

UCLV
Universidad Central
"Marta Abreu" de Las Villas



FCE
Facultad de
Ciencias Económicas

Departamento de Contabilidad y Finanzas

TRABAJO DE DIPLOMA

Título: Procedimiento para el análisis económico-financiero en la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara (EMBER VC).

Autor: Merlin Santana Alvarez

Tutores: MSc. PA. Acnerys Rodríguez Pérez

MSc. Lisdanay Reyes Peña.

, junio del 2019

UCLV
Universidad Central
"Marta Abreu" de Las Villas



FCE
Facultad de
Ciencias Económicas

Department of Accounting and Finance

DIPLOMA THESIS

Title: Procedure of the economic analysis and financial in the enterprise of drinks and clear villa refreshments (EMBER VC).

Author: Merlin Santana Alvarez

Thesis Director: MSc. PA. Acnerys Rodríguez Pérez

MSc. Lisdanay Reyes Peña.

, june, 2019

Este documento es Propiedad Patrimonial de la Universidad Central “Marta Abreu” de Las Villas, y se encuentra depositado en los fondos de la Biblioteca Universitaria “Chiqui Gómez Lubian” subordinada a la Dirección de Información Científico Técnica de la mencionada casa de altos estudios.

Se autoriza su utilización bajo la licencia siguiente:

Atribución- No Comercial- Compartir Igual



Para cualquier información contacte con:

Dirección de Información Científico Técnica. Universidad Central “Marta Abreu” de Las Villas. Carretera a Camajuaní. Km 5½. Santa Clara. Villa Clara. Cuba. CP. 54 830

Teléfonos.: +53 01 42281503-1419



... “No se puede dirigir si no se sabe analizar, y no se puede analizar si no hay datos verídicos, y no hay datos verídicos sino hay todo un sistema de recolección de datos confiables. Si no hay toda una preparación de un sistema estadístico con hombres habituados a recoger el dato y transformarlo en número”.

Ernesto Che Guevara

Dedicatoria

A mis padres y a mi hermana, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento, por haberme acompañado durante todo mi trayecto estudiantil, para convertirme en una profesional. Es por ellos que soy lo que soy ahora. Los amo con mi vida.

Agradecimientos

A mis tutoras: Acnerys y Lísdanay por su dedicación y confianza.

A mis padres y mi hermana que me han apoyado y confiado en mí todo el tiempo.

A mi sobrino por su apoyo incondicional.

A mi sobrina por estar siempre a mi lado.

A mis hermanas, tíos y a mis amigos por ofrecerme su apoyo.

A mis compañeros de aula, gracias por darme la oportunidad de haberlos conocido, de compartir tantos momentos inolvidables.

A todos los profesores que participaron en mi formación como profesional a lo largo de todos estos años.

A todos, los que de una forma u otra contribuyeron en mi formación, muchas gracias.

Resumen

Los resultados de la actividad económica y financiera dependen en gran medida de un proceso óptimo de análisis e interpretación de los Estados Financieros. La evaluación de la información financiera garantiza a la gerencia poder valorar los resultados de la gestión empresarial de manera efectiva que contribuya a mejorar la situación existente. Para el logro de este propósito es preciso contar con un procedimiento que permita en toda su extensión brindar información segura y confiable de la actividad objeto de análisis. Encontrar una herramienta que contenga los mecanismos eficaces que garanticen este objeto se hace difícil, y más, cuando las exigencias de profundizar en la búsqueda de nuevas variables que argumenten con mayor efectividad la información se convierte en un patrón a seguir por la ciencia. La presente investigación ofrece el desarrollo de un procedimiento diseñado para propiciar el análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara, que resulte en una valoración de los principales elementos económicos y financieros que más inciden en la eficacia de la gestión económica de la entidad y permita a su vez establecer acciones para dar solución a los problemas referidos. Al diseñar el procedimiento se tuvo como premisa fundamental que este constituye un elemento importante en la evaluación de la gestión empresarial revelando en los resultados valoraciones argumentadas que permiten la determinación de evaluaciones parciales y reflejen en un informe final el comportamiento de la situación económica y financiera de la entidad.

Palabras Claves: Procedimiento, Análisis, Gestión, Decisiones, Eficiencia, Eficacia.

Summary

The results of the economic and financial activity depend to a large extent on an optimal process of analysis and interpretation of the Financial Statements. The evaluation of financial information guarantees management to be able to assess the results of business management in an effective way that contributes the improvement of the existing situation. To achieve this purpose, it is necessary to have a procedure that allows, in all its extension, to provide safe and reliable information of the activity under analysis. Finding a tool containing the effective mechanisms that guarantee this purpose becomes difficult, and more, when the demands of going deeper in the search of new variables that argue information more effectively becomes a pattern to be followed by science. This research offers the development of a procedure designed to promote the analysis and interpretation of the Financial Statements in the Villa Clara Drinks and Soft Drinks Company, which results in an assessment of the main economic and financial elements that most affect the efficiency of the economic management of the entity and allow at the same time establishing actions to solve the mentioned problems. Designing the procedure, the fundamental premise was that this is an important element in the evaluation of business management, revealing in the results the reasoned evaluations that allow the determination of partial evaluations and reflect in a final report the behavior of the economic and financial situation of the entity.

Key words: Procedure, Analysis, Management, Decisions, Efficiency, Efficiency.

Índice	Pág.
Resumen	
Summary	
Introducción	1
Capítulo 1. Fundamentos teóricos sobre el análisis económico-financiero.	5
1.1. Bases conceptuales sobre los Estados Financieros. Definiciones asociadas y marco normativo internacional y nacional vigente.....	5
1.2. El análisis económico-financiero. Un enfoque a la gestión empresarial.....	13
1.3. Métodos y Técnicas para el Análisis Económico-Financiero.....	19
Capítulo 2. Diagnóstico de la situación actual en la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara	27
2.1. Caracterización de la entidad objeto de estudio. Especificidades del sistema contable de la empresa.....	27
2.2. Diagnóstico de la situación actual en la EMBER VC.....	36
Capítulo 3. Procedimiento para el análisis económico-financiero en la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara	47
3.1. Diseño metodológico del procedimiento para el análisis económico-financiero en la EMBER VC.....	47
3.2. Aplicación de la propuesta de procedimiento para el análisis económico-financiero en la EMBER VC	54
Conclusiones	69
Recomendaciones	70
Bibliografía	71
Anexos	72

Introducción

La contabilidad es una actividad de servicios, su función es proporcionar información cuantitativa, principalmente de naturaleza financiera acerca de las entidades económicas, con el propósito de que sea útil para la toma de decisiones, al hacer elecciones racionales entre cursos de acción alternativos, en esta definición se plasma la necesidad de la información en la contabilidad financiera. La contabilidad capta, transforma y comunica información sobre la realidad económico-financiera de la empresa, entre sus principales funciones está la de seleccionar información económico-financiera relevante, registrar, controlar e interpretar esta información en términos monetarios, comunicar la información obtenida y arribar a conclusiones para una posterior toma de decisiones.

El sistema informativo contable ofrece a los directivos de las empresas la posibilidad de conocer, no sólo la situación en que se han concretado los resultados de operaciones económicas realizadas en un período de tiempo y su efecto acumulado a través de los Estados Financieros, sino también la cuantificación y visualización del efecto de dichas operaciones en la situación económica y financiera de la entidad. Las decisiones económicas que toman los diversos usuarios de la información financiera requieren una evaluación del comportamiento económico-financiero de las entidades, por lo general en las organizaciones se analizan mensualmente los Estados Financieros que se generan gracias a la información contable; se obtiene información sobre los niveles óptimos de solvencia, liquidez, actividad y las medidas de rentabilidad que debe mantener una empresa para su normal desenvolvimiento. Es indispensable para las entidades económicas obtener información financiera suficiente, oportuna y que además sea fiable, de tal manera que dispongan de una herramienta para el análisis económico-financiero que contribuya a una eficaz toma de decisiones.

En la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara (EMBER VC), se realizan los análisis económicos-financieros correspondientes a la ejecución del cierre de cada mes, evidenciando las principales desviaciones en las cuentas de los Estados Financieros fundamentales que emite la entidad, dígame Estado de Situación (5920), Estado de Rendimiento Financiero (5921), Estado del Gasto por Elemento (5924) y

el Estado del Valor Agregado Bruto (5926), así como las causas que provocaron estos cambios. Aunque se realizan análisis al final del cierre económico a los efectos de las necesidades de emisión de información, no existe una herramienta basada en técnicas y métodos que facilite el análisis económico-financiero y proporcione información objetiva y eficiente a los directivos acerca de los principales resultados económicos, así como del comportamiento de las partidas que evidencian la situación financiera, para facilitar el proceso de toma de decisiones. Al realizar el diagnóstico para fundamentar el problema científico se tuvo en cuenta las características de la empresa, los procesos que se llevan a cabo y la base normativa relacionada, elementos en los que se basa la situación problemática de la presente investigación.

Estos argumentos permiten definir el siguiente **problema científico**: ¿Cómo elaborar un procedimiento para el análisis económico-financiero en la EMBER VC, como contribución al proceso de toma de decisiones?

La investigación persigue el siguiente **objetivo general**: Elaborar un procedimiento para el análisis económico-financiero, como contribución al proceso de toma de decisiones en la EMBER VC.

El alcance del objetivo general se satisface a través del cumplimiento de los siguientes **objetivos específicos**:

1. Sistematizar desde la perspectiva teórica y metodológica los principales elementos que sustentan la investigación en el marco normativo internacional y nacional vigente, relacionados con el análisis económico-financiero en el sector empresarial.
2. Diagnosticar la situación actual de la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara.
3. Diseñar un procedimiento para el análisis económico-financiero en la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara.
4. Mostrar la viabilidad del procedimiento propuesto a partir de la información económico-financiera del año 2018.

Como respuesta al problema científico identificado se plantea la siguiente **hipótesis de investigación**: Si se elabora un procedimiento para el análisis económico-financiero en la EMBER VC, los usuarios de la información contarán con una herramienta contable y financiera para la toma de decisiones.

La investigación se justifica en la necesidad de una herramienta para el análisis económico-financiero en la EMBER VC, a través del diseño de un procedimiento, cuya implementación contribuirá al perfeccionamiento del control interno administrativo y contable y facilitará el proceso de toma de decisiones por parte de los directivos de la empresa.

El Aporte Práctico de la investigación se enmarca en la elaboración de un procedimiento que permita integrar los métodos y técnicas de análisis económico-financiero, como contribución a la toma de decisiones gerenciales.

El Aporte Metodológico consiste en el diseño y descripción de un procedimiento para una correcta toma de decisiones a partir de un control más eficiente de los recursos en la empresa.

Viabilidad: Es factible esta investigación porque se cuenta con los recursos humanos, materiales y financieros básicos para su realización. Se cuenta con soporte técnico para la implementación de este procedimiento al contar con herramientas automatizadas para la inclusión del mismo.

En cuanto a los métodos y técnicas que se emplean, pueden referirse a los del Nivel Teórico, es decir el Histórico-Lógico vinculado a la construcción del marco teórico para analizar la evolución, caracterización y determinación de tendencias del desarrollo del objeto de estudio, Analítico-Sintético para el procesamiento de la información tanto teórica como empírica, así como el Inductivo-Deductivo en la determinación de fundamentos teóricos y metodológicos y para la elaboración de la propuesta, este método permite realizar generalización y conclusiones; por su parte en el Nivel Empírico es preciso realizar una revisión documental y emplear las técnicas de triangulación de datos (por fuentes, contrastación de datos y metodológica, por investigadores) a fin de validar los datos obtenidos, encuestas, entrevistas, narración descriptiva y el cuestionario.

La investigación se estructura metodológicamente en tres capítulos siguiendo un orden lógico y coherente, en el primer capítulo se abordan los fundamentos teóricos que permiten sistematizar la temática del análisis económico-financiero, con énfasis en las bases conceptuales sobre los Estados Financieros, las definiciones asociadas y el marco normativo internacional y nacional vigente, se brindan, además, elementos que proporcionan un enfoque a la gestión empresarial desde los conceptos asociados al análisis económico-financiero y se exponen los principales métodos y técnicas para el análisis económico-financiero, contextualizados al presente trabajo, a partir de resultados de investigaciones y consultas realizadas a autores especialistas en el tema tratado.

En el segundo capítulo se realiza un diagnóstico de la situación actual de la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara, que incluye la caracterización de la entidad objeto de estudio y las especificidades del sistema contable empleado, además ofrece elementos que permiten diagnosticar la entidad con respecto al empleo de técnicas y métodos de análisis.

En el tercer capítulo se propone el diseño metodológico del procedimiento para el análisis económico-financiero en la empresa y se muestra la viabilidad del procedimiento propuesto y el método de criterios de especialistas.

Finalmente se exponen conclusiones y recomendaciones que permiten dar continuidad a la investigación, así como anexos del estudio realizado para facilitar su comprensión.

Capítulo 1: Fundamentos teóricos sobre el análisis económico-financiero

En el presente capítulo se realiza un estudio bibliográfico acerca de la temática de investigación, el cual permite establecer las bases teóricas generales contextualizadas al problema planteado, a partir de resultados de investigaciones realizadas por autores reconocidos y especialistas en el tema, la fundamentación posibilita sistematizar conceptos, características, definiciones y abundar en el marco normativo contable internacional y nacional.

1.1. Bases conceptuales sobre los Estados Financieros. Definiciones asociadas y marco normativo internacional y nacional vigente

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de ellos es suministrar información financiera a una amplia variedad de usuarios para una posterior toma de decisiones económicas. Estos balances muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir con este objetivo, los Estados Financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la entidad; a) activos, b) pasivos, c) patrimonio neto, d) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias, e) otros cambios en el patrimonio neto, y f) flujos de efectivo. (Norma Cubana de Contabilidad No. 1 Presentación de Estados Financieros. (NCC 1) (2010), armonizada con la Norma Internacional de Información Financiera N° 1 (NIIF 1).

La contabilidad es una ciencia que se basa en un conjunto de principios, métodos y procedimientos, es un proceso que identifica, registra, clasifica y resume todas las operaciones desarrolladas por una empresa, lo que permite medir e informar los resultados económico-financieros con vistas a la toma de decisiones. (Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF 2005). La información contable es, por tanto, un instrumento poderoso de la administración.

Los Estados Financieros cubren las necesidades de usuarios que no estén en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Comprenden aquellos que se presentan de forma separada o dentro

de otro documento de carácter público, representando informes anuales. (Norma Cubana de Contabilidad No. 1 Presentación de Estados Financieros. (NCC 1) (2010)).

Los Estados Financieros forman parte del proceso de información financiera, un conjunto completo de estos comprende el Estado de Situación, Estado de Rendimiento, Estado de Cambios en la Posición Financiera, Estado de Flujos de Efectivo y estados complementarios tales como, el Estado de Gasto por Elementos y el Estado del Valor Agregado Bruto, así como notas y cualquier otro material explicativo que forman parte integrante de los Estados Financieros. En ellos pueden tener también cabida anexos y otras informaciones, los anexos pueden referirse a la información financiera sobre los segmentos o áreas de la entidad, o bien presentar el efecto de los cambios en los precios. Sin embargo, los Estados Financieros no incluyen informaciones tales como las contenidas en los informes de la administración, los análisis y decisiones por parte de la misma, u otras similares que pueden estar incluidas en los informes anuales.

A decir de los Estados Financieros estos condensan la información que ofrecen las cuentas en el Mayor y la clasifican, para ofrecer el resultado de las operaciones de la empresa durante un período y la situación y el valor real del negocio en una fecha determinada. La primera información se obtiene a través del Estado de Rendimiento y la segunda mediante el Estado de Situación.

El Estado de Situación expresa la posición financiera de la empresa en una fecha determinada mediante la relación clasificada de todas las cuentas que representan bienes, derechos, obligaciones y el patrimonio, es decir, una relación de cuentas reales, de valuación y de orden, que en forma resumida presentan la situación objetiva de la empresa en marcha para la fecha que dicho estado señale. El objetivo es el de sintetizar donde se encuentran invertidos los valores de la empresa y las fuentes de financiamiento que poseen estos valores, es un informe de carácter estático, o sea, muestra la posición financiera de la empresa en el momento en que dicho estado se confecciona que generalmente coincide con la establecida para el

cierre de las operaciones. (Norma Específica Cubana (NEC 5) Ministerio de Finanzas y Precios (MFP) 2016)

En el Anexo de la NCC 01 - Presentación de Estados Financieros - Resolución 194/05 del MFP, se presenta un ejemplo a modo de ilustración, debiendo cada entidad ordenar sus activos de acuerdo con su liquidez y sus pasivos, de acuerdo con su exigibilidad. Ver Anexo 1: Estado de Situación. (Para uso de empresas del Sector Público), el informe muestra la situación económico-financiera de la empresa al poner de manifiesto la cuantía y el estado real de todos los valores económicos de la entidad en un momento dado. Estos valores se clasifican en: valores positivos: los bienes que la empresa posee o tiene derecho a recibir de personas o entidades, los que constituyen el Activo. (A) y valores negativos: los que la empresa debe y tiene que pagar a cualquier entidad o persona y que conforman el Pasivo. (P). El valor líquido o resultante, es decir la diferencia entre valores positivos y negativos o entre el Activo y el Pasivo, constituye el Capital o Patrimonio (C), o sea la inversión que el poseedor (dueño) del negocio tiene en la empresa.

La referida NCC 01 - Presentación de Estados Financieros, Anexo Estados Financieros, en el acápite "Definición", plantea que los grupos que conforman el Estado de Situación no ofrecen por sí solos suficiente información, sino que, por regla general, se muestran con el detalle de las partidas que los forman, separados por epígrafes, de acuerdo con las características económicas fundamentales de dichas partidas.

Los principales grupos en que se clasifica el Activo son: Activo Circulante, Activos a Largo Plazo, Activo Fijo, Activos Diferidos, Otros Activos.

El Pasivo comprende fundamentalmente los grupos siguientes: Pasivo Circulante o Corriente, Pasivo a Largo Plazo, Pasivos Diferidos, Otros Pasivos.

El Capital o Patrimonio puede ser mostrado en diversos epígrafes, pero las tres divisiones fundamentales son: Capital de aportación, Capital obtenido por la acumulación de rendimientos del negocio y Capital obtenido por otros medios como donaciones, revaluaciones, etc.

El Activo Circulante comprende aquellas partidas que representan valores que se utilizan en las operaciones normales o corrientes de la empresa y comprende las partidas que son realizables en un período no superior a un año y de mayor liquidez; concepto que expresa la característica que tienen los valores del activo de convertirse finalmente en efectivo. Por tanto, las principales partidas de este grupo son: Efectivo en Caja y Banco, Cuentas y Efectos por cobrar, Inventarios, y otras, los que deben ordenarse de mayor a menor liquidez.

El Activo Fijo representa el conjunto de bienes que tienen carácter permanente y larga durabilidad y que se han adquirido para realizar las actividades normales de la empresa y no para la venta. Este grupo se subdivide en Activo Fijo Tangible y Activo Fijo Intangible. Dentro de los primeros se incluyen el Terreno, Edificios, Equipos y maquinarias, Muebles y enseres, Medios de transporte, etc, y en los segundos las marcas de fábrica, patentes, derechos de autor, entre otros. Es característica de estos medios la pérdida de valor por su utilización continua, la que se incorpora al de los productos y servicios. Esta forma de perder valor es lo que se conoce con el nombre de depreciación o amortización según sean tangibles o intangibles.

Los Activos a Largo Plazo están representados por derechos que posee la empresa y los cuales serán recuperables o exigibles en un plazo mayor al del próximo ciclo normal de operaciones de la empresa (generalmente se toma un lapso superior a un año para considerarlo como activo a largo plazo), como ejemplos tenemos: Efectos por cobrar a largo plazo, Hipotecas por cobrar, etc.

Los Activos Diferidos comprenden aquellas partidas que representan el valor de los servicios recibidos y abonados o comprometidos y cuya utilidad para la empresa tiene vigencia durante un período futuro, más o menos indeterminado, por ejemplo: Pagos adelantados por diferentes conceptos (alquileres, seguros, etc.), Promoción publicitaria, Mejoras a propiedad arrendada, Gastos de organización y otros.

En el grupo de Otros Activos se incluyen las partidas que no se han considerado en los anteriores grupos y que tienen la característica de no ser homogéneas, como

por ejemplo: Depósitos en garantía, Faltantes y pérdidas en investigación, Construcciones en proceso, Efectos por cobrar en litigio, Seguros de vida, etc.

