

Trabajo de Diploma.

Título: *“Aplicación de técnicas para evaluar los indicadores Económicos Financieros en La Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49 de Sancti Spíritus”*

Autor (a): *Danisleydi Jorge Pérez.*

Tutor (a): *Lic. Márton Rama Hernández.*

CURSO
2012-2013
"Año 55 de la Revolución"



Dedicatoria



Dedicatoria :

Dedico este trabajo, resultado de muchos años de estudio a todas aquellas personas que de una forma u otra han incidido en mi formación profesional, en especial:

A mis padres Floristell Pérez Fernández y Alfredo Jorge Bencomo, a mi hermano Danis Jorge Pérez, y a mi esposo Gexey Milián Flores por ayudarme en los buenos y malos momentos, guiándome a lo largo de mi vida haciéndome ver el camino correcto.



Agradecimientos



Agradecimientos:

“El agradecimiento es la mejor virtud del ser humano”.

*Quiero agradecer esta tesis a todas aquellas personas que han hecho posible la realización exitosa de este trabajo, haciendo este sueño realidad. En especial para aquellos que me han guiado durante toda mi vida, dándome todo su amor y dedicación, los cuales han sabido conducirme por el camino correcto: a mis padres **Floristell Pérez** y **Alfredo Jorge**, a mi hermano **Danis Jorge**, y mi esposo **Gexey**.*

A nuestra Revolución Cubana, sin ella no hubiese podido realizar mi sueño.

A mi tutor, ya que con esmero, dedicación y confianza me orientó y guió en la realización de esta investigación.

*Quisiera agradecer a todos mis amigos, los cuales han marcado momentos importantes de mi vida, aquellos que me han prestado su hombro para ser la muleta que muchas veces necesito para no caer, a los de siempre: a **Damaisy, Anieley, Odafys, Elia, Daily** y **Yosnel**.*

A todos mis familiares y vecinos que siempre estuvieron al tanto de toda mi vida estudiantil.

Al departamento de Contabilidad y Finanzas del CUSS por acogerme entre ellos y haberme dado esa posibilidad.

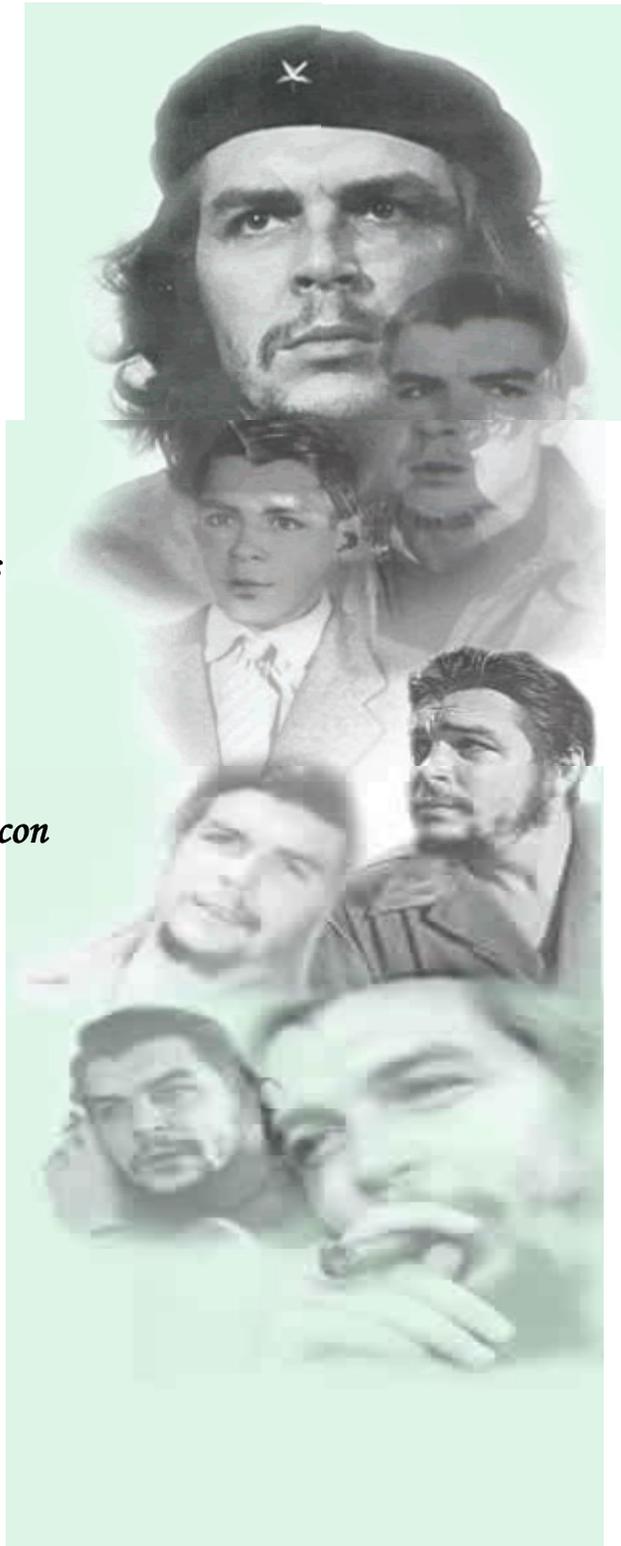
A todo el claustro de profesores del SUM Simón Bolívar de Yaguajay por encaminarme durante estos cinco años dándome y brindándome lo mejor de ellos.



