán su opinión sobre cuáles de estas fortalezas y debilidades son las que mayor incidencia poseen en el cumplimiento de las metas estratégicas de la organización.

Con la información anterior y la técnica de la distribución de Frecuencias, se confeccionará un diagrama de Pareto que permitirá seleccionar aquellas sobre las que debemos trabajar de manera priorizada, de cuyo análisis se derivará la identificación de las variables en las que se debe incidir proactivamente.

La técnica de la distribución de Frecuencias se efectuará de la manera siguiente:

Se calcularán:

$$\text{Frecuencia (F)} = \sum \text{observaciones } Ax$$

$$\text{Frecuencia relativa (Fr)} = \frac{\sum \text{observaciones } Fx}{\text{Total}}$$

$$\text{Frecuencia Acumulada (FA)} = F_x + F_{x-1}$$

$$\text{Frecuencia Relativa Acumulada (FR)} = \frac{F_x + F_{x-1}}{\text{Total}}$$

Donde A constituyen los atributos evaluados desde 1 hasta n, al ser en este caso las fortalezas y debilidades.

Una vez efectuada la distribución de Frecuencias se procede a la aplicación del Diagrama de Pareto, para ello se debe aplicar la siguiente secuencia, de acuerdo con Frías et al (2008):

Primero: realizar el ordenamiento en forma descendente, de los atributos.

Segundo: Construir el gráfico de Pareto.

Donde:

a) El primer eje de ordenadas representa la frecuencia absoluta de aparición de los atributos.

- b) El segundo eje de ordenadas representa la frecuencia relativa de aparición de los atributos.
- c) La línea de puntos representa la frecuencia relativa acumulada de aparición de los atributos.
- d) El eje de axisas representa, mediante barras, la magnitud absoluta de los atributos.
- e) Para identificar los atributos sobre las que se debe trabajar de manera priorizada, trazamos una línea recta, paralela al eje de axisas, con origen en el punto 0,80 del segundo eje de ordenadas hasta el punto en que toca a la línea de puntos que representa a la Frecuencia Relativa de aparición de los atributos. Se toma esta intersección como origen, trazamos una segunda línea paralela al primer eje de ordenadas y en dirección aleje de axisas hasta tocar el punto situado en la barra que representa la magnitud absoluta de la causa correspondiente. Las causas que queden situadas a la izquierda de esta línea recta serán las que se ajustan al principio “pocos vitales, muchos triviales”, es decir en esa posición debe quedar el 20% de los atributos que resolverá el 80% de los problemas. Es sobre tales atributos que debemos trabajar.

Paso 3.2.5 Proyección de acciones para el desarrollo de una gestión económica financiera prospectiva:

Al considerar los elementos anteriores se diseñará un plan de acciones que contribuya a que la institución pueda reaccionar o anticiparse al cambio, esto ayudará a mejorar los resultados económicos y financieros, con una positiva incidencia en el logro de los objetivos propuestos en el ejercicio estratégico, al poder ser utilizado como herramienta de la dirección. El mismo debe incluir las acciones, objetivos de las mismas, responsables y fecha en que deben ser cumplidas.

Fase IV Comunicación. Su objetivo es comunicar de la mejor manera la información resultante a las partes interesadas de manera que pueda ser de utilidad para la toma de decisiones económica y financieras de la entidad.

Etapas 4.1 Confección del Informe de análisis: la información que se brinde debe ser sencilla (decir sólo lo necesario), clara (comprensible al lector), completa (conclusiones relevantes con su demostración) y estructurada (lógica y coherente).

Paso 4.1.1 Definir la estructura del informe:

Existen numerosas estructuras de un informe de análisis, asumiremos la propuesta por Ruiz, Fleitas y Trinchet (s.a):

Parte I- Presentación y Objetivos: en esta parte se incluyen los objetivos del análisis efectuado, los datos de los analistas, el período analizado, las reseñas del solicitante y las limitaciones del análisis realizado.

Parte II- Diagnóstico: en este segmento se enuncian las conclusiones generales del análisis efectuado (incluye tanto problemas como puntos fuertes). También contiene la fundamentación de esas conclusiones con sus posibles consecuencias para la entidad.

Parte III- Recomendaciones: se expone el plan de medidas que sugieren los analistas para erradicar los problemas o puntos débiles, así como las sugerencias para mantener las fortalezas.