Dentro del Pasivo Circulante o corriente se clasifican aquellas partidas que representan una obligatoriedad más o menos inmediata para la empresa y al igual que en el Activo Circulante, es norma generalmente aceptada que deben incluirse todas las partidas cuyos pagos están comprometidos dentro de un período no superior al del año siguiente al de la fecha del Estado de Situación. Las principales partidas son Cuentas y Efectos por pagar, Préstamos bancarios a corto plazo, Impuestos y Contribuciones a pagar, Gastos y otras partidas acumuladas a pagar, etc.

El Pasivo a Largo Plazo recoge las obligaciones superiores a un año como los Bonos a pagar, Hipotecas a pagar y otros préstamos convenidos documentalmente.

Dentro de los Pasivos Diferidos se incluyen aquellas cuentas que representan importes recibidos por anticipado por servicios o entrega de bienes que habrán de satisfacerse en el futuro. Comprende partidas como alquileres, intereses, etc, que aunque hayan sido cobradas no han sido devengadas por lo que deben registrarse como pasivo y en los períodos futuros traspasarse a la cuenta de ingreso respectiva.

Como Otros Pasivos se reflejan las deudas de la empresa que no clasifican en los grupos anteriores como, por ejemplo: Depósitos recibidos en garantía, Cuentas por pagar diversas, Sobrantes sujetos a investigación, etc.

El Capital o Patrimonio es el nombre genérico con que se conoce el importe en que el Activo excede al Pasivo y representa el aporte del dueño o de los socios o accionistas, más los aumentos que se producen por utilidades o incrementos de capital, menos las deducciones de capital ocurridas durante el ejercicio de las actividades empresariales.

En el anexo asociado a la NCC 01 - Presentación de Estados Financieros, se define la estructura del Estado de Rendimiento en correspondencia con el tipo de empresa, en el Anexo 2: Estado de Rendimiento para Empresas Públicas, Privadas y Mixtas, se muestra un ejemplo para la entidades mencionadas que se dediquen a la

producción o prestación de servicios, tengan procesos y calculen costos por productos o tipos de servicios.

El Estado de Rendimiento es el Estado Financiero que mide el resultado de las operaciones de la empresa en un período de tiempo dado. Este informe se utiliza para evaluar inversiones, créditos y habilidades comerciales de los dirigentes de las entidades, pero la medición de los resultados en la contabilidad está basada en muchos supuestos y estimados y, si por alguna razón, estos están mal fundamentados o bien fundamentados, pero mal aplicados, el estado de rendimiento reflejará una situación económica incorrecta.

El Estado de Rendimiento informa, en forma resumida, sobre las operaciones efectuadas en un negocio durante un período y el producto o rendimiento neto de las mismas. El mismo resume los ingresos por venta de productos y de servicios a los que se le deduce el costo de las mercancías vendidas o de los servicios prestados para obtener la utilidad bruta. A esta se le deducen los gastos operacionales y otros por diversos conceptos, así como se le adicionan otros ingresos devengados para obtener la utilidad o pérdida antes de los impuestos, la utilidad resultante después de la declaración de impuestos representa el aumento del capital en el período considerado, en detrimento de resultados desfavorables, pues las pérdidas provocan la disminución de este.

Para conformar este estado se emplean las cuentas nominales que expresan el monto y detalle de las operaciones de ventas o ingresos y las de egresos, las cuales son ventas o ingresos netos, Costo de ventas (costo de las mercancías producidas o compradas que han sido vendidas), gastos de distribución y ventas, gastos generales y de administración y gastos e ingresos financieros y eventuales.

Al igual que el Estado de Situación, el Estado de Rendimiento es un estado conceptual cuyo esquema estructural básico obedece a la "Ecuación del Resultado", es decir, $\text{Ingresos} - \text{Costos y Gastos} = \text{Utilidad o Pérdida}$.

Este esquema general de la ecuación del resultado se puede representar en el Estado de Rendimiento de diferentes formas y en diferentes agrupaciones o análisis, presentándose resultados intermedios o "resultados brutos" a distintos

niveles según los requerimientos de la entidad que emite el estado. A continuación se reflejan los principales conceptos que se consideran en diferentes versiones del estado de rendimiento: ingresos netos, costo de ventas, gastos de ventas y de operaciones, utilidad bruta en operaciones, ingresos y gastos extraordinarios (otros ingresos), utilidad antes del impuesto sobre utilidades e impuesto sobre utilidades - Utilidad Neta.

En Cuba a partir de las Normas Cubanas de Información Financiera (NCIF), modificada por el Ministerio de Finanzas y Precios, se establece mediante la Norma Cubana de Contabilidad No. 2 Estado de Flujos de Efectivo (NCC 2), 2010, las pautas para la elaboración del referido estado. En el acápite "Apéndices", se muestran ejemplos ilustrativos acerca de la aplicación de la misma, con la finalidad de ayudar a esclarecer su significado. La información relacionada con los Flujos de Efectivo para una empresa del sector público por el método directo, se puede apreciar en el Anexo 3: Flujos de Efectivo en empresas del sector público.

La utilidad del Estado de Flujos de Efectivo radica en que suministra a los usuarios de los Estados Financieros información para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez; instrumentos necesarios para tomar decisiones económicas; los usuarios podrán evaluar la capacidad que la entidad posee, así como las fechas en que se producen estos flujos y el grado de certidumbre relativa de la aparición de los mismos.

El propósito básico de un Estado de Flujo de Efectivo es el de proporcionar información sobre los ingresos y pagos de efectivo de una entidad durante un período contable. (El término flujo de efectivo incluye tanto los ingresos como los pagos de efectivo). Además, este estado pretende proporcionar información acerca de todas las actividades de inversión y de financiamiento de la empresa durante el período. Así, un estado de flujo de efectivo debe ayudar a los inversionistas, acreedores y otros usuarios en la evaluación de aspectos tales como: la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo positivos en períodos futuros, la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones y pagar dividendos y

las razones para explicar diferencias entre el valor de la utilidad neta y el flujo de efectivo neto relacionado con las operaciones.

Los Estados Financieros sólo brindan información de los hechos ocurridos que pueden expresarse en términos monetarios. Son una fotografía del presente, valorados a costo histórico; es decir suelen basarse en datos históricos, lo que no permite tener la suficiente perspectiva sobre hacia dónde va la empresa (Demestre Castañeda et al. 2005), citada en Ríos E. Eliani, Quintero S. Dagmara, 2018. Son influenciados por la diferencia de criterios que puedan tener las personas que lo confeccionan. 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 entre otros), esta manipulación de los datos contables provoca que los Estados Financieros dejen de representar adecuadamente la realidad.

También la necesidad de informar períodos cortos, lo que genera diferentes estimaciones. No siempre es posible obtener datos del sector en que opera la empresa con el fin de poder realizar comparaciones. Además, desconocer el valor del dinero en el tiempo, presentando partidas no circulantes que han sido valuadas en unidades monetarias de diferentes años, con distintos valores reales de compra, es decir la información contable no suele estar ajustada para corregir los efectos de la inflación, por lo que algunas partidas como las existencias, el capital y reservas, no siempre son representativas de la realidad. Los datos acostumbran a referirse a la fecha de cierre del ejercicio y en muchos casos la situación a final del ejercicio no es totalmente representativa por existir grandes estacionalidades en los gastos, en los cobros o en los pagos (Ríos E. Eliani, Quintero S. Dagmara, 2018).

La contabilidad facilita una información muy útil para conocer la situación de la empresa a nivel económico-financiero y patrimonial. Sin embargo, para obtener más información sobre la situación de la empresa, puede no ser suficiente la información contable tal y como ésta se expresa, sino que se precisan otros cálculos, interpretaciones o análisis que asumen la Contabilidad como punto de partida; eje fundamental del próximo epígrafe.

1.2.El análisis económico-financiero. Un enfoque a la gestión empresarial

En el mundo actual de los negocios, las direcciones de las empresas deben medir la eficiencia económica con que se explota su entidad, esto se logra a través del análisis económico-financiero, con el objetivo de exigir por los ingresos necesarios que permitan cubrir los gastos esenciales que garanticen la continuidad de la producción y los servicios de las organizaciones. El análisis económico-financiero, también conocido como análisis de Estados Financieros, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación de la empresa, detectar reservas y tomar las decisiones adecuadas. Su utilidad está en función del objetivo que se defina en el estudio y de la posición de quien lo realiza: desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede tomar decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar el futuro, así como potenciar los puntos fuertes para alcanzar los objetivos; desde una perspectiva externa, resultan de utilidad para las personas y organizaciones interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa. En Cuba, en los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución se consigna: "...En las nuevas condiciones en que opera la economía, con un mayor grado de descentralización y más vinculados a las exigencias de la competencia internacional, el control oportuno y eficaz de la actividad económica es esencial para la dirección a cualquier nivel..."

"...los controles empiezan en la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos, así como el hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, que no sea una cifra fría como es para la mayoría de los administradores de hoy, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra toda una serie de secretos que hay que develar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy." (Guevara E 1964).

El análisis económico-financiero responde a una de las tres dimensiones del control de la gestión (dimensión económica) y pone a disposición del equipo directivo los instrumentos necesarios para la gestión de la empresa y su adaptación al entorno.

Por su parte, en los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución, el lineamiento 11 consigna: “El control externo sobre la gestión de las entidades se basará principalmente en mecanismos económico-financieros, sin excluir los administrativos, reduciendo la carga actual de tales controles y haciendo más racionales los sistemas de información”. El control efectivo de la parte económica y financiera de la empresa, garantiza la consecución de los objetivos que se establecen en la planificación estratégica y son, por ende, los que avalan la firmeza de la organización. El registro de los datos primarios es fundamental para la toma de decisiones basada en la interpretación de los Estados Financieros. Precisamente, el Decreto Ley No.252-2007 hace referencia a la necesidad de contar con una contabilidad que refleje los hechos económicos; y la Resolución No. 60/11 de la Contraloría General de la República (CGR) especifica que las entidades, para mantener de forma razonable la efectividad del Sistema de Control Interno, están obligadas a utilizar sistemas contables y financieros certificados.

La flexibilización del sistema contable empresarial, la posibilidad de disponer de las utilidades, el surgimiento de nuevas relaciones financieras con el banco, entre otras, hacen que los directores necesiten adecuar los métodos de análisis económico-financieros a la práctica internacional, con vistas a facilitar la toma de decisiones sobre la base de una planificación estratégica objetiva y más eficiente.

A juicio de la autora la calidad del proceso de toma de decisiones requiere de un mejoramiento continuo y en esta influyen diversos aspectos de las finanzas que están siendo integrados dentro de un campo que cada vez es más amplio, donde los procedimientos de análisis e interpretación de los Estados Financieros son de vital importancia. Cabe cuestionarse: ¿qué es el análisis económico-financiero?, ¿por qué el uso combinado de estos dos términos en una sola expresión?, para responder a estas interrogantes es necesario definir algunos conceptos esenciales que a continuación se detallan.

Análisis: 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. Martínez, A., (2011).

El análisis financiero, denominado también análisis económico-financiero, es una ciencia de múltiples objetivos, principios y métodos, cuyo objetivo es la evaluación del desempeño, abarca todos los aspectos de la actividad de la empresa y detecta la influencia de las condiciones en las que se alcanzaron sus resultados.

Sobre esto Weston, F.,(1995) plantea: "...el análisis financiero es una ciencia y un arte, el valor de este radica en que pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una compañía", por su parte Gitman, L.,(1986) define que "... el análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa, el análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero. Ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa".

Según Charles Les Ventes (1943) "... el análisis de Estados Financieros manifiesta: la solvencia del negocio, su seguridad, las medidas a tomar para el futuro", de acuerdo con (Amat, 2008) "... el análisis de Estados Financieros, conocido además como análisis de balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas".

A decir de Kennedy (1976):"...el análisis de los Estados Financieros comprende un estudio de las relaciones y las tendencias para determinar si la situación financiera y los resultados de operación, así como el progreso económico de la empresa, son satisfactorios.

El análisis económico descompone los fenómenos económicos en sus partes integrantes y estudia cada uno en particular. Al analizar los Estados Financieros, se determina el tanto por ciento de la rentabilidad del capital invertido en el negocio, y se examinan los procesos económicos, lo cual permite evaluar objetivamente el trabajo de la organización, determinando las posibilidades de desarrollo, el perfeccionamiento de los servicios y los métodos y estilos de dirección.

Desde la perspectiva de la gestión empresarial el análisis tiene como objetivo fundamental mostrar el comportamiento de la proyección realizada, al detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas, con la finalidad de utilizarlas en el posterior mejoramiento de la gestión de la organización, mediante la toma de decisiones acertadas. Al respecto Kother, 1994 refiere: "... el análisis económico-financiero es el estudio analítico de los balances generales, Estado de Pérdidas y Ganancias y de otra índole, de una empresa comercial, entre ellos mismos o en comparación con los de otras empresas, considerado útil para ayudar a la gerencia o como base para medir los riesgos de crédito e inversión, se prepara frecuentemente empleando razones (o relaciones) aceptadas, financieras y de las operaciones, que muestran ostensiblemente la situación y las tendencias"

De acuerdo con Rosenberg (1994), "... es la utilización de técnicas específicas para examinar los documentos financieros de una empresa y para controlar los flujos de fondos, productos y servicios, tanto internos como externos a la empresa".

El apoyo fundamental del análisis financiero está contemplado en la información que proporcionan los Estados Financieros, a decir de la autora, estos muestran la situación económica y financiera de una empresa en un período pasado, presente o futuro, demuestran su capacidad de gestión y muestran el crecimiento empresarial logrado.

El análisis e interpretación de Estados Financieros: consiste en la compilación y estudio de los datos contables, así como la preparación e interpretación de razones financieras, tendencias y porcentajes. Es el proceso mediante el cual los diferentes interesados en la marcha de una empresa podrán evaluar a la misma en situaciones que la afectan para determinar los aspectos que la hacen una opción sólida y las posibilidades de enfrentar situaciones futuras adversas. Sin embargo, el análisis de Estados Financieros tiene limitantes a tener en cuenta, tales como: los datos se refieren al cierre del ejercicio contable, por tanto suele basarse en datos históricos y se pierde la perspectiva de lo que ocurrió dentro del período. En ocasiones, las empresas manipulan sus datos contables y, por tanto, no se representa

adecuadamente la realidad y no siempre se puede obtener los datos del sector en el que opera la empresa para hacer las comparaciones.

Los objetivos fundamentales del análisis económico-financiero consisten en que ayuda a los directivos de una organización a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos fueron las más apropiadas, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones. El análisis comprende los elementos que proporcionan la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa, describe algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa y ayuda a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización, utiliza las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad de una empresa, analiza la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presentan los Estados Financieros, evalúa la rentabilidad de la entidad y proporciona a los trabajadores la información que estos necesitan para mantenerse informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.

Las principales características del análisis económico-financiero son: la sistematicidad, la flexibilidad, homogeneidad, utilidad y oportunidad, es decir los resultados del análisis deben ser útiles y oportunos para la toma de decisiones financieras. Deben poner de manifiesto las señales de alerta sobre las desviaciones no deseadas, utilizándose como herramienta operativa de dirección, para ello debe medir la eficacia y eficiencia de la organización.

Un puntal decisivo para la toma de decisiones de forma objetiva para cualquier tipo de empresa es el proceso de análisis de los Estados Financieros, pues de ellos depende el proceso de información veraz que se aporta para cumplir con este objetivo. El análisis económico-financiero permite desarrollar un diagnóstico sobre la situación y perspectivas interna de la entidad, lo que evidencia que los directivos adopten decisiones oportunas en puntos débiles que han afectado la eficiencia y continúen afectando en un futuro, al mismo tiempo continuar fortaleciendo los puntos decisivos para alcanzar exitosamente los objetivos propuestos.

Para la toma de decisiones el análisis económico-financiero es de gran utilidad desde una perspectiva interna pues brinda la oportunidad a todas las personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa. El profesor de la Universidad Autónoma de Ciudad México, Lic. Juan Antonio Martínez, expresó: “El análisis financiero es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un organismo social, público o privado. El método de análisis como la técnica aplicable a la interpretación, muestra el orden que sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los Estados Financieros”. (Juan ,1996:5).

A través del análisis económico-financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de los datos relevantes de la misma e informar sus puntos débiles y fuertes. Para que el diagnóstico sea útil se han de dar las siguientes circunstancias: debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes, debe hacerse a tiempo, ha de ser correcto y debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

Este diagnóstico día a día de la empresa es una herramienta clave para la gestión correcta y ayuda a conseguir los que podrían considerarse los objetivos de la mayor parte de las empresas: sobrevivir, ser rentables y crecer. Se considera unas de las técnicas que pueden complementar el análisis económico-financiero, pues un diagnóstico correcto de la empresa, es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informa sus puntos fuertes y débiles, debe hacerse a tiempo, ha de ser correcto mediante la utilización de técnicas y debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

El diagnóstico ha de ser elaborado de forma continuada a fin de que los directivos conozcan en cada momento el estado en que se encuentra la empresa. Para que el diagnóstico sea completo se han de analizar como mínimo las áreas siguientes: (Amat 2008).

Organización: deben estudiarse los objetivos de la empresa, la estructura jurídica, el estilo de dirección, el organigrama, los sistemas de información, los circuitos administrativos, el sistema de control interno, la planificación y control, relaciones de la empresa con otras a través de acuerdos o de participaciones accionarias.

Económico-financiera: requiere el análisis de la situación financiera y los resultados económicos (balances de situación, cuentas de resultados, presupuesto de tesorería).

Marketing y comercial: debe investigarse la evolución del mercado y de la competencia, así como la efectividad del plan de marketing de la empresa (precio, producto, publicidad, distribución, relaciones públicas).

Industrial y tecnológica: se ha de analizar la tecnología, capacidad productiva, productividad, calidad del producto y de atención al cliente, proceso de fabricación, etc.

Factor humano: se ha de analizar la situación del factor humano (clima laboral, motivación, absentismo, etc.).

El análisis continuo de las áreas anteriores puede permitir conocer el estado en que se encuentra la empresa y su posible evolución. Así, será factible tomar las medidas que garantizarán un futuro viable para la empresa.

En resumen el análisis económico-financiero permite determinar las principales dificultades que limitan el desarrollo de una organización; así como detectar las reservas que existen para mejorar la efectividad de la empresa y trazar las estrategias correspondientes. Las herramientas de control de gestión no deben emplearse de forma aislada, sino que deben integrarse y adecuarse a cada situación concreta para lograr el funcionamiento y la evolución de la organización a la que se aplica, utilizando métodos y técnicas para el análisis económico-financiero.

1.3. Métodos y Técnicas para el Análisis Económico-Financiero

Los métodos y técnicas de análisis deberán aplicarse por analistas internos o externos a la entidad de tal manera que permitan obtener la suficiente información

financiera y operativa y brindar así mayores elementos de juicio para la toma de decisiones de carácter financiero.

Existen varias formas y métodos para analizar los Estados Financieros, los que se complementan para extraer toda la información que estos contienen y que ni siquiera el contador que los elaboró la conocerá sino recurre a los métodos analíticos. Los más conocidos son:(Lic. Demestre Castañeda et al. 2005; Rodríguez Menéndez et al. 2002).Método porcentual o análisis vertical. (Establecimiento de porcentajes), Método Comparativo o Análisis Horizontal. (Determinación de variaciones), Cálculo de Índices o Razones Financieras y el Método Gráfico; aunque existen otras herramientas de análisis económico-financieras basadas en el cálculo y análisis del punto de equilibrio y en las variaciones del capital de trabajo.

Método porcentual o análisis vertical: estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa que corresponden a una sola fecha o un período contable. El análisis vertical del Estado de Situación consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento, utilizándose para determinar (Morelos Gómez 2012) los índices de la estructura del activo y del pasivo y patrimonio (proporción entre las partidas dadas y la suma del grupo dado).

El análisis vertical del Estado de Rendimiento estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial.

Por su parte el método comparativo o análisis horizontal estudia las relaciones entre los elementos financieros, para los estados de fechas o períodos sucesivos, por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo. Este análisis mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón, este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones. Las

ventajas del análisis horizontal se pueden resumir de la siguiente forma: los porcentajes o las razones del análisis horizontal solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por los cambios en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes, los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establecen comparaciones entre lo real y lo planificado, los porcentajes o las razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar de forma sintética el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes correspondiente a distintas partidas del Estado de Rendimiento, es decir, entre partidas de diferentes estados es particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica.