Pensamiento



La disciplina financiera es uno de los aspectos más importantes de la gestión de las empresas, de las fábricas (...) las finanzas tenerlas al día, por ejemplo los pagos y los cobros, todos los problemas con los contratos (...), todos esos casos contribuyen a la disciplina financiera. ”
Che.





Síntesis



La presente investigación tiene como objetivo principal la aplicación de técnicas para diagnosticar la situación económica financiera en La Empresa Constructora en Obras de Arquitectura #49 de Sancti Spiritus, posibilitando así, un buen control de los recursos en la entidad objeto de evaluación, con vista a incrementar la eficiencia y eficacia en el manejo de los recursos financieros.

Para su desarrollo fue necesario realizar el diagnóstico de la situación actual que presenta el análisis de los indicadores económicos-financieros, constatándose que no aplicaban técnicas para realizar este análisis.

A partir de los resultados obtenidos se proponen técnicas para evaluar los indicadores económicos-financieros, permitiendo así conocer el desempeño en un período determinado; analizar la proyección de soluciones con el propósito de lograr nuevas metas que posibiliten la toma de decisiones para lograr la gestión adecuada y conocer las desviaciones, aspecto fundamental para el crecimiento de la empresa.

Para validar la propuesta se tomaron datos reales que ofrecen estados financieros, registros, libros de la contabilidad y el presupuesto elaborado para el año 2011 y 2012. En la validación se pone de manifiesto que la unidad ha logrado eficiencia en el uso de los recursos, no obstante se debe seguir trabajando con el fin de obtener el éxito a corto y mediano plazo.



Summary



Summary :

The present investigation has as main objective the application of techniques to diagnose the financial economic situation in The Company Manufacturer in Works of Architecture #49 of Sancti Spíritus, facilitating this way, a good control of the resources in the entity evaluation object, with view to increase the efficiency and effectiveness in the handling of the financial resources.

For their development it was necessary to carry out the diagnosis of the current situation that presents the analysis of the economic-financial indicators, being verified that you/they didn't apply techniques to carry out this analysis.

Starting from the obtained results they intend techniques to evaluate the economic-financial indicators, allowing this way to know the acting in a certain period; to analyze the projection of solutions with the purpose of achieving new goals that they facilitate the taking of decisions to achieve the appropriate administration and to know the deviations, fundamental aspect for the growth of the company.

To validate the proposal they took real data that offer financial states, registrations, books of the accounting and the budget elaborated for the year 2011 and 2012. In the validation he/she shows that the unit has achieved efficiency in the use of the resources, nevertheless it should be continued working with the purpose of obtaining the success to short and medium term.



Índice



Síntesis.

Introducción. / 1

Capítulo I: Fundamentación Teórica. / 8

1.1: Importancia de la eficiencia y el desarrollo económico-financiero. /8

1.2: El análisis económico y financiero. Definición, importancia, objetivos. /10

1.3: Preparación para el análisis. /11

1.4: Fuentes del análisis económico y financiero. /12

1.5: Métodos y técnicas del Análisis Económico y Financiero. /22

CAPITULO II: Aplicación de técnicas para evaluar los indicadores económicos y financieros en La Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49 de Sancti Spíritus.