Parte IV- Despedida: se agradece la cooperación recibida y la disposición a realizar en otro momento el trabajo de análisis.

PARTE V- ANEXOS: se relacionan: los cálculos efectuados de manera ordenada y detallada y toda la información utilizada

-Paso 4.1.2 Elaborar el informe.

Se procede a la confección del informe, se debe tener en cuenta la estructura seleccionada en el paso anterior y la información resultante de las fases y etapas anteriores.

Etapas 4.2 Presentación del informe a las partes interesadas. Se presentará el informe a las partes interesadas, las cuales tomarán las decisiones pertinentes y valorarán si deciden o no aplicar el plan de acciones propuesto.

Fase V Gestión Económica Financiera Prospectiva.

Para el desarrollo de la gestión económica financiera prospectiva, la dirección interpretará los resultados obtenidos y tomará las decisiones pertinentes, con la finalidad de optimizar los resultados. Resulta importante que los mismos sean tenidos en cuenta ante cualquier proceso de toma de decisiones. Se dará seguimiento al cumplimiento de las acciones propuestas, al evaluar periódicamente sus efectos y adecuándolas en casos necesarios.

CONCLUSIONES

1. El análisis de los fundamentos teórico metodológicos permitió comprender que la prospectiva aplicada al Análisis Económico Financiero, con un enfoque multidisciplinario, permite estudiar posibles estados futuros de la situación económica financiera de una entidad específica, tratando de encontrar posibles comportamientos y las variables que los influyen; cuyo análisis favorece la toma de decisiones necesarias para el establecimiento de prioridades a largo plazo, que permitan influir sobre el futuro con una posición dispuesta a la acción modificativa.
2. El procedimiento metodológico propuesto establece una guía metodológica de actuación para la realización de un adecuado Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo, basado en los fundamentos teóricos metodológicos estudiados sobre el tema, se caracteriza por ser flexible, participativo, sistémico y proactivo; y, aplicado a determinado objeto de estudio práctico, se constituye como una importante herramienta en manos de los actores y decisores implicados en la toma de decisiones relacionados con la situación económica financiera en las entidades de la economía nacional.

RECOMENDACIONES

Teniendo en cuenta los aspectos que se concluyen anteriormente y las limitaciones de aplicación que tuvo el presente estudio, ya que el alcance temporal del mismo se desarrolló en condiciones influenciadas por las afectaciones epidemiológicas nacionales, provocadas por la enfermedad COVID-19; se recomienda al grupo científico de investigación y a la dirección del departamento de Contabilidad y Finanzas de la Universidad de Matanzas:

1. Potenciar el desarrollo de estudios posteriores que permitan la validación teórica y práctica del procedimiento metodológico propuesto, a partir de su aplicación en un objeto de estudio práctico, lo cual aportará elementos que contribuya a su perfeccionamiento, hasta implementarse como una práctica habitual, que permita la realización periódica del Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo, en entidades del territorio matancero.
2. Socializar los resultados de la investigación mediante ponencias en eventos y la publicación de artículos científicos.
3. Emplear el informe de la investigación en el proceso de enseñanza aprendizaje de la asignatura Contabilidad Superior de la disciplina Contabilidad que se imparte en la carrera Contabilidad y Finanzas, así como en actividades de postgrado.

BIBLIOGRAFÍA

- AGUIRRE DE LEÓN, H.L. Planeación estratégica y productividad laboral. Tesis presentada en opción al título de Psicólogo Industrial Organizacional. Universidad Rafael Landívar, Campus de Quetzaltenango. 2014
- ALMAGUER, A. Escenarios del Proceso Metodológico para estudios de futuro. Disponible en https://www.academia.edu/31464769/La_prospectiva_en_Iberoam%C3%A9rica_Pasado_Presente_y_Futuro. Consultado en marzo de 2020.
- ALMAGUER, R.A. Diccionario de Contabilidad y Auditoría. Segunda edición. Editorial Ciencias Sociales. 2010
- AMAT, O. Análisis de Estados Financieros. 8ª Edición. Madrid España. Ediciones Gestión 2000. 2008.
- AMBROSIO, E. Prospectiva y estrategia. Reflexión para la acción. Teoría y práctica para la construcción de escenarios. Memorias del Seminario Latinoamericano de Gestión Tecnológica, 182. 1997.
- AMONZABEL GONZALES, M.A. Análisis Financiero Histórico-Prospectivo de La Cooperativa de Telecomunicaciones Sucre (COTES Ltda) 2016-2022. Revista Investigación y Negocios, vol. 10, no 15, p. 199-220. 2017.
- ASOCIACIÓN, DE ACADEMIAS DE LA LENGUA. ESPAÑOLA. Diccionario de la Lengua Española. Madrid: Real Academia Española; 2014. Revisado 2019; Consulta: Mayo de 2020.
- ASTIGARRAGA, E. Prospectiva Estratégica: orígenes, conceptos clave e introducción a su práctica. ICAP-Revista Centroamericana de Administración Pública (71): 13-29, diciembre 2016 Disponible en: <http://www.academia.edu>.
- AZCAÍNO, E. F. 2016. Herramientas de Análisis Financiero. Disponible en: <https://prezi.com/0iidalhmmmf8/herramientas-de-analisisfinanciero>. Consultado: enero de 2020
- BENTLEY, J. W. Making ends meet with scattered fields. American Anthropologist, 1993. vol. 95, no 4, p. 1003-1005.