Otro Método analítico se basa en el cálculo de Índices o Razones Financieras, uno de los instrumentos más comunes para medir el desempeño de una empresa, las llamadas razones financieras, constituyen un método para conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de la empresa, permiten medir el desarrollo de la empresa a través del tiempo y el desempeño de otras en la misma industria. (Maguiño Molina 2013). La vital importancia de este método radica en que permite conocer la interdependencia que existe entre las diferentes partidas de los Estados Financieros.

Uno de los principales intereses de una empresa es conocer su capacidad de cumplir con sus obligaciones y obtener ingresos. Estos dos conceptos están interrelacionados entre sí, es decir, si una empresa no tiene capacidad de pagar sus deudas padecerá dificultades de obtener un crédito, lo cual afectará su nivel de desempeño ya que se verá limitada para invertir, esto, a su vez, disminuirá sus ingresos y su utilidad, y como consecuencia su rentabilidad se verá afectada, cayendo en un círculo vicioso y pudiendo traer consecuencias fatales para la empresa; lo mismo sucede si se analiza de modo contrario.

Según (Amat 2008; Lic. Demestre Castañeda et al. 2005) definen la razón financiera como la relación entre dos o más números (relación matemática) donde cada uno

de ellos puede estar integrado por una o varias partidas de los Estados Financieros de una empresa. Dado lo anterior se comprende que al estar diseñadas dichas razones para mostrar las relaciones existentes y con ello valorar la situación económico-financiera de la empresa en un momento dado, el análisis basado en su uso contribuye a la toma de decisiones, ya sea desde el punto de vista inversionista o desde la administración de los recursos.

1. Razones de Liquidez: Miden la capacidad o habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo y existen tres razones que miden esa habilidad.

Razón de Solvencia	Activo Circulante / Pasivo Circulante
Prueba Ácida o Liquidez Inmediata	Efectivo + Cuentas por Cobrar + Efectos por Cobrar / Pasivo Circulante
Prueba Amarga o Liquidez Instantánea	Efectivo / Pasivo Circulante

2. Razones de Actividad: Miden la efectividad con que la empresa está administrando sus recursos y por tanto juzgan la liquidez específica de algunas cuentas de activo y pasivo circulante.

Ciclo de Rotación de Materias Primas	(Inventario de Materias Primas / Consumo de Material) * Intervalo de Tiempo
Ciclo de Rotación de Productos en Proceso	(Inventario de Productos en Proceso / Costo de Producción Total) * Intervalo de Tiempo
Ciclo de Rotación de Mercancías para la Venta	(Inventario de Mercancías para la Venta / Costo de Mercancía Vendida) * Intervalo de Tiempo
Rotación de cuentas por cobrar	Ventas/ Cuentas por Cobrar promedio
Ciclo de Cobro	Días del período / Rotación de Cuentas por Cobrar
Rotación de las cuentas por pagar	Compras/ Cuentas por Pagar promedio

Ciclo de pago	Días del período / Rotación de Cuentas por Pagar
Rotación del Activo Fijo	Ventas Netas / Activo Fijo

3. Razones de Endeudamiento: Las razones de endeudamiento determinan el monto de dinero prestado que utiliza la empresa en la relación con la inversión de los dueños. Para poder opinar sobre la situación financiera y de desarrollo económico de una empresa, es necesario conocer su endeudamiento a corto y largo plazo pues los problemas derivados de la misma pueden ser diferentes.

Endeudamiento	Total del Pasivo / Total del Activo
Razón de Autonomía	Fuentes propias (Patrimonio) / Fuentes ajenas (Deudas)
Razón de Garantía	Activo real / Deudas Activo real = Activo Circulante + Activo Fijo

4. Razones de Rentabilidad: Para el análisis del grupo de rentabilidad existe un buen número de medidas. Utilizando un estado de ingresos porcentual que representa todos los renglones como porcentaje de ventas, puede determinarse fácilmente el margen bruto de utilidades, el margen de utilidades de operación y el margen neto de utilidades. El análisis de la rentabilidad permite relacionar lo que se genera a través de la cuenta de pérdidas y ganancias con lo que se precisa, de activos y capitales propios, para poder desarrollar la actividad empresarial.

Margen de Utilidad Bruta	Utilidad Bruta / Ventas
Margen de Utilidad en Operaciones	Utilidad en Operaciones / Ventas
Margen de Utilidad Neta	Utilidad Neta / Ventas
Rendimiento de la Inversión	Utilidad Neta / Total de Activo
Rendimiento de Capital	Utilidad Neta / Capital

Las razones financieras según (Villa Quintero et al.) tiene como limitantes que el valor de la razón no puede ser más exacto que los datos que se utilizan y como éstas provienen de la contabilidad, están sujetas a manipulaciones e interpretaciones. Plantea que la utilización de numerosas razones puede confundir

más que aclarar la naturaleza del problema, las razones son consecuencias de políticas y sucesos, no causa. Cuando el análisis indica que los patrones de una empresa se apartan de sus normas en la industria, esto no es una indicación absolutamente cierta de que algo anda mal en la empresa, aunque pueden proporcionar una base para cuestionamientos y mayores investigaciones y análisis. Estas pueden existir para realizar comparaciones con otras empresas debido a sistemas o políticas contables diferentes o a características extraordinarias, parte de la información importante de una empresa no aparece en los Estados Financieros, como cambios en la dirección, desarrollo tecnológico o actividad de los sindicatos. Siempre están referidos al pasado y no son sino meramente indicativos de lo que podrá suceder, son fáciles de manejar para presentar una mejor situación de la empresa y son estáticos y miden niveles de quiebra de una empresa.

El Método Gráfico consiste en mostrar la información financiera comparativa en gráficos para dar una facilidad de percepción al lector que no la proporcionan las cifras, índices, porcentajes y así se puede tener una idea más clara de los resultados obtenidos ya que las variaciones se perciben con mayor claridad.

Los gráficos son utilizados con mucha frecuencia por parte de la administración de la empresa porque se hacen para destacar información muy importante donde se muestren las tendencias o variaciones significativas, se emplea para presentar resultados de estudios especiales y permiten observar materialmente el estado de la entidad sin la fatiga de una concentración mental, carente en muchas ocasiones de un punto de referencia técnica que permita tomar decisiones acertadas.

Los métodos gráficos pueden ser: cuadros o tablas numéricas relativas o totales, gráficos o diagramas, gráficos de barras, gráficos de círculos (se emplean generalmente para porcentajes) y gráficos de figuras de diferentes tamaños etc.

Como ocurre con cualquier conjunto de técnicas de aplicación a la gestión empresarial, el análisis de Estados Financieros tiene varias limitaciones que hay que tener en cuenta, ya que suele basarse en datos históricos por lo que a veces falta la suficiente perspectiva sobre hacia dónde va la empresa, los datos de las empresas acostumbra a referirse a la fecha de cierre del ejercicio, normalmente el

31 de diciembre de cada año. En muchas empresas, la situación al final del ejercicio no es totalmente representativa por existir grandes estacionalidades en las ventas, en la producción, en los gastos, en los cobros o en los pagos. La información contable no suele estar ajustada para corregir los efectos de la inflación, con lo que algunas partidas, tales como los inmovilizados, las existencias, el capital y reservas o las amortizaciones no siempre son representativos de la realidad. No siempre es posible obtener datos del sector en el que opera la empresa con el fin de poder realizar comparaciones. Estas limitaciones justifican el que siempre se tome con suficientes prevenciones las conclusiones del análisis de Estados Financieros. (Amat 2008)

Una vez que se concluye el análisis de Estados Financieros, en la mayoría de los casos se ha de confeccionar un informe. El informe puede ser elaborado de muchas formas, pero se propone tener en cuenta que las personas que lo han de leer no tienen mucho tiempo, que el posible lector no tiene conocimientos profundos de análisis financiero y en algunas ocasiones se tiene recelo a los números. En vista a lo anterior se debe procurar que el informe reúna las condiciones siguientes: sencillo: no ha de decir más de lo necesario, claro: ha de ser comprensible para el lector, completo: ha de reflejar las condiciones relevantes con su demostración y estructurado: la estructura del informe ha de ser lógica y coherente. Además, se debe tener una idea clara de las áreas de interés de cada uno de los posibles usuarios de Estados Financieros.

En principio, a la dirección de una empresa le interesan todos los aspectos que estudia el análisis de los Estados Financieros. Sin embargo, en términos generales, otros usuarios pueden tener áreas de interés más específicas que son: entidades de crédito al estudiar posible financiación a corto plazo y largo plazo, accionistas, proveedores, clientes, empleados, comités de empresa y sindicatos, auditores de cuentas, asesores, analistas financieros, administración pública, competidores y los inversores y potenciales compradores de la empresa.

A partir de las investigaciones realizadas (Ríos E. Eliani, Quintero S. Dagmara, 2018), se ha llegado a la concepción de que para elaborar un diagnóstico integral

se han de analizar, además de las cuentas anuales de una empresa, toda una serie de informaciones relacionadas con los aspectos del capital humano, estudios de mercado, capital relacional y el capital estructural, análisis del margen por productos y análisis de las ventas por producto, evaluación del nivel de calidad, análisis de la productividad, la eficacia y la eficiencia, criterios con los que la autora coincide, ya que a decir de la referida investigación, estos indicadores permiten a una organización aprovechar mejor las oportunidades que otras, dando lugar a la generación de beneficios futuros, que tienen su origen en los conocimientos, habilidades, valores y actitudes de las personas, no reflejados en los estados contables y financieros tradicionales; en los referidos estudios precedentes se destacan elementos que en el mundo de hoy tienen una incidencia significativa en la obtención de resultados positivos de cualquier tipo de organización que no son presentados en los tradicionales Estados Financieros. Por tanto, existe la necesidad de agregar otras técnicas que complementan el análisis económico-financiero y que son válidas para todo tipo de empresas.

La bibliografía consultada referida a estudios de autores experimentados en las temáticas relacionadas con la presente investigación, permite argumentar la importancia de las técnicas de análisis o índices para el proceso de gestión administrativa y contable de una entidad, como contribución al proceso de toma de decisiones. En el siguiente capítulo se procederá a caracterizar la entidad objeto de estudio y se diagnosticará la situación actual, para posteriormente proponer el diseño de un procedimiento para el análisis económico-financiero en la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara (EMBER VC).

Capítulo 2. Diagnóstico de la situación actual en la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara

En el presente acápite se realiza una caracterización de la entidad objeto de estudio, con énfasis en la misión, visión y objeto social de la misma, se muestra la estructura organizativa actual, la evolución histórica de ésta y el incremento evidenciado en su gama de producciones. Se expone un diagnóstico de la situación actual de la empresa que aporta elementos para el diseño de un procedimiento de análisis económico-financiero.

2.1. Caracterización de la entidad objeto de estudio. Especificidades del sistema contable de la empresa

La Empresa de Bebidas y Licores de Villa Clara fue creada en el año 1976, contaba en sus inicios con una plantilla de 1487 trabajadores, pues además de las unidades actuales comprendía también la Cervecería Antonio Díaz Santana y la Ronera Central, centros que posteriormente se independizaron dando lugar a la Empresa de Bebidas y Refresco Villa Clara, la que posteriormente en el año 2011 realiza una fusión con igual empresa de la provincia de Cienfuegos, la dirección territorial de la nueva empresa está situada en Ave Rojas #23, Reparto Virginia en el municipio Santa Clara, Villa Clara y fue creada al amparo de la Resolución 61/1997. Cuenta con una plantilla aprobada de 1071 trabajadores como promedio de ellos: 34 dirigentes, 235 técnicos, 12 administrativos, 168 servicios y 590 obreros, en la composición de la fuerza laboral se cuenta con 319 mujeres y 720 hombres.

El objeto social de la Empresa de Bebidas y Refrescos de Villa Clara integrada al Grupo Empresarial de la Industria Alimentaria, perteneciente al Ministerio de la Industria Alimentaria según Resolución 14/2014 del Ministerio de Finanzas y Precios está conformado por dos actividades fundamentales:

1. Producir y comercializar bebidas alcohólicas, refrescos, vinos, aguas, bebidas no carbonatadas, hielo, vinagre, jugos naturales y mezclas secas.
2. Comercializar cervezas, maltas y productos procedentes de la industria de bebidas y refrescos.

Dicha resolución en su resuelto segundo faculta al director de la entidad a ampliar el mismo, el cual queda establecido según Resolución 31/2014 siendo en lo sucesivo lo siguiente:

Actividades Secundarias:

- Brindar servicios de labores de tonelería.
- Producir y comercializar envases PET.
- Comercializar los desechos reciclables ferrosos, no ferrosos y no metálicos generados de procesos productivos y de prestación de servicios que no puedan ser realizados dentro de la propia entidad o en el sistema al que pertenece.
- Prestar servicios de transportación de carga a los productos que comercializa.
- Comercializar materias primas y materiales para el insumo propio de la industria, para evitar paralizaciones de las producciones y los servicios.

Actividades Eventuales:

- Brindar servicios de recorrido por las instalaciones de la fábrica de ron, a través de las agencias de turismo y turoperadores.
- Comercializar de forma mayorista artículos de goma, plásticos, tapones, faroles, impelentes de bombas, ejes y espárragos.
- Prestar servicios de transportación de cargas pasando por las Agencias de Cargas.
- Brindar servicios de alquiler de locales, eventualmente disponibles.
- Prestar servicios de reparación de bombas sanitarias, sistemas de fríos y de equipos dispenser.
- Ofrecer servicios de alojamiento no turístico con alimentación asociada a éste.
- Comercializar elementos de envases y embalajes asociados a los productos que se comercializan.

Actividades de apoyo:

- Prestar servicios como entidad empleadora a la Empresa Mixta “Los Portales”, consistentes en:

- a) Limpieza y jardinería.
- b) Alimentación a los trabajadores.
- c) Recreación de los trabajadores.
- d) Gestión de vestuario y módulo de aseo a los trabajadores.
- e) Extracción de desechos.
- f) Armar y reparar pallets.
- g) Alquiler de montacargas.
- h) Lavandería y Tintorería.
- i) Transportación de trabajadores.
- Prestar servicios como entidad empleadora a la Empresa Mixta “Los Portales S.A” en la Planta de Agua de Palmira.
- Brindar servicios de comedor y cafetería a sus trabajadores.
- Brindar servicios de transportación de personal.

Desde el año 2002 se encuentra aplicado el proceso de Perfeccionamiento Empresarial contando actualmente con la estructura siguiente:

En la oficina central radica la Dirección de la Empresa y está estructura por cuatro direcciones: Técnica-Productiva, Operaciones, Económica-Financiera y Capital Humano, posee un director adjunto y demás grupos que planifican, regulan y controlan el trabajo de las UEB tales como: Embotelladora Amaro, Embotelladora Calabazar, Combinado Cubanacán, Vinatera del Norte, Embotelladora Central, Transporte, Ron Cienfuegos, Refresco-Hielo, Complejo Cienfuegos y Aseguramiento, así como la orientación metodológica de las distintas actividades. Ver Anexo 4: Organigrama de la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara.

Como promedio anual la empresa genera en ventas totales 230 millones de pesos con una producción mercantil de alrededor de 35 millones, lo que define un aporte al presupuesto en calidad de impuestos del 85% de los ingresos, condicionado en lo fundamental por el impuesto de circulación de las bebidas alcohólicas. Las utilidades promedios son aproximadamente de 5.0 millones con un ingreso en divisas de 3.5 millones anuales. Las principales producciones y actividades de cada una de las Unidades Empresariales de Base (UEB) de la EMBER VC se detallan a continuación.

La UEB Vinatera del norte ubicada en el municipio de Caibarién se dedica a la producción de vinos y rones en diversos formatos de embotellado y agranel, siendo sus principales producciones el vino dulce de mesa y el vino seco. La UEB Combinado Cubanacán ubicada en Camajuaní produce ron embotellado y a granel, donde sus principales productos se destinan a la venta en la Cadena Oferta MINCIN, Turismo, tiendas y Comercio y Gastronomía, estos son el Ron Dorado Cubanacán, los Refino Decano en sus diferentes formatos y el Vodka VC. La UEB Embotelladora Central ubicada en Santa Clara produce refrescos en pomos de 330 ml PET para varios destinos, refresco a granel carbonatado, sirope a granel y dispensados. La UEB Embotelladora Calabazar ubicada en Calabazar de Sagua se dedica a la producción de sirope a granel y embotellado en formato PET, ron a granel y embotellado, licores embotellados y bebidas refrescantes como el refresco en bolsa. La UEB Embotelladora Amaro ubicada en Santo Domingo se dedica a envasar Agua Natural Amaro en diversos formatos PET como en 500 ml, botellones de 4 y 19 litros todos ellos con destino al Mercado Interno en Divisa y solo una pequeña parte de las producciones de agua en 500 ml para organismos, principalmente para los Órganos de la Defensa.

En la provincia de Cienfuegos se encuentra la UEB Refresco-Hielo que tiene tres plantas dedicadas en lo fundamental al embotellado de refresco concentrado en varios formatos PET, a granel, bebidas refrescantes (bolsitas), refresco embotellado en cristal, refresco granel gaseado y una planta de hielo para la producción del mismo. En esta misma provincia se encuentra la UEB Ron Cienfuegos dedicada a la producción de rones a granel y embotellado, siendo sus principales productos el ron Refino Jagua y Cienfuegos.

Para la distribución y venta de estas producciones se cuenta con dos bases de transporte ubicadas, una en cada provincia y la encargada de llevar los productos a las unidades de venta a la población son las Comercializadora Santa Clara y la UEB Complejo Cienfuegos que distribuyen a los diferentes clientes como son la Cadena Oferta MINCIN, Mercado Interno en Divisa y diferentes organismos del Comercio y la Gastronomía, también para la comercialización de estos productos están las distintas distribuidoras ubicadas en cinco municipios de la provincia como son Santo

Domingo, Manicaragua, Placetas, Sagua y Ranchuelo. Existe la UEB Aseguramiento que es la encargada de la compra y abastecimiento de todos los suministros de las materias primas y materiales utilizados en los procesos productivos de las distintas UEB productoras.

La Empresa Bebidas y Refrescos Villa Clara tiene como misión satisfacer a través de la producción y comercialización de bebidas y refrescos las necesidades del mercado en la provincia así como la red de turismo en el ámbito nacional distinguiéndose por su seriedad, profesionalidad, calidad, variedad y altos niveles de embotellado de nuestros productos, y como visión la siguiente: nuestra empresa es una entidad líder en la producción y comercialización de bebidas y refrescos, manteniendo la misma embotellada en su totalidad y con parámetros que la hacen acreedora del título de productos ecológicos, consolidándose una vez más en el mercado de divisa tanto en frontera cómo en el exterior y considerándose a sus clientes como el recurso más importante, satisfaciendo con gran rapidez sus demandas.

Los valores compartidos aseguran el triunfo y el éxito de la organización y son los principales atributos de los trabajadores de este centro, estos se definen como: consagración al trabajo, conducta política-social y moral acorde a los principios revolucionarios de nuestra sociedad socialista, colectivismo, humanismo y respeto mutuo a sus compañeros, sentido de pertenencia, espíritu triunfador, profesionalidad, dirección participativa y desarrollo constante de los resultados.

Las principales oportunidades, amenazas, fortalezas y debilidades se definen a continuación:

Oportunidades

- Perspectivas de desarrollo del turismo en la Cayería Norte de la provincia de Villa Clara.
- Libertades empresariales aprobadas en el nuevo Modelo Económico Cubano.
- Campo abierto a la comercialización de nuestras producciones.
- Flexibilidad de la política inversionista a nivel de país.

- Ferias nacionales e internacionales de productos alimenticios.

Amenazas

- Inestabilidad en el suministro de materias primas y materiales.
- Utilización de la doble moneda que hace más complejas las operaciones contables.
- Presencia de competidores fuertes en el mercado.
- Situación económica mundial.
- Prioridad en el desarrollo de las empresas mixtas en ramo.
- Política de precios en el país.
- Situación financiera en el país.

Fortalezas

- Productos con alta aceptación en el mercado, por su buena calidad y estabilidad de suministro.
- Personal experimentado, calificado y dispuesto.
- Empresa de Bebidas de avanzada que goza de prestigio y liderazgo dentro de la rama donde pertenece.
- Situación económica financiera favorable.
- Resultados positivos en el movimiento del FORUM y la ANIR.
- Alta capacidad para la ejecución de inversiones.
- Facultades otorgadas por la aplicación del perfeccionamiento empresarial.
- Crecimiento estructural de la empresa.