2.2: Diagnóstico de la situación actual que presenta el análisis económico-financiero para la toma de decisiones en La Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49 de Sancti Spíritus. /32

2.3: Pasos a seguir para el proceso de aplicación de técnicas. /34

2.4: Indicadores para evaluar la situación económica y financiera de la empresa. /35

2.5: Análisis del Capital de Trabajo. /49

2.6: Propuestas para la Toma de Decisiones. /58

Conclusiones Generales. / 60

Recomendaciones. / 61

Bibliografía Consultada. / 62

Anexos:

3.1: Estructura Organizativa de la Empresa

3.2: Estado de Situación 2011.

3.3: Estado de Resultado 2011.

3.4: Estado de Situación 2012.

3.5: Estado de Resultado 2012.



Introducción



En el mundo de hoy existen importantes transformaciones en el funcionamiento de la economía mundial, caracterizada por una recesión global, en la que Cuba no está totalmente exenta de sus efectos, ni es ajena a los males que afectan a la humanidad; en particular los países del tercer mundo lo que ha conllevado a cambios sustanciales en la actividad empresarial y a la necesidad de cierta estabilidad financiera en las empresas; viéndose obligada en estas circunstancias a hacer un mejor uso de los recursos, elevar la productividad del trabajo, alcanzar mejores resultados con menos costos, provocando el incremento de la eficiencia económica.

La globalización de la economía ha transfigurado el entorno competitivo en el que las empresas del nuevo milenio van a desarrollar su actividad, comenzando a revelarse una serie de carencias con relación a los actuales sistemas de control y de información en las mismas, que tanto desde una orientación operativa, como estratégica, conducen a la reflexión, pues como plantearan Hammer & Champy (1993): “**...estamos a las puertas del siglo XXI con compañías diseñadas en el XIX**”; de ahí la necesidad de adaptar nuevas herramientas de registro y control para la toma de decisiones.

Los cambios ocurridos en el país durante la década de los 90 en cuanto a la reestructuración de su economía y la introducción de nuevas técnicas de Gestión Empresarial han contribuido a la reanimación económica de varios sectores; también se han creado nuevas empresas producto de las necesidades de servicios que van surgiendo.

Actualmente, en todos los sectores de la economía, los dirigentes están sometidos a crecientes exigencias y esfuerzos en busca de elevar la eficiencia, eficacia y competitividad, en particular en el sector empresarial, bajo cambiantes condiciones internas y externas. Todo lo anterior exige que la gestión y dirección empresarial se realice en condiciones totalmente diferentes a las de hace pocos años. Para variar el sistema de dirección con vista a contrarrestar la influencia negativa de estos, la organización debe cambiar de forma armónica, coherente, integrada y con enfoque en sistema los elementos que conforman el mismo. Estos

son: estrategia, estructura, liderazgo, valores, habilidades, procesos, filosofía, entre otros.

La Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49, se encuentra situada en Circunvalante Sur no 569 Esquina Carretera de Trinidad. Sancti Spíritus, tiene como misión “Prestar servicios de construcción civil, montaje industrial y obras de Ingeniería con alto nivel profesional y alcanzando niveles de competitividad, logrando liderazgo y satisfacción del cliente”.

Visión:

“Somos una Empresa en perfeccionamiento empresarial que lidera en la construcción de obras de arquitectura, enchapes, impermeabilización de cubiertas, áreas verdes, jardinería, falso techo, pisos de granitos con alta profesionalidad y niveles de competitividad que satisfacen las expectativas y exigencias de los clientes dentro y fuera de la provincia, avalados por la certificación de toda la producción por las Normas ISO, tecnología de punta y consolidación en el mercado en toda la provincia y el país para lograr la excelencia en los servicios de la construcción avalados por las normas reconocidas internacionalmente que nos permite el dominio del mercado y la satisfacción de los clientes”.