CASTAÑEDA, M., et al. Análisis e interpretación de Estados Financieros. México: México, 2008.

CASTILLO, A. L., & SOTOMAYOR, J. E. (2015). Utilidad de las herramientas de análisis prospectivo en el contexto cubano. Algunas aplicaciones prácticas. Universidad y Sociedad [seriada en línea], 7 (1). pp. 99-108. Disponible en <http://rus.ucf.edu.cu/> consulta: Enero de 2020.

CHUQUITARCO, A y VÁSQUEZ V.M. Dimensión Prospectiva y su Adaptación al Entorno Empresarial Actual. Revista electrónica TAMBARA, Abril- Julio 2019. Edición 8, No. 48, pp. 670-682. Disponible en: <http://tambara.org/ano-2019-edicion-2>. Consultado en marzo de 2020.

CUÉTARA, L. Modelo de Gestión de Empresas de Transporte Turístico. Tesis en opción al Grado Doctor en Ciencias Económicas. Universidad de Matanzas. 2000.

DEMESTRE A. y GÓNZALEZ A.. Programa de preparación económica para Cuadros, 2005

DEMESTRE, A. Análisis a través de razones financieras. La Habana, Centro de Estudios Contables Financieros y de Seguros (CECOFIS), 2005.

ESPINOSA, J. A. Grados. Reclutamiento, selección, contratación e inducción del personal:. Editorial El Manual Moderno, 2013.

FERNÁNDEZ, J.M. Recuperación de los estudios del futuro a través de la prospectiva territorial. Universidad Politécnica de Madrid. 2011. Disponible en: <http://oa.upm.es> Consulta: Enero de 2020.

FERNÁNDEZ-CARRIÓN, M.H. Prospectiva en la toma de decisiones dentro de un escenario crítico: crimen organizado global. Vectores de investigación, 2017. vol. 12, no 12-13, p. 121-196.

FRIAS, R. GONZÁLEZ, M Y CUÉTARA, L. Herramientas de Apoyo para la solución de problemas no estructurados en el Turismo. Universidad de Matanzas, 2008.

GALÁN, L.; CASTRO, M. y PÉREZ, L. Aplicación del modelo de análisis financiero en las MiPymes comercializadoras de Ocotlán, Jalisco. Recuperado de: <http://www.web.facpya.uanl.mx/vinculategica/Revistas> , 2016. vol. 2.

GARCÍA DE LEÓN, N. Procedimiento para el Análisis de Estados Financieros. Universidad de Matanzas, 2017. Documento inédito.

GAVIGAN P. J. y SCAPOLO, F. La prospectiva y la visión del desarrollo regional a largo plazo. 2004. Disponible en: <https://researchgate.net> Consulta: Enero de 2020

GEORGHIOU, L; VARET, J y LAR, P. Manual de prospectiva tecnológica, 6. 2011.

GERENCIE, G. 2010. análisis-de-estados-financieros. Disponible en: <http://www.gerencie.com/analisis-de-estados-financieros.html> . Consulta: Enero de 2020.

GODET M., MONTI RÉGINE, M.F, ROUBELAT F. La caja de herramientas de la prospectiva estratégica. [reportType_6] Centre national de l'entrepreneuriat (CNE). 2000.

GONZALES, A., DEMESTRE, A Y OTROS. Análisis e interpretación de los Análisis de los Estados Financieros. Ed. Centro de Estudios Financieros. La Habana 2005.