Debilidades

- Tecnología no acorde a las necesidades actuales.
- Poca gestión de la información científico - técnica.
- Sistema de transportación insuficiente.
- No cumplimiento de todas las funciones de aseguramiento otorgadas en el proceso de perfeccionamiento.
- Insuficiencias en la actividad de atención al hombre.
- Existencia de diferentes estilos de trabajo en las dos provincias que abarca el trabajo de la Empresa.

Caracterización del sistema automatizado que la empresa utiliza. Sicema Plus SQL. El subsistema Consolidador de Balances, forma parte del Sistema Integrado de Gestión Empresarial: "Sicema Plus SQL", está diseñado para realizar la consolidación de los balances de varias entidades pertenecientes a una misma unidad organizativa, dando la posibilidad de conocer la información contable para una empresa, un grupo empresarial, o incluso un ministerio si así se desea. Brinda información actual e histórica de la información consolidada, o para una entidad determinada, referente al: balance de comprobación de saldos, sintético o detallado, saldos de clientes y/o proveedores por cuentas y análisis de los gastos por distintos niveles de agrupación, todos ellos en un período contable determinado.

Con una interfaz sencilla e intuitiva, basada en su versión anterior, pero con un incremento en las prestaciones tanto visuales como de operatividad; permite a los usuarios dominar de forma rápida la mecánica de explotación del módulo y extraer el máximo de información que es capaz de brindar. Está desarrollado usando las potencialidades que brinda el gestor de bases de datos Microsoft SQL Server, basado en una arquitectura cliente/servidor, aumentando el rendimiento del sistema, permitiendo un mayor número de usuarios trabajando concurrentemente y en tiempos de respuesta menor.

A continuación se detalla cada menú que ofrece el sistema:

Menú catálogos: Este menú permite definir los catálogos del subsistema, así como inicializar el mismo de ser necesario. Las opciones son las siguientes:

- Parámetros - Muestra una ventana para definir los parámetros de configuración general del subsistema.
- Entidades - Muestra una ventana de captación de datos para definir el catálogo de las entidades que pertenecen a la unidad organizativa.
- Cuentas - Muestra una ventana para editar las descripciones de las estructuras de cuentas en el consolidador.
- Clientes - Muestra una ventana para editar las descripciones de los clientes y/o proveedores en el consolidador.

- Control de cuentas - Submenú con opciones para definir validaciones de cuentas.
- Inicializar el sistema - Inicializa el subsistema, eliminando todos los datos que se hayan introducido y restableciéndolo a la configuración inicial. Esta opción solo está disponible para usuarios con rol de administrador y está protegida por contraseña para evitar que se ejecute erróneamente.

En el menú consolidación permite realizar las operaciones fundamentales del subsistema como consolidar y eliminar entidades, la primera es el proceso de importación, validación y consolidación de las entidades pertenecientes a la unidad organizativa y la segunda hace el proceso anterior a la inversa. También chequear cuentas, permite verificar las cuentas definidas para validar en la consolidación. Por último la opción exportar para nivel superior facilita la definición de parámetros de exportación del balance consolidado, para ser utilizado como fuente de datos en la consolidación de una unidad organizativa superior.

Para consolidar entidades se necesitan requisitos sin los cuales los resultados del proceso pueden ser erróneos, ellos son: haber definido los catálogos del subsistema, tener exportados los balances de las entidades que se van a consolidar y verificar que los balances de las entidades a consolidar, pertenecen al mismo período contable en que se encuentra el subsistema. Se puede realizar la consolidación de una, varias, o todas las entidades definidas en el catálogo entidades. El subsistema buscará en el directorio especificado los balances con la información para cada entidad, pertenecientes al mismo período contable en que se encuentra el Sicobal SQL. Al seleccionar esta opción del menú, se inicia el proceso, que muestra una ventana informativa con los pasos que se van realizando y a la vez va reflejando en la ventana principal, los pasos ya realizados y su estado. Al terminar se oculta la ventana informativa y se refleja en el panel de la izquierda en la pantalla principal, que entidades se han consolidado correctamente, cambiando su ícono de una cruz roja (sin consolidar) por una palomita verde (consolidada). En el panel de la derecha se puede revisar el resultado de la consolidación.

Menú reportes: Este menú brinda acceso a las opciones de salida o reportes del subsistema. Las opciones son las siguientes: el balance general, los saldos cliente/proveedor y el análisis de los gastos.

El módulo de control de activos fijos tangibles, está diseñado para el registro de los movimientos y operaciones contables de dichos medios y brinda información actual e histórica de las operaciones atendiendo a sus particularidades en cuanto a: altas, bajas, traslados y depreciación.

El módulo de control de inventarios, registra los movimientos y operaciones contables de los productos de la entidad y brinda información actual e histórica de las procedimientos realizadas atendiendo a sus particularidades en cuanto a: existencias físicas e importes de los productos por almacén, registro y resumen de los movimientos (submayor) para cada producto del inventario, cuadros de los productos con movimientos, resumen de las contabilizaciones generadas por las operaciones contables realizadas, resumen de gastos generados por las operaciones de insumo de productos, resumen de las compras de productos realizadas, informe del gasto material incurrido para realizar las producciones terminadas y otros informes de propósito general.

El módulo de control de útiles y herramientas registra los movimientos y operaciones contables de los útiles y herramientas en uso de la entidad, así como brinda información actual e histórica de las operaciones realizadas atendiendo a sus particularidades en cuanto a: control de los útiles y herramientas por área y responsable, total de útiles y herramientas por responsable, total de útiles y herramientas del establecimiento, acta de responsabilidad material de útiles y herramientas, operaciones realizadas por propietario en un período determinado, resumen de las contabilizaciones generadas por las operaciones contables realizadas, operaciones realizadas por tipo de documento y otros informes de propósito general.

El módulo de facturación y ventas, registra las facturas y prefacturas que se emiten por el área comercial de la entidad y brinda información actual e histórica de las ventas realizadas atendiendo a sus particularidades en cuanto a:

- Resumen de ventas de productos por almacenes, facturas, clientes, productos, vendedores, etc.
- Resumen de ventas de servicios por áreas de venta, facturas, clientes, servicios, vendedores, etc.
- Impuestos aplicados a las ventas por facturas y párrafos de aporte.
- Subsidios a recibir por las ventas emitidas por facturas y productos.
- Margen comercial aplicado a las ventas por facturas y productos.
- Recargos y/o descuentos aplicados a las facturas emitidas.
- Actas de conciliación de las cuentas por cobrar a clientes.
- Registro de las operaciones contables en los módulos correspondientes.

Finanzas es uno de los módulos que integra el sistema Sicema Plus SQL y tiene como objetivo esencial controlar todas las operaciones de cobro y pagos así como las de banco. Brinda submayores de estas cuentas, además de listados de envejecimiento de las mismas, aunque no ofrece un reporte sobre la disponibilidad bancaria de la empresa en ninguna de las dos monedas con las que se opera.

La función del sistema de contabilidad es controlar las operaciones generadas por los otros módulos además de brindar una información detallada de las cuentas del sistema. Para destacar algunas prestaciones de este módulo del Sicema Plus SQL se consideran las siguientes: captación en, multimoneda, operaciones del mes siguiente sin haber cerrado el actual, facilidades para la reclasificación de cuentas, se definen posibles contabilizaciones para cada tipo de operación, ayuda en línea, manual del usuario y servicio de post venta.

2.2. Diagnóstico de la situación actual en la EMBER VC

A partir de la importancia que se le otorga en las investigaciones a los métodos del nivel empírico en la etapa del diagnóstico, puede señalarse que estos suelen ser clasificados en fundamentales (observación y experimentación) y complementarios (encuestas, entrevistas, revisión documental y narración descriptiva). Los métodos empíricos permitieron al investigador, la recopilación de datos reales acerca del

comportamiento de los hechos, fenómenos, objetos y procesos estudiados, por lo que para la investigación son de vital importancia.

Durante el trabajo de campo, además de los datos obtenidos a través de la observación, resulta necesario complementar la información y compararla con la que pueden ofrecer las personas que de una u otra forma están o han estado vinculadas con el objeto de investigación y/o aquellas que poseen un conocimiento sobre el problema que se investiga.

En un estudio detallado acerca del comportamiento de los gastos e ingresos de las UEB de la empresa se pudo constatar que la de Aseguramiento tiene el encargo de las compras de todas las materias primas y materiales que se utilizan en la producción a nivel de la empresa y asegura el insumo de la actividad de comedores, la UEB de Transporte realiza la actividad de transporte de los insumos y producciones con clientes, proveedores y movimientos internos entre las diversas UEB, siendo los gastos de mantenimiento y reparación de los equipos de transporte los de mayor cuantía, clasificados en la cuenta Gastos de distribución y venta (819). La UEB Comercializadora tiene como misión la de la comercialización de toda la producción terminada de las UEB productoras, es donde se genera el mayor nivel de ingresos de la empresa por la propia actividad de la venta de producciones, solo incurriendo en pequeños gastos de personal. Por su parte, en la Embotelladora Central, se producen refrescos en envases PET en diferentes formatos y sabores, los mayores insumos son en las materias primas y materiales para los procesos productivos, significativo señalar que al consumo material se le adiciona el gasto de energía eléctrica, por el empleo de la técnica de soplado de los pomos, de igual modo sucede con la Embotelladora de Calabazar y con la Fábrica de Ron Cienfuegos, estas UEB tiene como mayor gasto el Costo de producción (810); de ellas solo genera ingresos por ventas la Embotelladora de Calabazar, las dos restantes no generan ingresos ya que toda su producción terminada es vendida por la UEB Comercializadora. La Dirección de Empresa realiza la actividad de supervisión y control de todas las actividades de la empresa (comercial, economía, técnica, operaciones, recursos humanos y dirección general).

La Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara recepciona y consolida toda la información contable en la Dirección de Empresa, elabora los Estados Financieros y transmite el cierre de cada período contable para la Dirección del Grupo Empresarial de la Industria Alimentaria (GEIA) vía electrónica: el Estado de Situación, Estado de Rendimiento, Estado de Gastos por Elementos, Estado del Valor Agregado Bruto, datos informativos de las cuentas y efectos por cobrar y pagar por edades en ambas monedas, resumen de los inventarios y certificado de expedientes por sobrantes o faltantes.

En la Empresa se realizan consejillos todos los lunes, donde participan los miembros del consejo de dirección, en este se revisan los acuerdos y cumplimientos del consejillo anterior, se muestran los resultados productivos hasta la fecha, para valorar el desarrollo de las principales producciones y las afectaciones que pueden perjudicar el cumplimiento de los planes productivos. El tercer lunes de cada mes se desarrolla el consejo de dirección donde participan, además de los miembros de consejo de dirección de la empresa, los directores de todas las UEB y se exponen los procesos por cada área de la Dirección de Empresa (Proceso de Contabilidad, Capital Humano, Tecnología y Operaciones) dentro de este último se encuentran producción, venta, aseguramiento y transporte. En los consejos mensuales se realiza un análisis comparativo respecto al comportamiento de determinados indicadores en el año anterior con respecto al año actual, para el mes terminado y se revisan los niveles de producción y ventas hasta el período analizado, además de verificar el cumplimiento de los acuerdos del consejo de dirección anterior.

Desde el punto de vista organizativo se realizan Consejos Económicos mensuales con la participación de los especialistas económicos de cada UEB, para garantizar el cumplimiento de la entrega de información económica y debatir los principales problemas de cada UEB. En la Dirección Económica de la empresa del 1 al 9 de cada mes se procede al cierre económico del mes concluido, para ello se recibe la información de las diferentes UEB como Modelos Estadísticos, que incluye Portadores energéticos (5073), Indicadores de Recursos Humanos (5202), Indicadores seleccionados de Producción y Venta (110 y 730), Presupuesto de Ingresos y Gastos en Divisa (PIGD), entre otros. En el área de Contabilidad se

concilia por teléfono la cuenta de Operaciones entre Dependencias (696), luego se envía un fichero vía correo para depurar diferencias en esta cuenta. Una vez identificadas las mismas, las UEB concilian con la Dirección Económica de la empresa y entregan toda la documentación requerida, en este caso el Balance de Comprobación de Saldos, los Estados de Gastos por Elementos y el Estado del Valor Agregado Bruto, los cuales son utilizados para identificar elementos específicos a considerar en el proceso de pago por resultados. Además, Contabilidad realiza los cuadros de las cuentas Producción Terminada (188) y Producción para Insumo o Autoconsumo (196), se realizan arqueos de caja, conciliaciones bancarias y se revisa el modelo de Aporte al Presupuesto del Estado.

El grupo de Supervisión y Control compara esta información con el Balance de Comprobación Consolidado Detallado para ver si existe alguna diferencia con lo certificado por la UEB y el análisis de Contabilidad. Una vez determinado el pago por resultado a partir de los indicadores establecidos como límites: Gasto de Salario por peso Valor Agregado Bruto, Utilidad por peso Valor Agregado Bruto, Utilidad Real-Utilidad Plan entre otros, se procede al cierre final. Se imprimen todos los Estados Financieros Consolidados, se firman y se envían al Grupo Empresarial de la Industria Alimentaria (GEIA), en esencia: Estado de Situación (5920), Estado de Rendimiento Financiero (5921), Estado de Gasto por Elementos (5924), Estado de Inversiones (5925) y Estado del Valor Agregado Bruto (5926), de conjunto con otras informaciones como Expedientes Conciliados de faltantes y sobrantes en investigación, Inventario de Producción propia para insumos, Certificación de Cuentas de Producción en proceso, Cuentas y Efectos por cobrar en CUP y CUC y Cuentas y Efectos por pagar en CUP y CUC y por último los adeudos con el Presupuesto del Estado, esta información es archivada en la empresa amparada por el acuse de recibo de las documentaciones enviadas al GEIA.

En la entidad se realizan análisis literal de los Estados Financieros correspondientes a la ejecución del cierre de cada mes, a nivel de empresa y no a nivel de UEB, este es elaborado por el personal antes mencionado y no por el área económica ya que se carece de personal con conocimiento para elaborarlo, además se evidenció que el personal de economía de las UEB desconocen de las técnicas y métodos de

análisis. En la dirección económica de la empresa existe un número reducido de especialistas que pudieran contribuir a realizar análisis más detallados, con las informaciones primarias certificadas por cada Unidad Empresarial de Base (UEB), sin embargo, esta se limita a verificar que los datos primarios estén en correspondencia con lo consolidado a nivel de empresa. Este procedimiento se realiza a través de la revisión del Balance de Comprobación de Saldos detallado por cuenta, subcuenta y análisis una vez impreso, ya que este grupo de supervisión no tiene instalado en la máquina de trabajo el sistema informático Sicema Plus SQL para facilitarle el acceso a la información que necesitan a modo de consulta.

Una vez concluido estos análisis, es discutido el informe con el director general y se archivan en la carpeta “Revisión de Estados Financieros” constituyendo esto una de las acciones de control que lleva a cabo el grupo de Supervisión y Control. También por el departamento de Contabilidad y Finanzas se realizan análisis de los procesos contables donde se muestran los análisis de la cuentas por cobrar en moneda corriente y convertible y su desglose por edades, así como los efectos y cuentas por pagar en ambas monedas y su vencimiento. También se analiza el costo por peso de los comedores obreros de las UEB pertenecientes a la entidad analizando las cuentas 950 y 865 correspondiente a los ingresos y gastos del comedor respectivamente; también los indicadores que afectan las utilidades acumuladas como los gastos por faltantes y pérdidas de bienes que corresponde a la cuenta 845, además del análisis de algunas de las razones financieras como la solvencia y los ciclos de cobro.

El diagnóstico permite corroborar que el sistema contable automatizado brinda la información necesaria para la aplicación de métodos y técnicas de análisis económico-financiero y esta no es utilizada de manera óptima por los especialistas y directivos de la empresa, por lo que resultan insuficientes los análisis y las interpretaciones de determinados indicadores, como contribución a la visión integral de la situación económico-financiera de la empresa.

A los efectos de complementar la emisión y análisis de la información económico-financiera anteriormente detallada, la empresa precisa de herramientas de análisis

que, como parte de un procedimiento, permitan evaluar el desempeño de la misma; para ello es necesario tener en cuenta las siguientes premisas para implementar el diseño del procedimiento propuesto en la entidad objeto de estudio:

- Caracterización de la estructura organizativa de la empresa y definición por procesos.

La estructura organizativa de la empresa, debe ser el punto de partida en la propuesta de un procedimiento para el análisis económico-financiero, en el objeto de estudio pueden apreciarse cinco direcciones básicas, con los siguientes objetivos:

Dirección General: alcanzar no menos del 50% de los trabajadores de la reserva de cuadros listos para promover, logrando su utilización en no menos del 50% de las promociones, obtener aceptable en las Auditorías y Controles, implementación de la dirección por proceso, trabajada dentro del Sistema Operativo BIMAS y mantener la actualización de los Planes de Prevención según Resolución 60 de la Contraloría General de la República de Cuba.

Dirección Económica: mantener el ciclo de cobro en moneda nacional entre 25 y 30 días y en divisa en 90 días. Logrando la documentación de todas las deudas y la conciliación de las ventas, cumplir el plan técnico económico del año y la confección de planes a nivel de Empresa y por UEB, además del seguimiento de los mismos para lograr obtener un gasto de salario por peso de valor agregado bruto favorable a nivel de empresa.

Dirección de Capital Humano: evaluar el desempeño mensual individual de cada trabajador, garantizar el incremento de los ingresos de los trabajadores a través del uso eficiente de los recursos materiales, financieros y humanos y el cumplimiento de los indicadores, garantizar las condiciones laborales seguras e higiénicas, así como la prevención de accidentes de trabajo y enfermedades relacionadas con el mismo.

Dirección Técnico: garantizar plan de auditorías eficiente en la Gestión Tecnológica y de los Procesos Productivos, lograr los proyectos que respondan a la tarea vida, lograr la continuidad de la implementación del Sistema de Gestión de la Calidad

según NC ISO 9001:2015 y NC 136:2007 (HACCP de la validación de los sistemas por parte de los organismos rectores. Cumpliendo la Resolución Ministerial 850 / 2011 y disminuir el índice de consumo de combustible por unidad de producción respecto al plan del año.

Dirección de Operaciones: elevar el aprovechamiento de las capacidades instaladas de forma que se garantice un crecimiento de la eficiencia industrial, cumplir la entrega de productos para que el Ministerio de Comercio Interior ejecute ventas a precios diferenciados a Comercio y Gastronomía, cumplir el plan de Turismo del año y mantener la categorización de la totalidad de los almacenes.

Para aplicar el procedimiento es imprescindible que se valore el cumplimiento de los objetivos planteados por la empresa para cada una de las direcciones, con énfasis en la Dirección de Economía, en tal sentido, se propone emplear el sistema de evaluación previsto por la empresa. En el análisis deben puntualizarse aspectos positivos, negativos y la repercusión de estos en los resultados obtenidos en el período económico objeto de análisis económico-financiero (2018).

La definición por procesos en la empresa, a partir del propio concepto de proceso supedita la propuesta de métodos y técnicas de análisis económico-financiero, teniendo en cuenta las principales funciones y actividades que se realizan en la entidad objeto de estudio, por lo que se especifican como procesos empresariales que rigen el sistema de trabajo en la organización los siguientes: producción, compra, planificación, ventas, mantenimiento, gestión de la dirección, proceso de medición, análisis y mejora, gestión del capital humano, gestión ambiental, contabilidad y finanzas, inversiones, tecnología y desarrollo, protección y defensa y proceso de transporte. Cada uno de estos procesos en el ámbito de acción de la empresa define sus propios objetivos en función de cumplir la misión general de la organización.

- Confección de los Estados Financieros básicos: Estado de Situación y Estado de Rendimiento.

El analista debe verificar que en la confección de los Estados Financieros se hayan considerado las normativas contables establecidas por el Ministerio de Finanzas y

Precios, es decir, deben elaborarse y presentarse en correspondencia con la Norma Cubana de Contabilidad (NCC-1): Presentación de Estados Financieros y la Norma Específica Cubana (NEC-5): Proformas de los Estados Financieros para la actividad empresarial, unidades presupuestas de tratamiento especial y el sector cooperativo agropecuario y no agropecuario. Modificación No. 4, explícita en la Resolución No. 498/ 2016 del Ministerio de Finanzas y Precios.