El **Objeto Social** de la Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49 de Sancti Spíritus consiste en:

1. Brindar servicios de construcción civil y montaje de nuevas obras, edificaciones e instalaciones; demolición, desmontaje, de remodelación, reconstrucción y/o rehabilitación de edificaciones, instalaciones y otros objetivos existentes; de reparación y mantenimiento constructivo; de trabajos de decoración vinculados al proceso constructivo; de construcción de áreas verdes, mantenimiento y exposiciones de jardinería vinculadas con el proceso constructivo; servicios integrales de impermeabilización, tratamiento superficial y recubrimiento químico; sand-blasting; topográficos; de recogida de escombros asociados al proceso constructivo y a factores climáticos y de posventa; todos en pesos cubanos y pesos convertibles.
2. Producir y comercializar, de forma mayorista, hormigones asfálticos, en pesos cubanos y pesos convertibles.
3. Brindar servicios de preparación técnica de obras, de alquiler de equipos de construcción y complementarios; de recogida de desechos sólidos, de asistencia técnica, asesoría y consultoría en actividades de construcción; servicios científico-técnicos y de ejecución de proyectos de I+D e innovación tecnológica en actividades de construcción; de transportación de carga general y especializada; de alquiler de locales; de parqueo; de recreación a sus trabajadores; y realizar el cultivo y comercialización mayorista de semillas, plantas ornamentales y de frutales, así como de flores; todos ellos en pesos cubanos.
4. Brindar servicios de alimentación a sus trabajadores, previa autorización del Grupo Empresarial en pesos cubanos.

La reorganización de la economía cubana en la etapa actual ha obligado a los Ministerios y Organismos del Estado a establecer un conjunto de procedimientos para captar, organizar, analizar y proyectar sus políticas y estrategias en el corto, mediano y largo plazo. Los constantes cambios en el Ministerio de la Construcción de Sancti Spíritus (MICONS) es muestra de ello, a pesar de estos cambios ha manifestado resultados positivos en sus indicadores económicos y financieros y ha dado respuesta a la mayoría de las demanda del mercado, no

obstante presenta un grupo de insuficiencia que la hace vulnerable a la competencia, creciendo de una Estrategia de Dirección que le permite alcanzar empeños mayores con alto nivel de eficiencia, eficacia y competitividad, por lo que se hace necesario buscar una herramienta para dar solución a la siguiente **situación problemática**, realizar un estudio que permita evaluar y controlar los principales indicadores económicos-financieros, y contribuir de esta forma a tomar decisiones mucho más eficientes y eficaces.

El perfeccionamiento empresarial exige de la introducción de nuevas técnicas de gestión que permitan obtener una mayor eficiencia económica, control y reducción de los costos y gastos. Para el logro de tales objetivos se hace necesaria la aplicación de presupuestos, métodos y técnicas de análisis y control para la toma de decisiones, para de esta forma darle respuesta a la siguiente **pregunta científica**:

¿Qué técnicas se deben aplicar para el análisis de los indicadores económicos-financieros en La Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49 de Sancti Spiritus?

El **objetivo general** de la investigación consistió en: Aplicar técnicas para evaluar los indicadores económicos financieros, que posibiliten el control de los recursos en la entidad objeto de estudio.

Los **objetivos específicos** de este trabajo consisten en:

- 1-Identificar y precisar los diferentes enfoques en materia de análisis económico-financiero, mediante la construcción del marco teórico-referencial de la investigación.
- 2-Diagnosticar la situación actual que presenta la entidad objeto de estudio en cuanto la aplicación de técnicas, para conocer la situación económica y financiera que presenta dicha entidad.

3-Aplicar técnicas para el análisis de los indicadores económicos y financieros en la entidad objeto de estudio.

El campo de acción se centra en el análisis de los indicadores económicos y financieros, tomando como **objeto de estudio práctico específico**, La Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49 de Sancti Spíritus.

La **novedad científica** que aporta la presente investigación radica en la aplicación por primera vez, de técnicas para el análisis económico-financiero en La Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49 de Sancti Spíritus, lo que permite potenciar y agilizar el proceso de toma de decisiones, como acción necesaria para alcanzar los resultados eficaces, eficientes y competitivos que precisan, cada vez más, las empresas cubanas.

El **valor social** del presente trabajo se pone de manifiesto en que facilita conocer el desempeño permitiendo la toma de decisiones por parte de la gerencia y los trabajadores para obtener la eficiencia planificada a corto plazo, mediante el uso racional de los recursos.