GONZÁLEZ VEGA, M. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros en la granja agroindustrial Seis de Agosto. Tesis en opción al título de Licenciatura en Contabilidad y Finanzas. Universidad de Matanzas. Cuba. 2009

GONZÁLEZ, G. Procedimiento para la estandarización de un sistema de indicadores e indicadores integrales de gestión en la empresa de construcción civil y mantenimiento vial de Matanzas. Tesis en opción al título de Master en Administración de Empresas. Universidad de Matanzas, 2018.

INSTITUTO DE PROSPECTIVA ESTRATÉGICA. Zaragoza España. <http://www.prospecti.es> Consulta: Enero de 2020

ITURRIAGA, C.K; DE LEÓN, R.; VILLAVICENCIO, R.A. Auditoría interna: perspectivas de vanguardia. IMCP, 2017.

LEW, CHARLENE; MEYEROWITZ, DANIELLE; SVENSSON, GÖRAN. Formal and informal scenario-planning in strategic decision-making: an assessment of corporate reasoning. *Journal of Business & Industrial Marketing*, 2019.

MEJÍA, C; SALAZAR, C.H. Costo de servir como variable de decisión estratégica en el diseño de estrategias de atención a canales de mercados emergentes. *Estudios Gerenciales*, 2015, vol. 31, no 134, p. 50-61.

MINISTERIO DE FINANZAS Y PRECIOS. RESOLUCIÓN NO.496/2016. Actualización de las Normas Cubanas de Información Financiera, en lo referido a la actividad presupuestada. Disponible en: <https://gacetaoficial.gob.cu>. Consulta: Enero de 2020.

MOJICA, F. Ejercicio de Prospectiva en la Región de Cundinamarca- Bogotá. Colombia. 2004. Disponible en: <https://m.monografias.com> . Consulta: Enero de 2020.

MORALES PURUNCAJA, M.I, y MORALES JARAMILLO, P.S. Propuesta de aplicación del análisis prospectivo a la planificación estratégica del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA). Diplomado Superior en Prospectiva Estratégica. Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. Matriz Sangolquí. 2015.

MURILLO, O y CORONEL, M. ¿Cuál es la importancia de un Análisis Financiero? Disponible en: <https://krestonbsg.com.mx/analisisfinanciero/>. 2019

ORTEGA, J. Análisis de estados financieros: teoría y aplicaciones. España. 2006. Disponible en: <http://search.proquest.com> . Consulta: Enero de 2020.

PULIDO CALERO, A. Aplicación de un procedimiento metodológico para el Análisis Económico Financiero en el Hotel Starfish Cuatro Palmas. Tesis en opción al título de Licenciatura en Contabilidad y Finanzas. Universidad de Matanzas, 2018.

REYES ROCHA, R.I. Prospectiva ¿qué es prospectiva?. Disponible en: <https://www.monografias.com> . Consulta: Enero de 2020.

RICO FERNANDEZ, S. Prospectiva un método de investigación para diseñar escenarios ante la toma de decisiones. 2016. Disponible en: <http://www.iri.edu.ar> . Consulta: Febrero de 2020.

RIVERO GONZÁLEZ, A. Escenarios prospectivos del desarrollo de la Economía Colaborativa en el Destino Turístico Varadero. Tesis de Diploma en opción al título de Licenciado en Turismo. Universidad de Matanzas. Cuba. 2016.

RODRÍGUEZ PAREDES, M. Análisis financiero y económico metodología adaptada al espacio europeo de educación superior. Editorial: Universidad Complutense de Madrid. Madrid, España, 2009.

ROJAS. A. Prospectiva de la Ingeniería Industrial en Colombia. Capítulo de Ingeniería Industrial ACOFI. Disponible en: https://scholar.google.com/scholar?hl=es&as_sdt=0,5&cluster=845210795060367173. Consulta: Febrero de 2020.

RUIZ ÁLVAREZ, M.; FLEITAS QUEVEDO, N. Y TRINCHET PÉREZ, F. Guía de estudio de Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Universidad de la Habana. Documento inédito.

RUIZ, M. Y ECOBEDO, L. Análisis Financiero. Material de Apoyo a la Especialidad de Posgrado Gestión Contable y Financiera en el Turismo. La Habana, 2011.

SÁNCHEZ, P; MORENO, M. Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos. Proyecto de Investigación: Universidad Técnica de Ambato). Ambato-Ecuador, 2011, p. 17-18.