- Confirmación del cierre contable de los períodos económicos para el análisis económico-financiero.

La premisa implica la selección del período económico objeto de análisis económico-financiero, así como la información referida al período base o comparativo.

Se precisa tener la certeza de que la información seleccionada se elabore y emita según las hipótesis fundamentales, estas exigen a las empresas el registro contable de las operaciones sobre la base de acumulación o devengo y de negocio en marcha, establecidas en el Marco Conceptual para la preparación, presentación y publicación de los Estados Financieros. Además de considerar las características cualitativas que son los atributos que hacen útil para los usuarios, la información suministrada en los Estados Financieros, las cuatro principales características de esta son comprensibilidad, relevancia, fiabilidad y comparabilidad.

- Certificación de la confiabilidad de la información contable y financiera seleccionada.

Los Estados Financieros de la EMBER VC se certificaron en el primer semestre del 2017, se obtuvieron resultados satisfactorios en los marcos de una auditoría financiera practicada por el grupo de auditores territoriales del Ministerio de la Industria Alimentaria (MINAL) durante el primer trimestre de 2018, además los resultados de la Comprobación Nacional al Control Interno en 2018 fueron de aceptable con salvedades.

- Búsqueda de información relevante en los Estados Financieros para los períodos seleccionados, en correspondencia con las técnicas o métodos de análisis económico-financiero a aplicar.

Para que la información sea relevante debe responder a las necesidades de toma de decisiones por parte de los usuarios. La información posee la cualidad de la relevancia cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de los que la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente. Para el analista las dimensiones predictiva y confirmativa de la información están interrelacionadas. Por ejemplo, la información acerca del nivel actual y la estructura de los activos de la empresa tiene valor al predecir la capacidad de la entidad para aprovechar sus oportunidades y reaccionar ante situaciones adversas.

Por otra parte la información acerca de la situación financiera y la actividad pasada se usa como base para predecir la situación financiera y la actividad futura, así como otros asuntos en los que los usuarios, con énfasis en el analista, están directamente interesados, tales como el pago del rendimiento de la inversión y la capacidad de la empresa para pagar sus deudas al vencimiento. La información no necesita, para tener valor predictivo, estar explícitamente en forma de datos prospectivos. Sin embargo, la capacidad de hacer predicciones a partir de los Estados Financieros puede acrecentarse por la manera como es presentada la información sobre las transacciones y otros sucesos pasados. Por ejemplo, el valor predictivo del Estado de Rendimiento se refuerza si se presentan separadamente los Gastos e Ingresos no usuales, anormales y no frecuentes.

La naturaleza de la información por sí misma, puede ser capaz de determinar su relevancia. Por ejemplo, la presentación de información sobre un nuevo segmento de producción, comercialización o servicios, puede afectar la evaluación de los riesgos y oportunidades a los que se enfrenta la empresa, con independencia de los resultados alcanzados por ese nuevo segmento en el período contable.

La información tiene importancia relativa cuando su omisión o presentación errónea puede influir en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas a partir de los Estados Financieros. La importancia relativa o materialidad depende de la cuantía de la partida omitida, o del error. De esta manera el papel de la importancia relativa

es suministrar un umbral o punto de corte, más que ser una característica cualitativa primordial de la información para ser útil.

La medición de la efectividad económica operativa con que se explota una entidad se realiza básicamente mediante el análisis económico y financiero operativo de sus actividades, lo que permitirá llegar a conclusiones acerca de las causas de las desviaciones y por lo tanto en las medidas correctivas a aplicar.

Los análisis de los índices e indicadores de una actividad indican en sentido general la existencia o no de una desviación con una normativa o valor de comparación conocido, es decir, que señala que existe un problema y donde, pero no indica en modo alguno las causas del mismo, por lo que el análisis de los índices e indicadores y la evaluación de sus valores absolutos o relativos constituyen solamente el proceso inicial de medición de la efectividad que se completa con el análisis profundo de los factores involucrados, investigaciones, estudios especiales, etc., que permiten llegar a conclusiones acerca de las causas de las desviaciones y por tanto, de las medidas correctivas a aplicar.

El análisis de los Estados Financieros tiene gran importancia pues el mismo se refiere al arte de analizar e interpretar dichos estados. Para aplicar de manera eficaz este arte es preciso establecer un procedimiento sistemático y lógico que sirva como base para tomar decisiones efectivas. En última instancia, la toma efectiva de decisiones es el objetivo preponderante de este análisis. Las decisiones, como por ejemplo adquirir y vender productos, otorgar o negar un crédito, o elegir entre continuar la práctica actual o cambiar a un nuevo procedimiento, depende en gran medida de los resultados de un análisis financiero competente. Por lo tanto, las cifras contenidas en los Estados Financieros no tiene mayor significación cuando se les considera de forma aislada, en realidad adquieren gran significado cuando se les compara con cifras de un período anterior equivalente, de un presupuesto o de otras empresas. Se puede decir entonces que no se es suficiente con llegar a elaborar los Estados Financieros sino que se hace imprescindible el análisis e interpretación de la información que estos ofrecen, dando a la dirección señales de alerta relacionadas con estas desviaciones.

Tomando en consideración el diagnóstico anterior y las premisas para el desarrollo del procedimiento, se detalla en el siguiente capítulo el diseño y la aplicación del mismo en aras de otorgarle a la empresa una secuencia de pasos a seguir para el análisis económico-financiero de la entidad. De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis económico como herramienta de dirección pues este constituye un medio infalible para evaluar la situación económica-financiera de la empresa, viabilizando proyecciones que permitan su desarrollo y crecimiento empresarial.

Capítulo 3. Procedimiento para el análisis económico-financiero en la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara

En el presente capítulo se elabora un procedimiento para la realización del análisis económico-financiero en la EMBER VC, considerado como una herramienta necesaria para la toma de decisiones; en su concepción se logra la integración de los procesos que se desarrollan en la empresa con las técnicas y métodos de análisis estudiados y reconocidos teóricamente, por lo que se hace imprescindible definir la estructura metodológica del mismo y demostrar su aplicación práctica.

3.1. Diseño metodológico del procedimiento para el análisis económico-financiero en la EMBER VC.

Es importante que las empresas realicen análisis de sus Estados Financieros de manera sistemática, ya que únicamente analizando la información que estos contienen se obtiene una imagen de la situación económico-financiera real. Debido a que los Estados Financieros son documentos que debe preparar la empresa para dar a conocer a la administración, los acreedores y a los posibles inversionistas o socios comerciales, la situación financiera y los resultados económicos obtenidos por las actividades comerciales a lo largo de un período determinado; se precisa que estos contenga información financiera con los requerimientos que esta demanda, como contribución al control y al proceso de toma de decisiones, tanto financieras como comerciales; se conocerá el progreso o retroceso que tuvo el negocio, la rentabilidad que ha generado, así como la liquidez y la garantía que esta pueda dar para el cumplimiento de sus obligaciones.

A continuación se detallan los principales elementos considerados en el diseño metodológico del procedimiento para el análisis económico-financiero en la EMBER VC, para ello se utilizó información relacionada con los Estados Financieros emitidos para los períodos económicos terminados en 2017 y 2018 y otros informes asociados, así como se marcaron las pautas que a continuación se relacionan, las cuales son de obligatoria consulta para la elaboración del procedimiento.

1. Antecedentes

La Norma Cubana de Contabilidad No. 1. Presentación de Estados Financieros (NCC 1) establece las bases para la presentación de los Estados Financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los Estados Financieros publicados por la misma entidad en ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Para alcanzar dicho objetivo, la Norma establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los Estados Financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido, los cuales fueron abordados en el Capítulo 1 del presente trabajo. Tanto el reconocimiento, como la valoración y la información a revelar sobre determinadas transacciones y otros eventos, se abordan en otras Normas Cubanas de Contabilidad y sirven de base para el diseño de un procedimiento de análisis e interpretación de la información contable. A esto se añade la obligada consideración de la Norma Específica Cubana (NEC-5): Proformas de los Estados Financieros para la actividad empresarial, unidades presupuestas de tratamiento especial y el sector cooperativo agropecuario y no agropecuario. Modificación No. 4, explícita en la Resolución No. 498/ 2016 del Ministerio de Finanzas y Precios.

2. Objetivo

Establecer un procedimiento para el análisis económico-financiero, como contribución al proceso de toma de decisiones en la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara (EMBER VC).

3. Alcance

El procedimiento es aplicable al control y análisis de las actividades económico-financieras que se desarrollan en la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara.

4. Referencias

Para la elaboración del procedimiento se han tenido en cuenta los siguientes materiales de consulta:

- Procedimiento para elaborar Manuales de Procedimientos y Organización. Área de Sistemas y Finanzas. CANEC, S. A. (Úrsula, 2003)

- Normas Cubanas de Información Financiera. Consultor Electrónico del Contador y el Auditor. DISAIC. Casa Consultora. Ministerio de Finanzas y Precios (MFP).
- Manual para la elaboración de procedimientos EMBER VC.

5. Generalidades

La aplicación de los procedimientos utilizando las tecnologías de la información, se adaptarán a las Normas Cubanas de Contabilidad, según lo dispuesto en la Resolución No. 340 de diciembre del 2004 del MFP, que pone en vigor el “Procedimiento para dictaminar sobre el grado de adaptación a las Normas Contables Cubanas de los sistemas contable-financieros soportados sobre las tecnologías de la información”. La aplicación de las regulaciones en el procedimiento diseñado es responsabilidad del Director General de la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara, quien se apoyará en el área económica para la utilización eficiente de esta herramienta de dirección; además, es de obligatorio cumplimiento su comprensión y análisis por los cuadros, dirigentes, funcionarios y trabajadores en general, en lo que a cada uno compete. Su revisión por parte de los directivos implicados, debe efectuarse al menos una vez al año y de surgir alguna legislación que se contraponga o modifique lo establecido en el procedimiento propuesto, así como reglamentaciones internas de la empresa, este debe ser revisado para realizar las adecuaciones en función de los cambios. La periodicidad del análisis y reporte están en correspondencia con los períodos de emisión de la información contable y financiera. Los resultados obtenidos serán objeto de análisis en el Consejo de Dirección de la empresa y derivarán en acciones correctivas que contribuyan a la correcta toma de decisiones.

6. Definiciones

Los siguientes términos se usan en el presente procedimiento, con el significado que a continuación se especifica:

- Análisis: examen detallado de una cosa para conocer sus características o cualidades, o su estado, y extraer conclusiones, que se realiza separando o considerando por separado las partes que la constituyen.

- Finanzas: corresponden a un área de la economía que estudia la obtención y administración del dinero y el capital, es decir, los recursos financieros. Estudia tanto la obtención de esos recursos (financiación), como la inversión y el ahorro de los mismos.
- Proceso: secuencia de actividades que van añadiendo valor mientras se produce un determinado producto o servicio a partir de determinadas aportaciones.
- Utilidad: es el beneficio o ganancia final obtenida después de contabilizar todos los costos y gastos empresariales.
- Activo: es un bien o un derecho que la empresa posee y que puede convertirse en dinero u otros medios líquidos equivalentes.
- Pasivo: son las deudas que la empresa posee y comprende las obligaciones actuales de la entidad que tienen origen en transacciones financieras pasadas.
- Ventas: es la acción que se genera de vender un bien o servicio a cambio de dinero.
- Procedimiento: conjunto de acciones u operaciones que se realizan sistemáticamente para obtener el mismo resultado bajo similares circunstancias. Consiste en seguir ciertos pasos predefinidos para desarrollar una labor de manera eficaz.

Desarrollo del procedimiento

La definición de las premisas de trabajo internas permite identificar las siguientes etapas para el diseño del procedimiento y las respectivas tareas para cumplimentarlas, según se presenta en la Figura 1: Etapas del procedimiento para el análisis económico-financiero en la EMBER VC.



Figura 1: Etapas del procedimiento para el análisis económico-financiero en la EMBER VC.
Fuente: Elaboración propia

Etapa 1: Diagnóstico económico-financiero de la empresa

- Tarea 1: Aplicación del Método de Análisis Horizontal o Comparativo y Vertical o Porcentual a los Estados Financieros básicos seleccionados (Estado de Situación y Estado de Rendimiento).

El método horizontal se fundamenta en la comparación de la información del período analizado con el año base, que se toma de los Estados Financieros de los dos ejercicios económicos seleccionados, con el propósito de analizar la estructura de los grupos que lo conforman y mostrar tendencias y comportamiento de las diferentes partidas de la empresa. Este análisis muestra las variaciones en las cuentas individuales de un período a otro y por lo tanto es un procedimiento que involucra el uso de dos o más Estados Financieros de la misma clase, pero de

diferentes períodos. A partir de los resultados obtenidos se estudiará la composición de las partidas con desviaciones significativas.

El análisis vertical se fundamenta en el análisis de la estructura del Estado de Situación mediante el cálculo del porcentaje (%) que representa cada partida dentro del grupo correspondiente o del grupo respecto a los totales. En el Estado de Rendimiento debe tomarse como base las Ventas Totales, por constituir el indicador más global. Este análisis se realiza para un ejercicio económico con relación a sí mismo lo cual permite una información relevante, que debe ser complementada con el empleo del método utilizando la información del período base.

➤ Tarea 2: Cálculo y análisis de las Razones Financieras.

El cálculo y análisis de las razones o índices se obtiene a través de la relación entre dos o más partidas del Estado de Situación y/o del Estado de Rendimiento, y representan las veces que un importe contiene a otro. En dependencia de las partidas consideradas la razón tendrá un sentido económico que es de suma importancia comparar con otros períodos de la empresa, con otras empresas de la rama o con razones estándar.

➤ Tarea 3: Análisis del punto de equilibrio a nivel de cada UEB y de las variaciones del capital de trabajo.

La planeación de la utilidad requiere que la dirección de la empresa tome decisiones operacionales que involucre la introducción de nuevos productos, el volumen de producción, la fijación de precios a los productos y la selección de procesos alternativos de producción. Para aumentar la probabilidad de tomar la mejor decisión, la administración debe entender la relación entre los costos, los ingresos y las utilidades. El análisis del punto de equilibrio tiene en cuenta esta interrelación y está en capacidad de dar pautas útiles para la toma de decisiones, en la empresa este debe ser calculado a nivel de cada una de las UEB productivas: Embotelladora Central, Amaro, Calabazar, Vinatera del Norte, Combinado Cubanacán, Refrescos-Hielo y la Fábrica de Ron Cienfuegos, donde se genera la información primaria con relación a los costos e ingresos.

El análisis del punto de equilibrio indica el nivel de venta para el cual las utilidades serán cero. A menudo la gerencia requiere información en cuanto a:

- Utilidad para un determinado nivel de ventas.
- Nivel de ventas necesario para alcanzar la utilidad pretendida o meta.

$$\text{Punto de Equilibrio en unidades} = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{\text{Precio de venta unitario} - \text{Costo variable unitario}} \\ \text{(Margen de Contribución)}$$

Por otra parte el análisis de las variaciones del capital de trabajo, que es la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante, es una etapa indispensable del análisis económico-financiero, ya que permite conocer la estructura patrimonial que más conviene a una empresa.

$$\text{Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

Tener un fondo de maniobra suficiente es una garantía para la estabilidad de la empresa ya que desde el punto de vista de la financiación, es aquella parte del activo circulante que es financiada con recursos permanentes. En resumen el análisis del capital de trabajo permite comprobar si la evolución de la empresa, en lo que respecta a la inversión y financiación, es equilibrada o no. En general, conviene que las inversiones en activo fijo estén suficientemente financiadas con recursos procedentes de las operaciones y con pasivo fijo, y por tanto que aumente el capital circulante.

- Tarea 4: Análisis del Estado de Gastos por Elementos y el Estado del Valor Agregado Bruto.

El Estado de Gastos por Elementos muestra la estructura de los elementos que participan en los gastos de una empresa desde el punto de vista de la naturaleza de los mismos. El Estado del Valor Agregado Bruto muestra el nivel de participación de una empresa en la elaboración de la producción de bienes y servicios. El Valor Agregado es lo que se le incorpora a un producto, es la participación personal añadida restando el gasto de material y los servicios prestados.

- Tarea 5: Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.

La información para elaborar el Estado de Flujo de Efectivo no se obtiene de las salidas del Sistema Integrado de Gestión Empresarial: "Sicema Plus SQL", específicamente el subsistema Consolidador de Estados Financieros, debe ser objeto de modificación por parte del proveedor del sistema, en este caso Alimatic, para que añada estas prestaciones. El Estado de Flujo de Efectivo en cada período debe elaborarse a partir de lo establecido en la Norma Cubana de Contabilidad (NCC-2). Estado de Flujo de Efectivo y la estructura del procedimiento descrito, lográndose la emisión del mismo en cada período económico utilizando el método directo recomendado en dicha norma; esto facilitaría un análisis de los resultados tanto favorables como desfavorables a través de la determinación de indicadores.

Etapas 2: Resultados finales del análisis económico-financiero

- Tarea 1: Elaboración del informe final del analista. Emisión de los resultados a los decisores.

Una vez que se concluye el análisis de los Estados Financieros, se ha de confeccionar un informe, este puede ser elaborado de muchas formas, pero se propone tener en cuenta las siguientes consideraciones: normalmente, las personas que lo han de leer no tienen mucho tiempo, a menudo, el posible lector no tiene conocimientos profundos de análisis económico-financiero y en algunas ocasiones se tiene recelo a los números. En vista a lo anterior el informe debe ser sencillo, no ha de decir más de lo necesario; claro, es decir, comprensible para el lector; completo, porque debe reflejar las condiciones relevantes con su demostración y estructurado de manera lógica y coherente. Además se debe tener una idea clara de las áreas de interés de cada uno de los posibles usuarios de los Estados Financieros.

3.2. Aplicación de la propuesta de procedimiento para el análisis económico-financiero en la EMBER VC

Por su importancia desde el punto del aporte práctico a continuación se desarrollan las etapas del procedimiento, además de validar el diseño y la viabilidad del mismo a través del Método de Criterios de Especialista, para ello se aplica una encuesta

cuyo contenido se muestra en el Anexo 5: Encuesta para la validación del procedimiento económico-financiero en el EMBER VC.

El procedimiento propuesto constituye un elemento importante en la evaluación de la gestión empresarial, en tanto contiene un conjunto de tareas relacionadas de manera sistemática, que permiten determinar las variaciones más significativas de la actividad económica y financiera, con incidencia sobre los resultados de la entidad. La base del procedimiento se centra en el proceso de análisis de los datos que muestran las fuentes fundamentales como son los Estados Financieros, utilizando un conjunto de técnicas que garantizan obtener nuevas informaciones para realizar diversas interpretaciones, corroboradas en estadios superiores de análisis. Los resultados se van revelando en valoraciones argumentadas que permiten la determinación de evaluaciones parciales, las cuales, al integrarse reflejan en un informe final el comportamiento de la situación económica y financiera de la entidad al término del período analizado.

Etapa 1: Diagnóstico económico-financiero de la empresa

Con el paso de los años el sistema contable en las entidades ha ido perfeccionándose y adecuándose a los cambios en la tecnología de la informática. Lo que antes se hacía manual hoy es computarizado facilitando el trabajo y ahorrando tiempo. Una de las estrategias a seguir por la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara es cumplir con una de las políticas del país reflejadas en los Lineamientos del Partido que responde a la informatización de la sociedad, y en base a esto se propone todo el modelaje descrito a continuación para ser utilizado por la EMBER VC e integrar al Software BIMAS variables que faciliten la aplicación del procedimiento propuesto para el análisis económico-financiero en la entidad.

Para la integración del procedimiento al Software BIMAS se toma de referencia el Análisis Horizontal y Vertical de Estados Financieros. Este método será empleado a partir de la información de la base de datos del Consolidador de Balance Sicema Plus SQL una vez concluido cada cierre económico y consolidado los Estados Financieros. El cálculo tanto en términos absolutos como relativos para el empleo

de este método de análisis debe quedar tabulado en una salida del sistema siguiendo la siguiente ruta:

Sicema Plus SQL / Consolidador de Balance / Confección de Estados Financieros / Estado de Situación 5920 / Estado de Rendimiento Financiero 5921/ Análisis Horizontal y Vertical de Estados Financieros.