El **valor teórico** de la investigación está dado por la selección adecuada del marco teórico que sirve de soporte al fundamento de la importancia del análisis económico-financiero como herramienta de dirección para la toma de decisiones, a partir de un minucioso análisis bibliográfico.

El **valor práctico** se expresa con la implementación del procedimiento propuesto, el que permite tomar decisiones que contribuyan a incrementar el rendimiento de la inversión, así como la competitividad en el producto turístico.

Entre los **métodos** utilizados en el presente trabajo se encuentran los siguientes:

- **Histórico lógico**, en el análisis de la documentación y la literatura con el propósito de determinar la importancia del análisis e interpretación de los Estados Financieros para lograr la eficiencia económica.

➤ El **análisis-síntesis, inducción-deducción y el enfoque sistémico** que permitieron el estudio de los métodos y técnicas para el análisis de los indicadores económicos y financieros.

Técnicas empleadas:

- Observación directa
- Revisión de documentos
- Consulta a expertos

Resultados esperados

Se pretende brindarle a los directivos y trabajadores de La Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49, aplicar técnicas que permita evaluar y controlar los indicadores económicos y financieros, posibilitando conocer causa y efecto de las desviaciones para la toma de decisiones, que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia mediante el uso racional de los recursos materiales, financieros y humanos.

El trabajo está estructurado de la siguiente forma:

Introducción

Capítulo I Marco teórico-referencial de la investigación. El presente capítulo aborda desde el punto de vista teórico conceptual la importancia del análisis económico-financiero, objetivos y métodos de análisis.

Capítulo II Diseño y Aplicación de un procedimiento para evaluar los indicadores económicos y financieros en La Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49. Este capítulo expresa el resultado del diagnóstico, sobre la situación actual de la empresa objeto de estudio, poniéndose de manifiesto que no se profundicen en las causas y efectos de la desviación que presentan los indicadores económicos. Por tal razón se desarrolla un procedimiento con el

objetivo de tomar decisiones oportunas y razonables que permitan el incremento de la rentabilidad y la capacidad de pago, disminuyendo el riesgo.

- **Conclusiones**
- **Recomendaciones**
- **Bibliografía**
- **Anexos**



Capítulo 1



El presente capítulo aborda desde el punto de vista teórico conceptual la importancia del análisis económico y financiero, objetivos y métodos de análisis que posibiliten conocer las deficiencias con vista a adoptar políticas, métodos y técnicas de dirección que contribuyan al incremento sostenido de la productividad y la eficiencia económica.

1.1: Importancia de la eficiencia y el desarrollo económico-financiero:

Al Triunfar la Revolución cubana en el año 1959 una de las grandes preocupaciones del estado revolucionario lo constituyó la lucha por la eficiencia económica.

A pesar de esta gran voluntad política por resolver los problemas, el sistema empresarial cubano en sentido general no ha logrado alcanzar los niveles de eficiencia deseado, así por ejemplo debemos plantear que los sistemas aplicados en Cuba hasta a finales de la década del 80 estuvieron enmarcados en un contexto totalmente distinto al que enfrenta en la actualidad el país, dentro del cual y a pesar de sus deficiencias fueron eficaces ya que impulsaron en plazos relativamente breves el desarrollo de importantes tareas estratégicas.

En la actualidad elevar la eficiencia es un requisito de primer orden. Esta compleja prioridad posee imperativos que en las circunstancias de hoy, exigen avanzar de forma progresiva, paralela y entrelazada, lo que a su vez permitirá contribuir a mantener y desarrollar el nivel de vida del país, reduciendo la ineficiencia que caracteriza al grueso de la economía en los tiempos actuales. Simultáneamente se disminuirá el costo de las producciones y servicios, lo que permitirá ir ajustando la recuperación económica sobre bases nuevas de acuerdo con las tendencias externas que posibiliten asegurar ventajas competitivas duraderas y sostenibles.

La eficiencia es considerada el objetivo central de la política económica, pues constituye una de las mayores potencialidades con que cuenta el país. El uso

correcto de los recursos, una alta productividad del trabajo y del máximo esfuerzo, por los mejores resultados con menos costos, tienen un efecto positivo en cada entidad.