TORRAS DE LA LUZ, O. Contabilidad general.: Editorial Pueblo y Educación La Habana, 2004

URÍAS VALIENTE, J. Análisis de Estados Financieros. 2da edición. Editorial S.A. Mcgraw -Hill Interamericana De España. 1995

VAN HORNE, J. Y WACHOWICZ, J. Fundamentos de administración financiera. 2010. Disponible en: <http://www.academia.edu> . Consulta: Enero de 2020

VIEGAS, JUAN CARLOS. Marco teórico-conceptualde las planificaciones operativas y estratégicas Un modelo de informe contable prospectivo y de sustentabilidad. Tesis de doctorado. 2016.

ANEXOS

Anexo 1 Cuestionario para la selección de expertos

El siguiente cuestionario tiene como objetivo determinar su competencia como experto en la temática relacionada con el Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo en entidades cubanas. Para ello debe marcar con una (x) en el caso que le satisfaga algunas de las características propuestas y el nivel de incidencias de las fuentes, en una escala del 0 al 10, siendo el cero el mínimo valor.

| Relación de características: | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|
| 1. Conocimiento acerca del Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo | | | | | | | | | | | |
| 2. Competencia como especialista en el proceso de Análisis Económico Financiero para la toma de decisiones empresariales. | | | | | | | | | | | |
| 3. Disposición de ayudar en la realización de la propuesta para la implementación del Análisis Económico Financiero con enfoque prospectivo en la entidad objeto de estudio. | | | | | | | | | | | |
| 4. Creatividad para solucionar los problemas que tienen impacto en el proceso de Análisis Económico Financiero de cualquier posible entidad objeto de estudio. | | | | | | | | | | | |
| 5. Profesionalidad y habilidad para desempeñar sus funciones. | | | | | | | | | | | |
| 6. Capacidad de análisis y evaluación de los métodos y técnicas de Análisis Económico Financiero y los que corresponden a la prospectiva. | | | | | | | | | | | |
| 7. Experiencia práctica en el Análisis Económico Financiero. | | | | | | | | | | | |
| 8. Intuición y capacidad de respuesta ante eventualidades que se presenten y puedan afectar la realización del Análisis Económico Financiero. | | | | | | | | | | | |
| 9. Actualización e información acerca del Análisis Económico Financiero y su aplicación bajo un enfoque prospectivo. | | | | | | | | | | | |
| 10. Participación en grupos de trabajos que realicen estudios sobre Análisis Económico Financiero o estudios prospectivos. | | | | | | | | | | | |

Fuente: elaboración propia a partir de la bibliografía consultada

ANEXO 2. Cuestionario para la selección de expertos

A continuación, se muestran algunas vías por las cuales usted ha podido adquirir los conocimientos que hoy tiene. Es preciso que puntualice el grado (alto, medio o bajo) en que estas vías han influido en la adquisición de los mismos.

| Fuente de argumentación | Nivel de incidencia de las fuentes | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------|------|
| | Alto | Medio | Bajo |
| 1. Estudios teóricos y prácticos realizados sobre Análisis Económico Financiero y/o estudios prospectivos. | | | |
| 2. Experiencia obtenida en su vida profesional sobre Análisis Económico Financiero y/o aplicación de enfoque prospectivo. | | | |
| 3. Conocimientos de trabajos investigativos nacionales e internacionales sobre la estandarización. | | | |
| 4. Participación en eventos nacionales e internacionales sobre el Análisis Económico Financiero y/o la aplicación del enfoque prospectivo. | | | |
| 5. Consultas bibliográficas de publicaciones en revistas u otros documentos sobre temas relacionados con el Análisis Económico Financiero y/o la aplicación del enfoque prospectivo. | | | |
| 6. Actualización en cursos de postgrado, diploma, maestría o doctorado sobre el Análisis Económico Financiero y/o la aplicación del enfoque prospectivo. | | | |

Fuente: elaboración propia a partir de la bibliografía consultada.

ANEXO 3. Valores para el cálculo de Kc.

| Valores para el cálculo de Kc | | |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|
| Relación de características | Prioridad | Votación |
| Conocimiento | 0,181 | |
| Competitividad | 0,086 | |
| Disposición | 0,054 | |
| Creatividad | 0,100 | |
| Profesionalidad | 0,113 | |
| Capacidad de análisis | 0,122 | |
| Experiencia | 0,145 | |
| Intuición | 0,054 | |
| Nivel de actualización | 0,127 | |
| Espíritu colectivista | 0,018 | |

Fuente: Frias et al, 2008

ANEXO 4. Reglas para la preparación de la información para el análisis.