De igual modo debe procederse para el análisis de otros Estados Financieros como el Análisis del Estado de Gasto por Elementos y del Valor Agregado Bruto, cuya información se obtiene a través de la ruta de acceso siguiente:

Sicema Plus SQL / Consolidador de Balance / Confección de Estados Financieros /Estado de Situación 5920 / Estado de Rendimiento Financiero 5921/ Estado de Gastos por Elementos 5924 / Estado de Valor Agregado Bruto 5926.

A continuación el procedimiento propone el cálculo y evaluación de las razones o ratios financieros, para la determinación de las mismas se toman en cuenta las referencias formuladas en el capítulo 1. La integración del método para el cálculo y análisis de razones o ratios financieros al sistema automatizado, precisa el acceso a la información que este ofrece de la siguiente forma:

Razones de Liquidez:

- Activo Circulante: EFE-5920 / Fila 1; Columna 3
- Pasivo Circulante: EFE-5920 / Fila 88; Columna 3
- Efectivo: EFE-5920 / Fila 2+ Fila 3; Columna 3
- Cuentas por Cobrar: EFE-5920 / Fila 8; Columna 3
- Efectos por Cobrar: EFE-5920 / Fila 5; Columna 3

Razones de Actividad:

- Costo de Venta: EFE-5921 / Fila 1+ Fila 9; Columna 3
- Inventario Promedio: EFE-5920 / Fila 23; Columna 3
- Ventas: EFE-5921 / Fila 1; Columna 3
- Cuentas por Cobrar Promedio: EFE-5920 / Fila 8; (Columna 3+Columna 2) / 2
- Compras: EFE-5924 Fila1:3+Fila 12; Columna 3

- Cuentas por Pagar Promedio: EFE-5920 / Fila 91; (Columna 3+Columna 2) / 2
- Activo Fijo: EFE-5920 / Fila 56; Columna 3

Razones de Endeudamiento:

- Total del Pasivo: EFE-5920 / Fila 127; Columna 3
- Total del Activo: EFE-5920 / Fila 87; Columna 3
- Patrimonio: EFE-5920 / Fila 151; Columna 3
- Activo Real: EFE-5920 / Fila 1+Fila 56; Columna 3
- Deudas=Total del Pasivo

Razones de Rentabilidad:

- Utilidad Bruta: EFE-5921 / Fila 11; Columna 3
- Utilidad en Operaciones: EFE-5921 / Fila 17; Columna 3
- Utilidad Neta: EFE-5921 / Fila 40; Columna 3
- Ventas: EFE-5921 / Fila 1; Columna 3
- Total de Activo: EFE-5920 / Fila 87; Columna 3
- Capital: EFE-5920 / Fila 151; Columna 3

- Tarea 1: Aplicación del Método de Análisis Horizontal o Comparativo y Vertical o Porcentual a los Estados Financieros básicos seleccionados (Estado de Situación y Estado de Rendimiento).

Estado de Situación 5920 Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara Período Terminando Año 2017-2018 Análisis Comparativo					
Conceptos	Año 2018	Año 2017	Análisis Horizontal	Año 2018	Año 2017
				Análisis Vertical %	
ACTIVO					
Activos Circulantes	35428527.05	38159721.57	-2731194.52	86.21	91.03
Efectivo en Caja (101 - 108)	495319.92	1177077.71	-681757.79	1.21	2.81
Efectivo en Banco y en Otras Instituciones (109 - 119)	5509383.75	6198819.6	-689435.85	13.41	14.79
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130 - 133)	832227.54	1265499.78	-433272.24	2.03	3.30
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135 - 139)	22162817.1	23308505.82	-1145688.72	53.93	55.60
Pagos Anticipados a Suministradores (146 - 149)	10773.78	18218.44	-7444.66	0.03	0.04
Anticipos a Justificar (161 - 163)	620	2000	-1380.00	0.00	0.00
Adeudos del Presupuesto del Estado (164 - 166)	33129.6	41368.71	-8239.11	0.08	0.10
Adeudos del Órgano u Organismo (167 - 170)					
Total de Inventarios	6384255.36	6148231.51	236023.85	15.54	14.67
Materias Primas y Materiales (183)	3345527.05	3055896.58	289630.47	8.14	7.29
Combustibles y Lubricantes (184)	39186.09	29443.17	9742.92	0.10	0.07
Partes y Piezas de Repuesto (185)	522621.92	504526.14	18095.78	1.27	1.20
Envases y Embalajes (186)	663815.24	675773.96	-11958.72	1.62	1.61
Útiles y Herramientas y Otros (187)	829401.39	752379.38	77022.01	2.02	1.79
Menos: Desgastes de Útiles y Herramientas (373)	354111.72	318045.15	36066.57	0.86	0.76
Producción Terminada (188)	148584.23	189895.34	-41311.11	0.36	0.45
Mercancía para la Venta (189)	30391.58	39058.28	-8666.70	0.07	0.09
Vestuario y Lencería (192)	4372.96	14040.48	-9667.52	0.01	0.03
Alimentos (193)	85770.08	90509.78	-4739.70	0.21	0.22
Producciones para Insumo o Autoconsumo (196)	223374.03	82800.76	140573.27	0.54	1.30
Otros Inventarios (205 - 207)	133.98	294.39	-160.41	0.00	0.00
Inventarios Ociosos (208)	86471.8	87805	-1333.20	0.21	0.21
Inventarios de Lento Movimiento (209)	4969.19	7206.07	-2236.88	0.01	0.02
Producción en Proceso (700 - 724)	753747.54	936647.33	-182899.79	1.83	2.23
Activos Fijos	3009265.17	3135446.85	-126181.68	7.32	7.48
Activos Fijos Tangibles (240 - 251)	18481098.52	18444218.12	36880.40	44.97	44.00
Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375 - Inversiones en Proceso (265 - 279)	15720667.53	15502825.5	217842.03	38.26	36.98
Plan de Preparación de Inversiones (279)	3913.8		3913.80	0.01	0.00
Equipos por Instalar y Materiales del Proceso Inversion	21032.34		21032.34	0.05	0.00
Otros Activos	2656373.87	626710.9	2029662.97	6.46	1.49
Pérdidas en Investigación (330 - 331)	28441.89	328814.55	-300372.66	0.07	0.78
Faltantes de Bienes en Investigación (332 - 333)	2221.91		2221.91	0.01	0.00
Cuentas por Cobrar Diversas - Operaciones Corrientes	102171.55	253248.3	-151076.75	0.25	0.60
Cuentas por Cobrar - Compra de Moneda (342)	6913.05	44648.05	-37735.00	0.02	0.11
Cuentas por Cobrar en Litigio (347)	1928796.08		1928796.08	4.69	0.00
Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial (349)	587829.39		587829.39	1.43	0.00
TOTAL DEL ACTIVO	41094166.09	41921879.32	-827713.23	100.00	100.00
PASIVO					
Pasivos Circulantes	28757790.19	31497605.96	-2739815.77	69.98	75.13
Efectos por Pagar a Corto Plazo (401 - 404)	126179.22	249449.65	-123270.43	0.31	0.60
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405 - 415)	2142113.98	2805055.94	-662941.96	5.21	6.69
Cuentas por Pagar - Activos Fijos Tangibles (421 - 424)	55073.61	829.19	54244.42	0.13	0.00
Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista (425 - 429)	21505.34	1080.93	20424.41	0.05	0.00
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440 - 444)	23855577.91	24899882.66	-1044304.75	58.05	59.40
Nóminas por Pagar (455 - 459)	1094558.57	1054780.72	39777.85	2.66	2.52
Retenciones por Pagar (460 - 469)	49883.62	40687.87	9195.75	0.12	0.10
Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias	438385.31	1275189.37	-836804.06	1.07	3.04
Gastos Acumulados por Pagar (480 - 489)	65120.6	61960.82	3159.78	0.16	0.15
Provisión para Vacaciones (492)	549979.5	570152.41	-20172.91	1.34	1.36
Otras Provisiones Operacionales (493 - 499)	339250.57	441591.74	-102341.17	0.83	1.05
Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad S	20161.96	96944.66	-76782.70	0.05	0.23
Otros Pasivos	750.54	312970.93	-312220.39	0.00	0.75
Cuentas por Pagar Diversas (565 - 568)	750.54	312970.93	-312220.39	0.00	0.75
TOTAL DEL PASIVO	28758540.73	31810576.89	-3052036.16	69.98	75.88
PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE					
Inversión Estatal (600 - 612) Sector Público	5873280.53	5871159.1	2121.43	14.29	14.00
Reserva para Contingencias (645)	293557.96	293947.87	-389.91	0.71	0.70
Otras Reservas Patrimoniales (646 - 654)	295520.16	468745.2	-173225.04	0.72	1.12
Pago a Cuenta de las Utilidades (690)	-5796929.81	-3376435.86	-2420493.95	-14.11	-8.05
Resultado del Período	11670196.52	6853886.12	4816310.40	28.40	16.35
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	12335625.36	10111302.43	2224322.93	30.02	24.12
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	41094166.09	41921879.32	-827713.23	100.00	100.00

Tabla No. 1: Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación
Fuente: Elaboración Propia



Conceptos	Año 2018	Año 2017	Análisis Vertical %		Análisis Horizontal
			2018	2017	
Ventas (900 - 913)	248193155.62	236162710.25	100.00	100.00	12030445.37
Subvenciones (916 - 919)		525236.62	0.00	0.22	-525236.62
Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas (800 - 804)		153.56	0.00	0.00	-153.56
Impuestos por las Ventas (805 - 809)	189980151.88	179848304.29	76.55	76.15	10131847.59
Ventas Netas	58213003.74	56839489.02	23.45	24.07	1373514.72
Menos: Costo de Ventas de la Producción (810 - 813)	29138855.64	31129513.33	11.74	13.18	-1990657.69
Costo de Ventas de Mercancías (814 - 817)	6531756.81	6912128.48	2.63	2.93	-380371.67
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas	22542391.29	18797847.21	9.08	7.96	3744544.08
Menos: Gastos de Distribución y Ventas (819 - 821)	4850670.59	5453742.01	1.95	2.31	-603071.42
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas	17691720.70	13344105.20	7.13	5.65	4347615.50
Menos: Gastos Generales y de Administración (822 - 824)	1914676.66	2050045.03	0.77	0.87	-135368.37
Gastos de Operación (826 - 833)	4984.65	928411.72	0.00	0.39	-923427.07
Utilidad o Pérdida en Operaciones	15772059.39	10365648.45	6.35	4.39	5406410.94
Gastos Financieros (835 - 838)	879309.63	231199.82	0.35	0.10	648109.81
Financiamiento Entregado a la OSD (840)	85100.00	61800.00	0.03	0.03	23300.00
Gastos por Perdidas (845 - 848)	85448.42	287306.66	0.03	0.12	-201858.24
Gastos por Perdidas - Desastres (849)		42856.90	0.00	0.02	-42856.90
Gastos por Faltantes de Bienes (850 - 854)	583114.99	37820.65	0.23	0.02	545294.34
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855 - 864)	2020219.21	2918869.22	0.81	1.24	-898650.01
Otros Gastos (865 - 866)	1138840.84	1395753.06	0.46	0.59	-256912.22
Gastos de Recuperación de Desastres (873)	478998.75		0.19	0.00	478998.75
Más: Ingresos Financieros (920 - 922)	66993.61	46877.02	0.03	0.02	20116.59
Ingresos por Sobrantes de Bienes (930 - 939)	16229.52	11524.54	0.01	0.00	4704.98
Otros Ingresos (950 - 952)	1085945.84	1405442.42	0.44	0.60	-319496.58
Utilidad o Pérdida antes del Impuesto	11670196.52	6853886.12	4.70	2.90	4816310.40

Tabla No.2: Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Rendimiento Financiero
 Fuente: Elaboración Propia

➤ Tarea 2: Cálculo y análisis de las Razones Financieras.

Teniendo en cuenta los Estados Financieros Básicos, Estado de Situación y Estado de Rendimiento se realizará el cálculo y análisis de las Razones Financieras.

Razones Financieras	2017	2018
Razones de Liquidez		
Razón de Solvencia	1,21	1,23
Prueba Ácida o Liquidez Inmediata	1,01	1,16
Prueba Amarga o Liquidez Instantánea	0,23	0,21
Capital de Trabajo	\$ 6 662 115.61	\$ 6 670 736.86
Razones de Actividad		
Ciclo de Rotación de Materias Primas	41	49
Ciclo de Rotación de Productos en Proceso	11	9
Ciclo de Rotación de Mercancías para la Venta	10	2
Rotación de cuentas por cobrar	9,6	10,4
Ciclo de Cobro	37	34
Rotación de las cuentas por pagar	10,5	10
Ciclo de pago	34	36
Rotación del Activo Fijo	18,12	19,34
Razones de Endeudamiento		
Endeudamiento	0,76	0,7
Razón de Autonomía	0,24	0,3
Razón de Garantía	1,3	1,34
Razones de Rentabilidad		
Margen de Utilidad Bruta	0,33	0,39
Margen de Utilidad en Operaciones	0,18	0,27
Margen de Utilidad Neta	0,23	0,3
Rendimiento de la Inversión	0,32	0,43
Rendimiento de Capital	1,32	1,43

Tabla No.3: Cálculo de las Razones Financieras
Fuente: Elaboración Propia

- Tarea 3: Análisis del punto de equilibrio a nivel de UEB y de las variaciones del capital de trabajo.

Capital de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo Circulante

Año 2017 = \$ 38 159 721.57 - \$ 31 497 605.96 = \$ 6 662 115.61

Año 2018 = \$ 35 428 527.05 - \$ 28 757 790.19 = \$6 670 736.86

➤ Tarea 4: Análisis del Estado de Gastos por Elementos y el Estado de Valor Agregado Bruto.

Estado de Gastos por Elementos 5924 Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara Período Terminando Año 2017-2018 Análisis Comparativo				
Conceptos	2017	%	2018	%
Materias Primas y Materiales	26040813,84	62,52	23491418,2	61,74
Combustibles y Lubricantes	384192,82	0,92	417225	1,10
Energía	432391,37	1,04	499153,02	1,31
Salario	12405487,17	29,78	10448169,31	27,46
De ellos: Salario Escala	3762159,28	9,03	2977303,08	7,82
Pagos Adicional del Perfeccionamiento Empresarial	757660,84	1,82	748586,05	1,97
Otros Pagos Adicionales	364773,13	0,88	588887,2	1,55
Pago por Resultado	6486769,90	15,57	5261547,99	13,83
Acumulación de Vacaciones (9.09%)	1034124,02	2,48	871844,99	2,29
Depreciación y Amortización	433062,04	1,04	428588,7	1,13
Otros Gastos - Monetarios	1958417,69	4,70	2764412,77	7,27
De ellos: Servicios Comprados entre Entidades	869714,53	2,09	1357352,37	3,57
Servicios de Mantenimiento y Reparación Constructivo	14944,68	0,04	537721,62	1,41
Reparación y Mantenimiento de Viales	2,74	0,00		
Otros Servicios de Mantenimiento y Reparaciones Corrientes	407410,12	0,98	368663,33	0,97
Gastos por Importación de Servicios				
Viatico	200554,86	0,48	253216,5	0,67
TOTAL DE GASTOS POR ELEMENTOS	41654364,93	100,00	38048967	100,00

Tabla No.4: Análisis del Estado de Gastos por Elementos
Fuente: Elaboración Propia

Estado del Valor Agregado Bruto 5926 Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara Período Terminando Año 2017-2018 Análisis Comparativo			
Conceptos	2017	2018	Variación
Ventas o Ingresos Netos	56839489,02	58213003,74	1373514,72
Más: Saldo de la Cuenta Producción en Proceso en esta fecha (700 - 724)	936647,33	753747,54	
Menos: Saldo de la Cuenta Producción en Proceso al Inicio de Año (700 - 724)		936647,33	
Más: Saldo de la Cuenta Producción Terminada en esta fecha (188)	189895,34	148584,23	
Menos: Saldo de la Cuenta Producción Terminada al Inicio del Año (188)		189895,34	
Menos: Aumento de la existencia de Producción Terminada	667370145,28	78281856,08	
Más: Disminución de la existencia de Producción Terminada	667491766,09	78403035,71	
Más: Gastos del período de las producciones destinadas al insumo o al autoconsumo	4405500,73	5745982,99	
Más: Saldos de las cuentas de Otros Ingresos e Ingresos Financieros (Excepto variación de las tasas de cambio y los dividendos)	1452319,44	1152939,45	
(920 - 922 + 950 - 952)			
Menos: Gastos Incorporados a las Producciones en proceso provenientes del almacén	728755,88	5599009,57	4870253,69
Menos: Saldo de la Cuenta Costo de Ventas de Mercancías en esta fecha (814 - 817)	6912128,48	6531756,81	-380371,67
PRODUCCIONES DE BIENES Y SERVICIOS	56304588,31	52878128,53	-3426459,78
Gasto Material	26857398,03	24407796,22	-2449601,81
Otros Gastos Monetarios	1958417,69	2764412,77	805995,08
Financiamiento entregado a la OSDE (840)	61800,00	85100,00	23300,00
CONSUMO INTERMEDIO	28877615,72	27257308,99	-1620306,73
VALOR AGREGADO BRUTO CREADO	27426972,59	25620819,54	-1806153,05

Tabla No.5: Análisis del Estado del Valor Agregado Bruto
Fuente: Elaboración Propia

Etapa 2: Resultados finales del análisis económico-financiero

- Tarea 1: Elaboración del informe final del analista. Emisión de los resultados a los decisores.

Se realiza una valoración integrando los resultados de la etapa anterior y se comunican los mismos a través de un informe estructurado, que debe ser suministrado a los diferentes usuarios encargados del proceso de toma de decisiones, el departamento económico será el encargado de ejecutar la propuesta

y comunicar los resultados del análisis, al menos tres días antes del consejo de dirección.

Para la elaboración del informe el analista tomará en cuenta la información procesada, donde se evidencia que en la EMBER VC el comportamiento de los activos muestra variaciones significativas de un año a otro al analizar ambos períodos económicos, el Activo Circulante muestra mayor peso con respecto al total del Activo, teniendo este las cuentas representativas de los bienes y derechos que habrían de convertirse en dinero a corto plazo, sin embargo en el 2018 se aprecia una disminución del peso específico de este subgrupo respecto al total del Activo con relación al período base de un 91.03% a 86.21%, lo que representa un decline de \$ 2 731 194.52, motivado por la disminución de las Cuentas y Efectos por cobrar que en términos monetarios absolutos que representa \$ 1 578 960.96. Además, el análisis comparativo del Efectivo en banco muestra una disminución de un 14.79% a 13.41% siendo en términos monetarios \$ 689 435.85, el Efectivo en caja en el año 2018 es menor que en el año base en términos porcentuales en 1.68% dado que en el año 2017 se quedaron por depositar en banco, Efectivo por valor de \$ 106 605.10 y Cheques por valor de \$ 954 628.12, datos tomados del balance de comprobación de saldo del año 2017. Los Inventarios muestran un comportamiento diferente, aumentaron de 14.67% a 15.54% lo que representa en términos monetarios \$ 236 023.85, dentro de los Inventarios el incremento más significativo es el de las Materias Primas y Materiales que aumentan de 49.70% a 52.40% del total de Inventario. Los Activos Fijos disminuyeron de un 7.48% a un 7.32% con una variación en términos monetarios de \$ 126 181.68. En Otros Activos se da un aumento de 1.49% a 6.46% lo que representa \$ 2 029 662.97, siendo la causa fundamental Cuentas por cobrar que están en litigio y en proceso judicial por impago de clientes.

En cuanto al Pasivo Circulante este disminuye en 5.15% en el año 2018, lo que representa en términos absolutos \$ 2 739 815.77 dado por la disminuciones de las siguientes partidas: Efectos y Cuentas por pagar a corto plazo, Préstamos recibidos y Otras Operaciones Crediticias por pagar, Provisión para vacaciones, Otras Provisiones Operacionales, Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad

Social a corto plazo y las Obligaciones con el Presupuesto del Estado la cual resulta ser la partida más significativa en este sentido. El Capital Contable evidencia un aumento de 24.12% a 30.02% representado por el resultado del período que aumenta de un año a otro en \$ 4 816 310.40 dado por el ahorro en costos, debido al empleo en las producciones, de materias primas con menor costo, como la preforma PET en sus diferentes formatos, por el no suministro de la Empresa de Recuperación de Materias Primas de la Botella de Retorno, el cual aumenta el costo de los productos, con una repercusión en el Costo de Venta, indicador que disminuye de 13.18% a 11.74%.