Los cuadros y dirigentes cubanos deben enjuiciar las causas y los efectos de la gestión de la empresa, punto de partida para tomar numerosas decisiones en el proceso de administrar los eventos de la misma, de manera que sean consecuentes con las tendencias de comportamiento en el futuro y que puedan predecir su situación económica.

Un objetivo fundamental de los directivos es lograr la eficacia y eficiencia en el uso de los recursos materiales, financieros y humanos. Para el logro de este es necesario aplicar los métodos del análisis económico para conocer las desviaciones, así como la relación causa- efecto permitiendo tomar decisiones.

En el perfeccionamiento cada empresa se considera como un todo integral y se deja claramente establecido su nivel de autoridad, o sea, el poder de ejercer la discusión en la toma de decisiones, como eslabón fundamental de la economía, y las autoridades y responsabilidades dentro de ellas, así como los vínculos y relaciones de cada uno de los subsistemas que la componen, su aplicación se realiza siempre de abajo hacia arriba, con el fin de garantizar que los sistemas de administración y gestión de las empresas y unidades de producción y servicios no se conviertan en un obstáculo para el proceso productivo.

El perfeccionamiento se basa en la aplicación de los principios generales del cálculo económico y el balance entre la centralización y la descentralización de la gestión empresarial. El uso de la autoridad se fundamenta, entre otros principios en el mando único, lo que significa que las relaciones de autoridad deben alcanzar un mismo propósito lo que presupone metas comunes y la discusión colectiva de los asuntos más importantes; la unidad del equipo de dirección es el eslabón vital para el desempeño de la entidad como un todo.

El resultado estará dado en el incremento de la eficiencia, la que es posible medirla mediante la aplicación de los métodos y técnicas del análisis económico.

1.2: El análisis económico y financiero. Definición, importancia, objetivos.

El análisis económico o análisis de balance, es una ciencia que surge a partir del año 1929 e integra las ciencias económicas: I´ Fred Wiston y Tomás E. Capeland (1996) en la novena edición del libro “Finanzas y Administración plantean: “... **El análisis financiero es una ciencia y un arte, el valor de este radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de la empresa. El análisis financiero debe considerar las tendencias estratégicas y económicas que la empresa debe conocer para lograr éxito a largo plazo.**”

El análisis económico y financiero constituye una herramienta para diagnosticar la situación económica-financiera de la empresa, posibilitando la toma de decisiones para lograr el incremento de la productividad del trabajo y de la eficiencia con vista a satisfacer las necesidades de todos los miembros de la sociedad.

El velar por el ahorro y la economía más rigurosa, no solo tiene significado económico, tiene además un significado moral al educar a los trabajadores en el mantenimiento y cuidado de la propiedad social.

El análisis económico y financiero, al estudiar científicamente el trabajo desarrollado por la empresa, adquiere una particular importancia en la intensificación de la producción y lo servicios, el perfeccionamiento de la planeación y el aumento del interés moral y material de la empresa y sus trabajadores en el cumplimiento de las tareas planificadas.

Los objetivos del Análisis Económico y Financiero están referidos a:

- Evaluar la situación económica-financiera de la empresa en una fecha dada y los resultados de sus operaciones acordes a las medidas planificadas
- Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y rendimientos
- Proporcionar información clara, sencilla y accesible a los usuarios internos y externos de la información contable
- Descubrir las deficiencias y proponer medidas para erradicarlas
- Facilitar la información de un juicio acerca de la forma que se ha manejado la empresa y poder evaluar el trabajo de la administración

1.3: Preparación para el análisis.

En la preparación del trabajo de análisis se recomienda a los directivos, que según la estructura de la organización, deben tener en cuenta que:

- El análisis deberá ser realizado por el área especializada (Contabilidad, Economía, etc.) donde esté subordinada la actividad contable, con la participación del resto de las áreas especializadas en la empresa.
- El análisis se desarrollará con la participación de todas las áreas de la organización, teniendo en cuenta las técnicas de solución de problemas grupales.
- Discusión del informe en la Junta Directiva o Consejo de Dirección, donde se enriquezca el proceso de análisis y se tracen las acciones estratégicas para el próximo período.