Reglas de carácter general:

En virtud de que el análisis no tiene la finalidad de ofrecer resultados de exactitud matemática o de aproximaciones al centavo, es conveniente **eliminar de las cifras que exhiben los estados financieros**, los centavos o bien según la magnitud de los valores **trabajar con cientos y miles de pesos**. Se sobreentiende que, al seleccionar la base, se aplica esta a todos los valores que presenta el Balance, siguiendo la regla que si la cifra es mayor a cinco se eleve a la unidad inmediata superior y si es menos a la inmediata inferior. Si hay cantidades que coincidan con cinco, se suele adoptar la medida de dejarlas tal como se tiene, con el objeto de afectarlas ya sea en más o en menos, según la diferencia que pudiera existir al sumar los valores del Activo y los del Pasivo y Capital, o bien llevar la diferencia a una **cuenta conciliatoria por el análisis**.

Se agrupan bajo un mismo título algunas cuentas que tienen la misma naturaleza, por supuesto, siempre que no exista una razón especial para mantener el detalle y que vaya a ser motivo de análisis. Por ejemplo, las cuentas de materias primas y materiales, partes y piezas, útiles y herramientas, etc.

Se presentan las cuentas a su valor neto, por ejemplo, las de activo fijo aminoradas por la depreciación acumulada, las cuentas por cobrar deducida la provisión para cuentas incobrables, etc.

Sobre esta serie de reglas generales, se debe insistir, en que el tipo de empresa habrá de dar pauta para considerar otras que no se han mencionado.

Reglas aplicables al Balance General:

Se establece una agrupación propia para el análisis: Activo Circulante, Activo Fijo, Otros Activos, Pasivo Circulante, Pasivo a largo Plazo, Capital o Patrimonio. (Si el analista lo considera se pueden eliminar los grupos de Cargos y Créditos Diferidos y Otros Pasivos). Sobre esta regla los autores no se ponen de acuerdo, depende del objetivo que se trate de alcanzar. Después de un análisis exhaustivo estos autores asumen que:

Bajo el rubro de **Activo circulante** quedarán incluidos únicamente los valores que intervienen normalmente en las actividades regulares de la empresa o lo que es lo mismo, que sean de fácil realización y convertibilidad, es decir en los que está basado el ciclo de operaciones de la empresa.

Todos los valores que provengan de operaciones no normales o que representen saldos de no rápida realización o disposición, deberán excluirse del Activo Circulante, para llevarse al grupo de Otros Activos o Activos Fijos. Podemos citar como ejemplos:

- Préstamos personales previamente autorizados y que forman parte del saldo de la caja.
- Los saldos de deudores, funcionarios, empleados, ya sea por adeudos personales, préstamos o anticipos para gastos.
- Las mercancías cuyo arribo esté lejano o incierto.
- Los depósitos a plazo fijo y que no estén disponibles de inmediato.
- Depósitos e inversiones en el extranjero a los que no puede acudir de inmediato.
- Los fondos creados con algún fin específico y que por lo tanto no pueda disponerse de ellos.
- Las mercancías obsoletas o deterioradas que pudieran estar incluidas y que por lo tanto no son de realización normal.
- Los documentos y cuentas por cobrar que se encuentran en litigio o sean superior al plazo normal.
- Los documentos y cuentas por cobrar que no se correspondan a operaciones propias de la actividad, sino que se hayan obtenido por actos accidentales o de naturaleza meramente eventual.
- El saldo de Operaciones entre dependencias

En el grupo **Activo Fijo** deben considerarse todas aquellas inversiones de caracteres permanentes pero necesarios para el desarrollo de las actividades que constituyen el ciclo de operaciones de la entidad. Estas inversiones por lo general representan el carácter verdaderamente propio de la empresa y constituyen en su mayoría la garantía que posee la empresa sobre el Pasivo a Largo Plazo.

De este grupo, es indispensable que se excluya:

- Mejoras o adaptaciones de dudosa recuperación.
- Obras o construcciones en proceso que se hayan detenidas o se encuentren clausuradas por falta de presupuesto o abandono.