En un análisis general o en moneda total acerca de la capacidad de pago con que cuenta la empresa para enfrentar sus deudas a corto plazo, se observa que la liquidez general o índice de solvencia muestra la posibilidad de enfrentar las deudas sin alterar la estructura financiera de la empresa, es decir, la empresa puede solventar todas sus obligaciones con los activos circulantes ya que este indicador muestra una equivalencia en los períodos analizados siendo favorable su resultado mostrando valores entre 1.21 y 1.23 lo que evidencia que por cada peso de deuda a corto plazo en el 2018 se dispone de 1.23 pesos de Activo Circulante para pagar las deudas a corto plazo. En el año base el índice de liquidez inmediata o prueba ácida fue de 1.01 pesos, indicando esto que por cada peso de deuda a corto plazo se cuenta con 1.01 centavos de Activos disponibles y realizables; y para el año analizado la razón aumentó en 0.15 pesos lo que muestra un resultado favorable. En un análisis más detallado, la liquidez instantánea o prueba amarga evidencia un ligero descenso de este índice de 0.23 a 0.21, dado que en el 2017 existía cheques y efectivo por depositar en banco ya explicados anteriormente. Atendiendo a las razones de actividad la empresa muestra una disminución de tres días en el ciclo de cobro ya que en el 2017 era de 37 días y en el 2018 de 34 días. El ciclo de pago en el año 2017 era de 34 días y en el 2018 aumentó a 36 días siendo favorable para la empresa como parte de la política a seguir y en correspondencia con preceptos financieros según Gitman, es decir, la cancelación de las Cuentas por Pagar bajo las condiciones usuales de crédito que se le concede a la empresa, tan tarde como fuere posible sin deteriorar su reputación crediticia. El Ciclo de Rotación de Materias

Primas en los años analizados es de 41 y 49 días para el 2017 y 2018 respectivamente, mostrando un discreto incremento, debido a que la empresa tiene procesos productivos que necesitan de un tiempo para su adecuado ciclo en dependencia del producto a realizar, pues pasan por procesos de añejamiento y fermentación, es el caso de rones y vinos respectivamente, siendo estas producciones fundamentales en el objeto social. El Ciclo de Rotación de Mercancías para la Venta es de 10 días para el 2017 y 2 días para el 2018, debido a que las mercancías compradas en el año base correspondían a vinagre, cremas de ron, entre otras y en el año analizado la mercancía fundamental adquirida fue la cerveza que tiene una comercialización de compra y venta en el momento.

El índice de endeudamiento financiero es de 0.76 en 2017 y 0.70 en el período analizado lo que muestra que el 70% de su Activo Total es financiado por terceros, o que por cada peso de Activo Total la empresa cuenta con 0.70 centavos de financiamiento ajeno, lo que demuestra que la empresa presenta poca autonomía financiera ya que financia sus activos totales con un 30% de su capital propio. La razón de garantía mide el peso de la deuda en la entidad, mostrando un resultado de 1.34 a 1.30.

En el período que se analiza la empresa es rentable, la misma tuvo un margen de utilidad bruta de 0.39 en el año actual y en el año base de 0.33, lo cual está propiciado por las ventas netas y la utilidad bruta que se incrementan en el año 2018. El margen de utilidad en operaciones aumenta de 0.18 y 0.27 respectivamente, por lo que es favorable para la empresa. El margen de utilidad neta tuvo una tendencia a incrementar de 0.23 a 0.30. La inversión obtiene un rendimiento de 0.43 sobre el Total de Activos a diferencia del año anterior que es de 0.32, éste resultado representa la capacidad que tiene la entidad de generar utilidades para la inversión. La rentabilidad sobre el capital evidencia la capacidad que tiene la empresa para generar ganancias a su favor, por lo que mientras más alto sea este, favorecerá más a la entidad y queda evidenciado ya que los resultados son de 1.32 y 1.43 para los años 2017 y 2018 respectivamente resaltando que la entidad es eficiente en la utilización de sus recursos disponibles. Lo anterior se corrobora al evidenciar los resultados que arrojan los índices de rentabilidad que

presenta la empresa en los años analizados siendo favorables en el año 2018 con un incremento en todos los ratios con respecto al año 2017.

En cuanto al capital de trabajo neto en ambos años es positivo siendo en el 2017 de \$ 6 662 115.61 y en el 2018 de \$ 6 670 736.86, la variación se materializa en un incremento de \$ 8 621.25, en ambos períodos los Activos Circulantes superan los Pasivos Circulantes, lo que le permite a la empresa ser capaz de generar fondos que garanticen su capacidad de pago y la continuidad del proceso operativo.

En cuanto al análisis del Estado de Gastos por Elementos y del Estado del Valor Agregado Bruto se aprecia que las partidas de gastos tuvieron un mejor comportamiento en el año 2018 al representar \$ 38 048 967.00, en el período anterior el total de gastos ascendían a \$ 41 654 364,93, representando las Materias Primas y Materiales un 61.74% en el 2018 y 62.52% en el 2017 dado por el uso de la preforma PET en las producciones y no utilizando la botella de retorno proporcionada por la Empresa de Recuperación de Materias Primas y que tiene un mayor costo, por tanto un mayor gasto material. Esto también se ve influenciado en la partida Salarios que representan 29.78% en el año base y 27.46% en el año actual y el Pago por Resultado que representa 15.87% y 13.83% respectivamente, ya que el Pago por Rendimiento está determinado por el indicador gasto de salario por peso de valor agregado bruto, este último indicador está deteriorado en el año analizado por el motivo anteriormente descrito ya que aunque disminuye el Gasto de Material, el valor de la producción de bienes y servicios en el año 2017 es mayor porque las producciones en botella generan más ingresos que con la utilización de la preforma PET, aunque esta última resulta ser una materia prima menos costosa. Otros gastos que influyen no tan significativamente son: la Depreciación y Amortización, Otros Gastos Monetarios y dentro de estos los Servicios Comprados entre Entidades.

Tomando en cuenta lo explicado anteriormente se recomienda a la empresa utilizar el procedimiento para un análisis sistemático de la ejecución de los ingresos y gastos para mantener el nivel de utilidades alcanzadas hasta el año analizado o incrementarlo según una mayor ejecución de las ventas. Para ello la UEB

Comercializadora de conjunto con las UEB productivas deben hacer un análisis del punto de equilibrio, para determinar hasta que punto ellas tienen que producir o vender para ser rentables y cuanto más para obtener mayores utilidades. En cuanto a los inventarios se recomienda velar sistemáticamente por el cumplimiento de los parámetros establecidos acorde a las actividades en que intervienen según cada UEB, controlando que los niveles de inventario aseguren procesos y no se produzcan inventarios ociosos, ni inventario de producción terminada sin vender. Para ello se recomienda que cada director de UEB una vez concluido el mes, de conjunto con la dirección contable haga un análisis exhaustivo de ello y lo discuta en su Consejo de Dirección y luego lo transmita a la dirección general para su revisión y toma de decisiones a fin de obtener mayores resultados.

Además de los resultados obtenidos con la aplicación del procedimiento del análisis económico-financiero, se aplicó una encuesta a directivos, administrativos, personal contable y operativo de la empresa, que permitió obtener criterios de especialistas, dígame: el director general, el director adjunto, el director contable-financiero, el especialista principal, la financista, la directora de operaciones y la directora técnica. Los resultados muestran que el 100% de los encuestados considera que en la EMBER VC no existe un procedimiento para el análisis económico-financiero, en consecuencia el 100% de los especialistas cree de vital importancia para la toma de decisiones la elaboración de un procedimiento para el análisis económico-financiero, aunque todos opinan que no solo con la implementación del procedimiento se garantiza una situación económico-financiera favorable, un 35% considera que existen otros factores, técnico, productivos, de mercado, que influyen en la rentabilidad de la empresa y por tanto en su posición financiera, el 75% cree necesario capacitar al personal del área contable para la implementación del procedimiento, mientras que el 100% de los encuestados plantea la viabilidad del procedimiento para evaluar la situación económico-financiera de la entidad y de este modo obtener un informe de la situación financiera que tribute al proceso de toma de decisiones.

Por lo antes expuesto se puede concluir, que el procedimiento propuesto brinda información suficiente para el análisis de la situación económica-financiera de la

entidad facilitando el proceso de toma de decisiones. La propuesta consta de dos etapas y tareas que tributan a su desarrollo, en las que se hace un análisis exhaustivo de los Estados Financieros que emite la empresa, por lo que se puede concluir que la EMBER VC cuenta con un procedimiento que integra las variables que intervienen en el resultado de la empresa, facilitando una mejor interpretación y comprensión de los resultados y con esto, una mayor y más rápida búsqueda de soluciones y alternativas.

Conclusiones

La investigación realizada permite arribar a las siguientes conclusiones:

1. El estudio realizado de literaturas nacionales e internacionales fundamenta la importancia del análisis económico-financiero como una necesidad empresarial para la toma de decisiones objetivas y oportunas que contribuyan al comportamiento futuro de la gestión económico-financiera.
2. En la EMBER VC no existe un procedimiento para el análisis económico-financiero, solo se determinan indicadores aislados a los efectos de la emisión de información demandada por el organismo superior.
3. El procedimiento propuesto contribuye a perfeccionar el análisis económico-financiero en la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara (EMBER VC) y propicia la información a utilizar como herramienta de dirección en el proceso de toma de decisiones.
4. Con la aplicación del procedimiento propuesto se pudo valorar la situación económica financiera de la entidad objeto de estudio, para el período terminado en el año 2018 como favorable con respecto a igual período del año anterior.

Recomendaciones

1. Capacitar a los especialistas contables y directivos de la empresa en temáticas relacionados con el análisis de la información contable.
2. Poner en práctica el procedimiento propuesto para el análisis económico-financiero en la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara (EMBER VC) y hacerlo extensivo a las operaciones de las UEB.
3. Automatizar el procedimiento para viabilizar el análisis en aras del proceso de toma de decisiones.
4. Incorporar al procedimiento, análisis comparativos asociados al cumplimiento de los objetivos estratégicos de la entidad, del capital humano, de la efectividad del mercado, del margen por productos, de la productividad y de indicadores de gestión, tanto a nivel empresa como de cada UEB.
5. Proponer la aplicación del procedimiento en otras empresas que pertenezcan al sector de la Industria Alimenticia en correspondencia con sus particularidades.

Bibliografía

1. "Annual Financial Statements and Management Discussion and Analysis." (2016).
2. Abreu González, M. 2010. Procedimiento para perfeccionar el Análisis Económico-Financiero en la Empresa de producciones y servicios mecánicos "9 DE ABRIL". Tesis en opción al título de Licenciado en Contabilidad y Finanzas, Facultad de Ciencias Económicas Sede Universitaria Municipal de Sagua la Grande., UNIVERSIDAD CENTRAL "MARTA ABREU" DE LAS VILLAS, Cuba.
3. Alaniz González, I., S. Gallegos Martínez, A. K. Moncada Salazar, N. Santamaría Gusmán, and R. Santiago Vázquez. 2012. "Análisis de Estados Financieros para la mejor toma de decisiones": México.
4. Alarcón Armenteros, A. D., and E. I. Ulloa Paz. 2010. El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales. Ciego de Ávila, Cuba: Universidad de Ciego de Ávila "Máximo Gómez Báez".
5. Amat, O. 2005. Claves del análisis de empresas.
6. Amat, O. 2008. Análisis de estados financieros: fundamentos y aplicaciones. Barcelona
7. Arce Barceló, M. E. 2011. Análisis del periódico Mexicano: "La Jornada".
8. Arias Toma, R. A. (2016), "Influencia de los Estados Financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., Períodos 2014 – 2015," Para Optar el título profesional de: Contador Público., Universidad Nacional del Altiplano., Facultad de Ciencias Contables y Administrativas. Escuela Profesional de Ciencias Contables.
9. Bernal García, J. J., and D. García Pérez de Lema. 2009. Análisis económico-financiero a partir del Nuevo PGC. Ratios financieros. Universidad Politécnica de Cartagena.
10. Cañizares Salazar, A. (2010), "Procedimiento Integral Para El Análisis Económico Financiero De La Ueb Abacen," Tesis en opción al título de Licenciado en Contabilidad y Finanzas, Universidad Central "Marta Abreu" de Las Villas., Facultad de Ciencias Económicas. Departamento Contabilidad y Finanzas.
11. Castañeda Amaya, M. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. México IMESFAC.

12. Dra. Álvarez Medina, M. T., and B. R. Mtra. Ochoa Jaime. Información financiera, base para el Análisis de Estados Financieros.
13. Financial Statements Analysis. 2009.
14. Financial Statements: Analysis and Interpretation. 2011.
15. Galeano Osorio, A. F. 2011. Limitaciones de los indicadores tradicionales de análisis Financiero en las Pymes del Sector Metalmeccánico De Manizales. Magíster en Administración de Negocios, Facultad de Administración., Universidad Nacional de Colombia., Colombia.
16. Garay Zurita, M. A., and S. A. Jácome Armendariz. 2009. Análisis económico-financiero a la Empresa Olmedo Arias distribuciones CIA. LTDA. de la ciudad de Riobamba, años 2004 – 2005, para reducir el riesgo de inversión. Previa a la Obtención del Título de: Ingeniera en Finanzas. Ingeniera en Comercio Exterior., Facultad de Administración de Empresas., Escuela Superior Politécnica de Chimborazo., Riobamba – Ecuador.
17. García Pérez de Lema, D., and A. Madrid Guijarro. 2004-2005. Análisis de Estados Financieros.
18. Gitman Lawrence, J. Fundamentos de Administración Financiera. Editado por el MES.
19. Gómez–Bezares, F. M., José A. y Santibáñez, Javier (2003), Modelos Integrados De Análisis Financiero Mediante Ratios.
20. Hernández Solano, V. G., P. C. Rivas Martínez, and J. I. Rodríguez Chévez. 2010. “El Análisis Financiero como herramienta para la toma de decisiones en una empresa dedicada a la Industria Algodonera en el Salvador”. Para optar al grado de: Licenciada en Contaduría Pública. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Contaduría Pública., Universidad de el Salvador, San Salvador, El Salvador, Centro América.
21. Kennedy, Estados Financieros. Formas, Análisis e Interpretación. Editorial Limusa México
22. Kother, Diccionario para Contadores. Edición 1994. Eitorial Limusa México 10
23. Lemppenau, J. (2017), "Consolidated Financial Statements 2016/17.."
24. Les Vente, Charles. Contabilidad Intermedia (tercer curso). -- / La Habana /: Editorial Cultural S.A. 1943.

25. Lic. Demestre Castañeda, A., A. Lic. González Torres, DrC. J. C. del Toro Ríos, B. MSc Arencibia Sosa, and C. M. MSc Santos Cid. 2005. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Material de Consulta. Cuba: II PROGRAMA DE PREPARACIÓN ECONÓMICA PARA CUADROS.
26. Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución. VI Congreso del Partido Comunista de Cuba (2011). (Parte I Modelo de Gestión Económica)
27. Maguiño Molina, M. 2013. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Perú EDITORIAL EDIGRABER S.A.C.
28. Marco Conceptual para la preparación, presentación y publicación de los Estados Financieros. Resolución No.235 (2005). Cuba.
29. Martínez, Juan Antonio. Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero. Diplomado en Finanzas. – México: Horizontes SA. 1996. p. 5.
30. Morelos Gómez, J. F. H., Tomás José; de la Hoz Granadillo, Efraín. 2012. Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. Colombia Universidad Libre.
31. Muñoz Merchante, Á. (2009), Análisis De Estados Financieros. (Segunda edición ed.), EDICIONES ACADÉMICAS, S. A.
32. Muñoz Prieto, M. d. I. P. 2016. Análisis de Estados Financieros y Auditoría: Grado en Administración y Dirección de Empresas.
33. Norma Cubana de Contabilidad No. 1 Presentación de Estados Financieros. (NCC 1) (2010).
34. Norma Específica Cubana (NEC 5) Ministerio de Finanzas y Precios. 2016.
35. Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. 2005. Ernest & Young.
36. Ochoa Ramírez, S. A., and Toscano Moctezuma, J. A. (2012), Revisión Crítica De La Literatura Sobre El Análisis Financiero De Las Empresas., Ciudad Juárez, México: Revista de Ciencias Sociales y Humanidades, vol. 21, núm. 41, 2012, pp. 73-99 Instituto de Ciencias Sociales y Administración.
37. Olivo de la Touche, M., and R. Maldonado G. Estudio de la contabilidad general.
38. Pérez Flores, S. L. 2009. Análisis e interpretación de Estados Financieros en una Empresa de Servicios de Investigación de Mercado. Previo a conferírsele el título de

Contadora Pública y Auditoría en el Grado Académico de Licenciada., Facultad de Ciencias Económicas., Universidad de San Carlos de Guatemala., Guatemala.

39. Rajchman, M. 2016. Análisis e interpretación de Estados Financieros.
40. Resolución No. 60/11. Normas del Control Interno. Contraloría General de la República. Gaceta Oficial de la República (2011) (artículo 17).
41. Reyes P. Lisdanay, Rodríguez P. Acnerys, 2018. Procedimiento para el análisis y gestión de las finanzas en la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara. Tesis presentada en opción al Título Académico de Master en Contabilidad Gerencial, Universidad Central "Marta Abreu" de Las Villas., Facultad de Ciencias Económicas. Departamento Contabilidad y Finanzas.
42. Ribbeck Gómez, C. G. 2014. Análisis e interpretación de Estados Financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de ATE VITARTE, 2013. Para optar el Título Profesional de Contador Público., Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras., Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas., Lima-Perú.
43. Ríos E. Eliani, Quintero S. Dagmara, 2018. Procedimiento para el perfeccionamiento del análisis económico-financiero en la UEB Central Azucarero "Héctor Rodríguez", " Tesis en opción al título de Licenciado en Contabilidad y Finanzas, Universidad Central "Marta Abreu" de Las Villas., Facultad de Ciencias Económicas. Departamento Contabilidad y Finanzas.
44. Robles Román, C. L. 2012. Fundamentos de Administración Financiera. México.
45. Rodríguez Menéndez, J. J., J. P. Carrillo Ponteagudo, and M. E. Muñoz Guerra. 2002. Enfrentamiento Básico de Finanzas.
46. Rosenberg J.M, Diccionario de Administración y Finanzas. Edición 1994. Editorial OCEANO España.
47. Sánchez López, P. A. (2011), "Análisis Financiero Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones De La Empresa Vihalmotos". "Tesis de Grado", Universidad Técnica de Ambato., Facultad de Contabilidad y Auditoría.
48. Weston, Fred.1995. Fundamentos de Administración Financiera, 10 ma Edición. Editado por el MES. pág. 45.

Anexo 1: Estado de Situación. (Para uso de empresas del sector público)

ESTADO DE SITUACIÓN (Para uso de empresas del Sector Público)							
Organismo:	CÓDIGO DPA		CÓDIGO REEUP		CÓDIGO CAE		
Entidad:	PROV	MUN	ORG	EMP	SECT.	RAMA	S.RAM
Fecha: de _____ 19____							
CÓDIGO	CONCEPTOS						
<u>ACTIVO</u>							
Activo Circulante							
101 a 108	Efectivo en Caja(1)					XXX	
109 a 119	Efectivo en Banco y en otras Instituciones (1)					XXX	
120 a 129	Inversiones a Corto Plazo o Temporales					XXX	
130 a 133	Efectos por Cobrar a Corto Plazo				XXX		
	Menos:						
365 a 369	Efectos por Cobrar Descontados				XXX	XXX	
135 a 139	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo				XXX		
	Menos:						
490	Provisión para Cuentas Incobrables				XXX	XXX	
140	Pagos por cuenta de terceros					XXX	
142	Préstamos y Otras Operaciones Financieras a corto plazo					XXX	
145	Dividendos por Cobrar					XXX	
146 a 149	Pagos Anticipados a Suministradores					XXX	
150 a 153	Pagos Anticipados del Proceso Inversionista					XXX	
161 a 163	Anticipos a Justificar					XXX	
164 a 166	Adeudos del Presupuesto del Estado					XXX	
167 a 171	Adeudos del Órgano u Organismo					XXX	
172	Reparaciones Generales en Proceso					XXX	
173 a 180	Ingresos Acumulados por Cobrar					XXX	
183 a 210	Inventarios (xxx)				XXX		
	Menos:						
370 a 372	Descuento Comercial e Impuesto				XXX		
	Menos:						
373 a 374	Desgaste de Útiles y Herramientas				XXX	XXX	
700 a 730	Producción en Proceso					XXX	XXX
Activo a Largo Plazo							
215 a 217	Efectos por Cobrar a Largo Plazo					XXX	
218 a 220	Cuentas por Cobrar a Largo Plazo					XXX	
221 a 224	Préstamos Concedidos a Cobrar a Largo Plazo					XXX	
225 a 234	Inversiones a Largo Plazo o Permanentes					XXX	XXX
Activo Fijo							
240 a 254	Activos Fijos Tangibles					XXX	
	Menos:						
375 a 389	Depreciación de Activos Fijos Tangibles				XXX	XXX	
255 a 264	Activos Fijos Intangibles				XXX		
	Menos:						
390 a 399	Amortización de Activos Fijos Intangibles				XXX	XXX	
265 a 279	Activos Fijos Tangibles en Ejecución o Inversiones Materiales					XXX	
280 a 289	Equipos por Instalar y Materiales para el Proceso Inversionista					XXX	XXX

	Activo Diferido			
300 a 309	Gastos Diferidos a Corto Plazo		XXX	
310 a 319	Gastos Diferidos a Largo Plazo		XXX	XXX
	Otros Activos			
330 a 331	Pérdidas en Investigación		XXX	
332 a 333	Faltantes en Investigación		XXX	
334 a 342	Cuentas por Cobrar Diversas - Operaciones Corrientes		XXX	
343 a 345	Cuentas por Cobrar Diversas del Proceso Inversionista		XXX	
346	Efectos por Cobrar en Litigio		XXX	
347	Cuentas por Cobrar en Litigio		XXX	
348	Efectos por Cobrar Protestado		XXX	
349	Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial		XXX	
350 a 353	Operaciones entre Dependencias - Activo		XXX	
354 a 355	Depósitos y Fianzas		XXX	
356 a 358	Pagos a Cuenta de las Utilidades		XXX	XXX
	Total del Activo			XXX
	PASIVO Y PATRIMONIO			
	Pasivo Circulante			
400	Sobregiro Bancario		XXX	
401 a 404	Efectos por Pagar a Corto Plazo		XXX	
405 a 415	Cuentas por Pagar a Corto Plazo		XXX	
416	Cobros por Cuenta de Terceros		XXX	
417	Dividendos y Participaciones por Pagar		XXX	
418 a 420	Cuentas en Participación		XXX	
421 a 424	Cuentas por Pagar – Activos Fijos Tangibles		XXX	
425 a 429	Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista		XXX	
430 a 434	Cobros Anticipados		XXX	
435 a 439	Depósitos Recibidos		XXX	
440 a 449	Obligaciones con el Presupuesto del Estado		XXX	
450 a 454	Obligaciones con el Órgano u Organismo		XXX	
455 a 459	Nóminas por Pagar		XXX	
460 a 469	Retenciones por Pagar		XXX	
470 a 479	Préstamos Recibidos		XXX	
480 a 489	Gastos Acumulados por Pagar		XXX	
491	Provisión para Reparaciones Generales		XXX	
492	Provisión para Vacaciones		XXX	
493 a 500	Otras Provisiones Operacionales		XXX	XXX
	Pasivo a Largo Plazo			
510 a 514	Efectos por Pagar a Largo Plazo		XXX	
515 a 519	Cuentas por Pagar a Largo Plazo		XXX	
520 a 524	Préstamos Recibidos por Pagar a Largo Plazo		XXX	
525 a 532	Obligaciones a LargoPlazo		XXX	
533 a 539	Obligaciones a LargoPlazo		XXX	XXX
	Pasivo Diferido			
545 a 549	Ingresos Diferidos		XXX	XXX
	Otros Pasivos			
555 a 564	Sobrantes en Investigación			XXX
565 a 569	Cuentas por Pagar Diversas		XXX	
570 a 574	Ingresos de Periodos Futuros		XXX	
575 a 590	Operaciones entre Dependencias - Pasivo		XXX	XXX
	Total Pasivo			XXX
	Patrimonio			
600 a 615	Inversión Estatal		XXX	
617 a 619	Recursos Recibidos		XXX	
620 a 625	Donaciones Recibidas (x)		XXX	
630 a 634	Utilidades Retenidas (xx)		XXX	

635 a 639	Subsidio por Pérdidas		XXX	
640 a 644	Pérdida		(XXX)	
645 a 654	Reservas Patrimoniales		XXX	
	Utilidad del Período (x)		XXX	
	Pérdida del Período (x)		(XXX)	
	Total del Patrimonio			XXX
	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			XXX

CONTADOR _____ Nombre y Apellidos _____ Firma	DIRECTOR _____ Nombre y Apellidos _____ Firma	CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES. <table border="1" style="float: right; margin-left: auto;"> <tr> <td style="width: 33%;">D</td> <td style="width: 33%;">M</td> <td style="width: 33%;">A</td> </tr> <tr> <td style="height: 40px;"></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	D	M	A			
D	M	A						

(x) Sólo aparecen en los Estados elaborados en los meses anteriores al fin del ejercicio económico

(xx) Al final del año sólo presenta saldo si existen utilidades pendientes de distribuir

(xxx) Deben analizarse los saldos de:

- Materias Primas
- Inventarios para Insumo
- Mercancías para la Venta
- Producción Terminada

En el caso de las empresas del Sector Privado, incluirán en los Activos y Pasivos las cuentas reales de operaciones asociadas a la emisión de bonos, hipotecas, pignoraciones, cuentas en participación y a actividades específicas como bancarias, de seguros, bursátiles, etc.

La Sección de Capital incluirá las cuentas reales que representan la composición del mismo, de acuerdo con la organización de la empresa privada (aportación de un socio o de varios, constitución por acciones, etc).

Anexo 2: Estado de Rendimiento para Empresas Públicas, Privadas y Mixtas

ESTADO DE RENDIMIENTO							
Organismo:	CÓDIGO DPA		CÓDIGO REEUP		CÓDIGO CAE		
Entidad:	PROV	MUN	ORG	EMP	SECT.	RAMA	S.RAM
Fecha: __ de _____ 19__							

Ventas						XXX	
Más: Subvenciones						XXX	XXX
Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas							XXX
Menos: Impuestos por las Ventas							XXX
Ventas Netas							XXX
Costo de Ventas						XXX	XXX
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas							XXX
Menos: Gastos de Distribución y Ventas							XXX
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas							XXX
Menos: Gastos Generales y de Administración							XXX
Utilidad o Pérdida en Operaciones							XXX
Menos:							XXX
Gastos Financieros						XXX	
Gastos por Estadía						XXX	
Gastos por Pérdidas						XXX	
Gastos por Faltantes de Bienes						XXX	
Gastos de Años Anteriores						XXX	
Otros Gastos						XXX	XXX
Más:							
Ingresos Financieros						XXX	
Ingresos por Sobrantes de Bienes						XXX	
Ingresos de Años Anteriores						XXX	
Otros Ingresos						XXX	XXX
Utilidades o Pérdida del Período Antes del Impuesto							XXX
Menos: Impuesto sobre Utilidades							XXX
Utilidad del Período Después del Impuesto							XXX
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES AL FINAL DEL EJERCICIO							
Utilidades para Financiar Pérdidas de Períodos Anteriores							XXX
Reservas Patrimoniales autorizadas a crear (xx)							XXX
Utilidades a aportar							XXX
Utilidades Retenidas Disponibles (x)							XXX

CONTADOR	DIRECTOR	CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.						
_____	_____							
Nombre y Apellidos	Nombre y Apellidos							
_____	_____							
Firma	Firma	<table border="1"> <tr> <td>D</td> <td>M</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	D	M	A			
D	M	A						

- (x) Sólo para las empresas autorizadas a retener parte de las utilidades con destinos futuros
 (xx) Detallar cada reserva creada y su importe

Anexo 3: Flujos de Efectivo en empresas del sector público

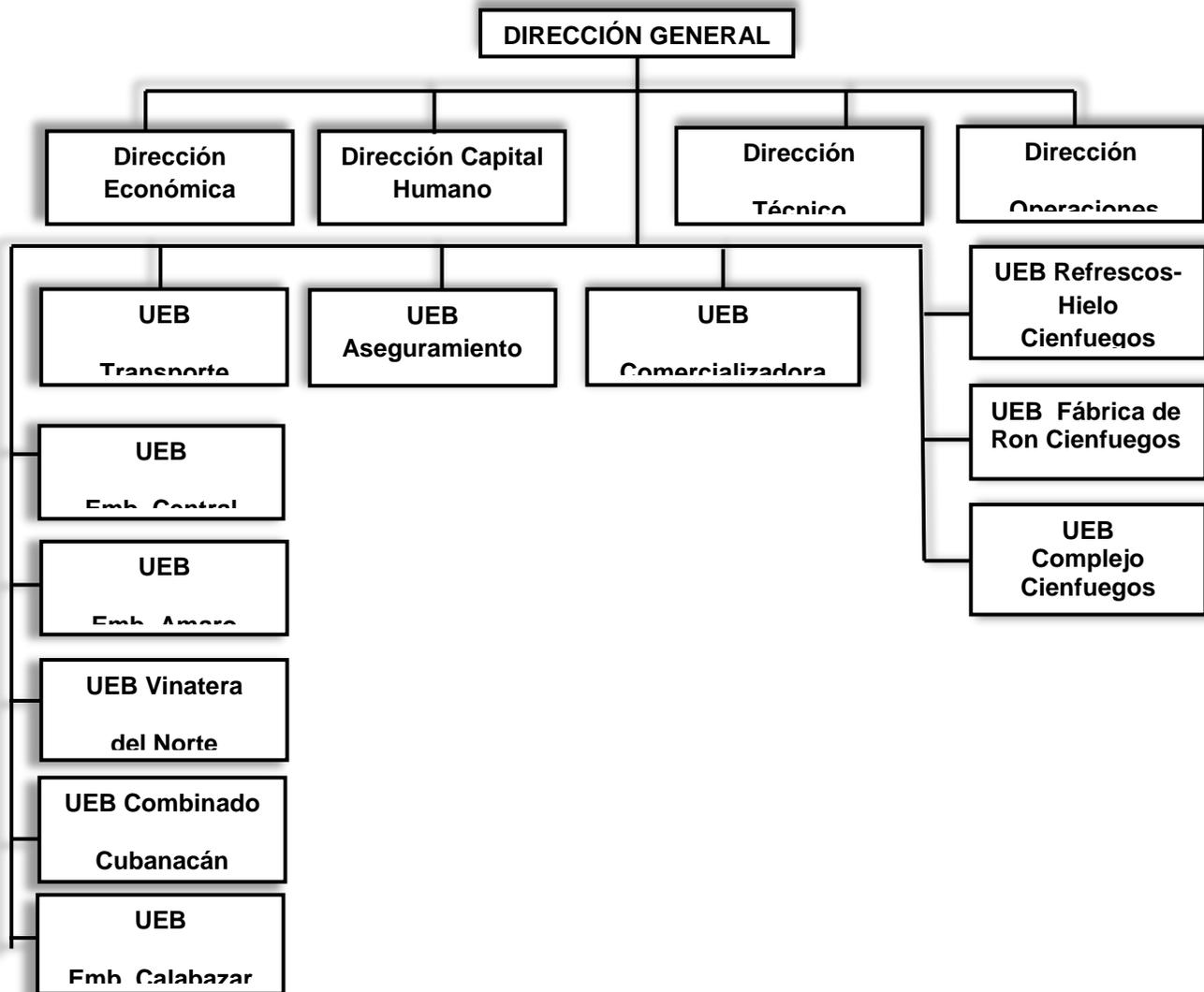
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO EMPRESA DEL SECTOR PÚBLICO (MÉTODO DIRECTO)

	Fila	Parcial	Subtotal	Total
Flujos de Efectivo de las actividades de operación				
Ventas netas	01	xx		
(+) disminución (-) aumento de cuentas por cobrar	02	xx		
(+,-) conceptos distintos	03	xx		
(+) aumento (-) disminución de cobros anticipados	04	xx		
<u>Efectivo</u> recibido de clientes por ventas (01+04)	05		xx	
Ingresos por intereses	06	xx		
(+) disminución (-) aumento en intereses por cobrar	07	xx		
<u>Efectivo</u> recibido por intereses (06+07)	08	xx		
Ingresos por dividendos	09	xx		
(+) disminución (-) aumento en dividendos por cobrar	10	xx		
<u>Efectivo</u> recibido por dividendos (09+10)	11	xx		
Intereses y dividendos recibidos (08 a 11)	12		xx	
Otros (Detallar)	13		xx	
Recursos recibidos del presupuesto del Estado	14		xx	
<u>Efectivo</u> proveniente de <u>actividades de operación</u> (05 +12 a 14)	15			xx
Costo de mercancías vendidas	16	xx		
(+) aumento (-) disminución de inventarios	17	xx		
(+) disminución (-) aumento de cuentas por pagar por compra de inventarios	18	xx		
(-) depreciación y otros gastos no desembolsables	19	xx		
Pago de <u>Efectivo</u> por compras de inventarios (16 a 19)	20	xx		
Gasto de operaciones	21	xx		
(-) depreciación y otros gastos no desembolsables	22	xx		
(+) aumento (-) disminución en pagos anticipados	23	xx		
(+) disminución (-) aumento en Pasivos acumulados relacionados	24	xx		
Pago de <u>Efectivo</u> por gastos de operaciones (21 a 24)	25	xx		
<u>Efectivo</u> pagado a proveedores y empleados (20+25)	26		xx	
Gastos por intereses	27	xx		
(+) disminución (-) aumento en intereses por pagar	28	xx		

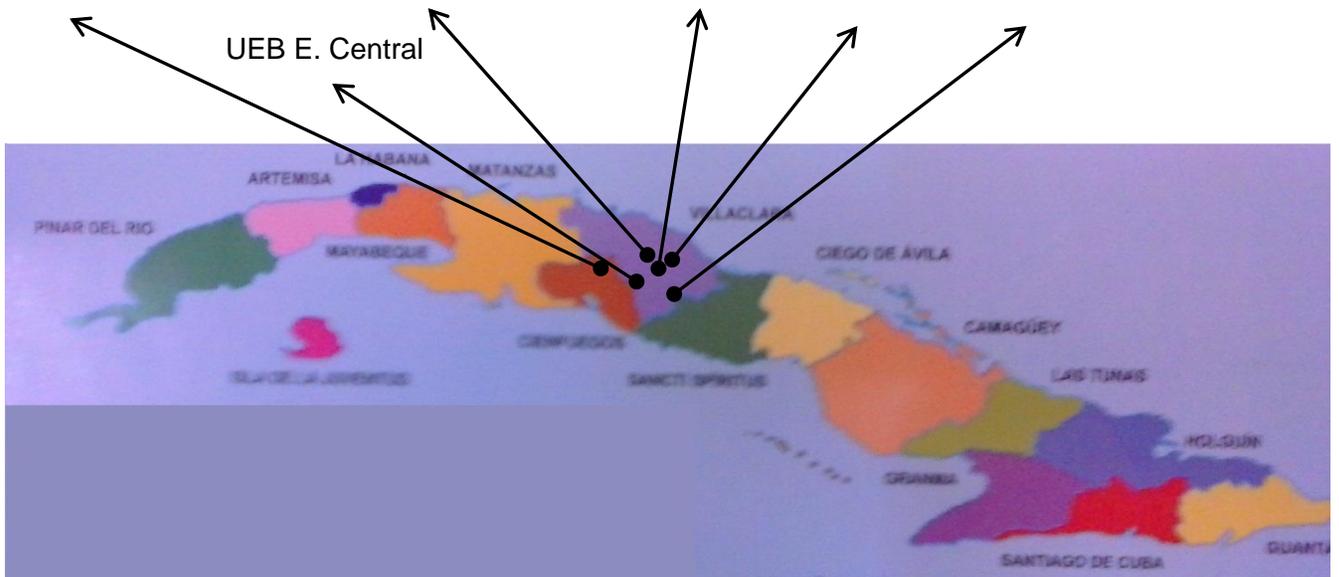
Impuestos sobre utilidades	29	xx		
(+) disminución (-) aumento en impuestos por pagar	30	xx		
Intereses e impuestos pagados (27 a 30)	31		xx	
Canje de moneda pagado	32		xx	
Obligaciones con el presupuesto del estado	33		xx	
<u>Efectivo</u> desembolsado en <u>actividades de operación</u> (26+ 31 a 33)	34			xx
<i>Flujos netos de <u>Efectivo</u> provenientes o (usados) de <u>actividades de operación</u>(15-34)</i>	35			xx
Flujos de Efectivo por actividades de inversión				
Compra de Activos Fijos	36		(xx)	
Ganancia en venta de Activos Fijos	37	xx		
Valor en libro de los Activos vendidos	38	xx		
Producto de la venta de Activos Fijos (37+38)	39		xx	
Adquisición de subsidiarias	40		(xx)	
Compra de valores negociables	41		(xx)	
Costo de valores negociables vendidos	42	xx		
(+) utilidad (-) pérdida en venta de valores negociables	43	xx		
Producto de venta de valores negociables (42+43)	44		xx	
Venta de inversiones financieras a largo plazo	45		xx	
Desembolsos en inversiones financieras a largo plazo	46		(xx)	
Préstamos realizados	47		(xx)	
Cobro de los préstamos realizados	48		xx	
Recursos recibidos para inversiones	49		xx	
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	50		(xx)	
Canje de moneda recibido	51		(xx)	
Canje de moneda entregado	52		xx	
Dividendos recibidos	53		xx	
<i>Flujos netos de Efectivo proveniente o (usados) en <u>actividades de inversión</u>(36 + 39 a 41 + 44 a 53)</i>	54			xx
Flujos de Efectivo por actividades de financiamiento				
Cobros por emisión de Capital	55		xx	
Préstamos y créditos recibidos a corto plazo	56		xx	
Pago de préstamos y créditos recibidos a corto plazo	57		(xx)	
Donaciones recibidas	58		xx	
Préstamos recibidos a largo plazo	59		xx	
Pago de préstamo recibidos a largo plazo	60		(xx)	

Pagos derivados de arrendamientos financieros	61		(xx)	
Pago por recompra de acciones	62		(xx)	
Recursos recibidos del Presupuesto del Estado	63		xx	
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	64		(xx)	
Canje de moneda recibido	65		xx	
Canje de moneda entregado	66		(xx)	
Dividendos declarados	67	xx		
(+) disminución (-) aumento en dividendos por pagar	68	xx		
Dividendos pagados (67 + 68)	69		(xx)	
<i>Flujos netos de Efectivo proveniente o (usados) en actividades de financiamiento. (55 +56 a 66 + 69)</i>	70			xx
Aumento o (disminución) neto de Efectivo yequivalentes al Efectivo (35 + 54 + 70)	71			xx
Efectivo y equivalente al Efectivo al inicio delejercicio	72			xx
Efectivo y equivalentes al Efectivo al final delejercicio (71 + 72)	73			xx

Anexo 4: Organigrama de la Empresa de Bebidas y Refrescos Villa Clara



UEB Cienfuegos UEB Vinatera UEB C. Cubanacán UEB Amaro UEB Calabazar



Anexo 5: Encuesta para la validación del procedimiento económico-financiero en el EMBER VC

I. Datos generales:

1. ¿Dentro del organigrama de la empresa a qué nivel usted se encuentra ubicado?

Directivo ()

Administrativo ()

Operativo ()

II. ¿Qué estados financieros emite la empresa?

Estado de Situación ()

Estado de cambios en el Patrimonio ()

Estado de Rendimiento ()

Estado de los Gastos por Elementos ()

Estado de Flujos de Efectivo ()

Estado del Valor Agregado Bruto ()

2. ¿Desde qué tiempo labora en la empresa?

Un año ()

Más de un año ()

Varios años ()

III. Información específica:

3. ¿En la EMBER VC existe un procedimiento para el análisis económico-financiero?

Si

No

4. ¿Considera usted que con la implementación del procedimiento se garantiza una la situación económico-financiera favorable en la empresa?

Si

No

5. ¿Tiene conocimiento usted que con la elaboración de un procedimiento para el análisis económico-financiero, se contribuya a la mejor toma de decisiones en la EMBER VC.

Si

No

6. ¿Considera usted que la no elaboración de un procedimiento para el análisis económico-financiero en la empresa genera que se tomen decisiones no acordes a la realidad financiera de la misma?

Si No

7. ¿Usted considera viable la aplicación del procedimiento para el análisis económico-financiero en la EMBER VC?

Si No

8. ¿Cree que la empresa debe capacitar al personal del área contable?

Si No