De los **Activos Fijos Intangibles** sólo se admiten para efectos del análisis aquellos valores que representen inversiones realmente efectuadas que han

estado sujetas a una amortización y que posean un cierto poder de realización, se excluye el Crédito Mercantil.

En el grupo **Otros Activos** quedan agrupadas todas aquellas partidas o cuentas que no reuniendo las características establecidas para el Activo Circulante y Activo Fijo forman parte sin embargo del Activo de la Empresa. Este grupo también está constituido por las partidas que tradicionalmente se conocen como Cargos Diferidos.

En el grupo de **Pasivo Circulante** quedan incluidas, siguiendo una política conservadora aquellas deudas que, aunque no provengan de operaciones normales, su vencimiento quede clasificado dentro del plazo de un año. Se incluye también las partidas clasificadas como Créditos diferidos pues a los efectos del análisis se consideran como un pasivo real y se incorporan al Pasivo Circulante si su vencimiento está dentro del plazo de un año o ciclo normal de operaciones de la entidad, de la misma forma se tratarán los pasivos contingentes.

El grupo **Pasivo a Largo Plazo** está formado por aquellas cuentas que representan obligaciones para la empresa con vencimiento a un plazo mayor de un año o del ciclo normal de operaciones, aun cuando no provengan de operaciones normales del negocio. Quedan también incluidas aquellas cuentas clasificadas como créditos diferidos y que por su plazo de vencimiento no son consideradas Pasivo Circulante.

En el grupo **Capital** llamado indistintamente **Patrimonio** de acuerdo al derecho de propiedad, se incluyen el capital de o los propietarios, las reservas de Capital, las Utilidades Retenidas, el Capital Donado y el Capital por Revaluación, se incluye también el Resultado del período.

Reglas aplicables al Estado de Resultados:

Este estado a los efectos del análisis, requiere que sea detallado y no una mera concentración tan extractada que no permita distinción en cada uno de sus renglones.

Se establecen los grupos de Ventas, Costo de lo Vendido, Gastos de Venta, Gastos de Administración, Gastos e Ingresos Financieros. Por decisión del analista se pueden excluir Otros Gastos e Ingresos, ya que no provienen de

operaciones normales de la Empresa, aunque si tienen un monto significativo, habrá que tenerlos en cuenta.

En el grupo **Ventas** se desglosan las Ventas brutas, Devoluciones sobre ventas, Rebajas sobre ventas, Descuento sobre ventas, Ventas netas. Si la cuenta de Ventas o alguna otra relativa a este grupo incluye operaciones no vinculadas con la actividad de la entidad, habrá que excluirlas de las cifras respectivas. Se separan las ventas al contado de las ventas al crédito.

Si se han consolidado ventas de la Casa Matriz con subsidiarias o filiales, habrá que separarlas, así como se desglosan las ventas por tipo de actividad (ingresos por servicios, reparaciones, venta de productos, etc.) si es que el negocio realiza conjuntamente dichas actividades.

El grupo Costo de lo Vendido o Costo de Venta se puede presentar desglosado, estableciendo primordialmente si se trata de una empresa comercial o industrial la que se va a analizar. En el análisis del Costo de Venta, será necesario tener en cuenta: aquellas partidas que lo están afectando y que no son propias de la actividad del negocio.

En el grupo **Gastos de Venta**, debe tenerse un estado analítico de esta cuenta con el propósito de formular clasificaciones de gastos fijos y variables, efectuar comparaciones entre períodos, etc. Es necesario que el analista haya verificado en la investigación preliminar, si ha habido modificaciones en la política de clasificación de gastos, que, de no tenerse en cuenta, lo lleven a ciertos juicios equívocos.

Los conceptos que se agrupan bajo el concepto de **Gastos de Administración** se refieren a la función administrativa de organizar, dirigir y controlar entre otras al negocio que se trate. El analista debe solicitar el estado analítico de esta cuenta y recabará información si se han operado cambios en la política de clasificación de algún concepto.

Agrupados bajo el enunciado de **Gastos e Ingresos Financieros** están aquellos conceptos relativos a operaciones financieras, pero que sean propias de la actividad del negocio, cómo intereses por financiamientos obtenidos, por negociación o descuento de documentos, comisiones bancarias, intereses cobrados en operaciones a crédito, descuentos en pagos anticipados a proveedores. El analista debe solicitar el estado analítico de conceptos de este

grupo y separándolos por gastos y por ingresos ya que no es aconsejable trabajar con el resultado neto.