Otras consideraciones sobre el análisis económico y financiero son:

- La importancia del análisis está en el uso de los informes contables como herramienta para la toma de decisiones.
- El análisis a través de razones es útil, pero se debe evitar el cálculo de aquellas que carezcan de sentido.
- Se deben comparar los resultados del análisis económico-financiero de la empresa contra las tendencias del sector.

- Cuando se vayan a mostrar los resultados del análisis en forma de gráfico, se debe usar aquel que corresponda con la información, para evitar posibles distorsiones ópticas.

Además de lo expuesto anteriormente en la preparación para el análisis es necesario asegurarse de que en el registro contable se haya seguido “Las Normas Cubanas de Contabilidad” y por lo tanto haya uniformidad en cuanto a las reglas de valuación y presentación de la información que brindan los Estados Financieros.

1.4: Fuentes del análisis económico y financiero.

Los Estados Financieros constituyen la fuente de información principal para el análisis. Joaquín Moreno en el libro Finanzas de la Empresa expresa: **“Los Estados Financieros principales tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos para un determinado período.”**

En la Norma Cubana de Contabilidad No. 1 se plantea: **“El objetivo de los Estados Financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, el rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.”**

De lo expuesto anteriormente se infiere que los Estados Financieros representan el principal producto de todo el proceso contable que se lleva a cabo dentro de una empresa. Se puede afirmar que sobre los Estados Financieros son tomadas la casi totalidad de las decisiones económicas financieras que afectan a una entidad. El proceso de elaboración y presentación de las cifras, requiere que tales

informes sigan ciertas reglas que se aplican en forma general independientemente del tipo de actividad que desarrolle una empresa.

La Norma Cubana de Contabilidad No. 1 establece como Estados Financieros de uso interno y externo para todas las empresas del Sector Público y Privado:

- **El Estado de Situación o Balance General.**
- **El Estado de Resultado.**

De uso interno entre otros estados:

- **Estados de Origen y Aplicación de Fondos.**
- **Estados de Flujos de Efectivo.**

Dentro de la estructura contable de la empresa el **Balance General o Estados de Situación** constituye el documento económico - financiero por excelencia, el cual debe reflejar fielmente la situación estática de la empresa en un momento determinado. Periódicamente las empresas preparan balances donde sencillamente indican lo que poseen en bienes y derechos, lo que deben y el monto de su patrimonio, o sea, de sus recursos propios o capital contable.

Su objetivo es el de sintetizar donde se encuentran invertidos los valores de la empresa (**activo**) y el origen y la fuente de donde provienen esos valores (**pasivo y capital o patrimonio**). Presentando las siguientes características:

- Muestra los activos, pasivos y patrimonio de la entidad.
- Se confecciona sobre la base del saldo de las cuentas reales.
- La información que brinda está enmarcada en una fecha dada.

El Balance General o Estado de Situación debe representar en forma clara los tres grandes grupos de cuentas reales: activos, pasivos y patrimonio.

- ✓ Los activos constituyen los recursos económicos de una empresa y que se espera beneficiarán las operaciones futuras. Los activos pueden tener forma física definida, por ejemplo, edificios, maquinarias, mercancías. Por

otra parte algunos activos no tienen forma física o tangible sino que existen en forma de títulos y derechos legales, ejemplo: los derechos de patentes.

- ✓ Los pasivos son todas las obligaciones, la deuda o cargos de una entidad.
- El patrimonio en una empresa representa los recursos invertidos por el propietario, es la diferencia entre activos totales y pasivos.

Como se ha planteado en párrafos anteriores, el balance es un documento clave, pero debe complementar su información estática con la información dinámica que proporciona el Estado de Resultado y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

El segundo estado básico es el **Estado de Resultado**, a diferencia del Balance General que nos muestra una situación estática, nos muestra los resultados de un período es decir el desempeño, por lo tanto es un documento dinámico, se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (**utilidades**) o negativo (**pérdida**).

Este estado muestra la situación económica-financiera en un período de tiempo determinado; por lo tanto es un documento dinámico. Se basa en registrar todas las partidas de ingreso o de gastos reconocidas en el ejercicio, que se incluirán en el resultado del mismo, al menos que una Norma o una Interpretación establece lo contrario.

Por tal razón el Estado de Resultado al comparar los ingresos con los costos y gastos, muestra el resultado de la actividad económica y financiera de una empresa durante un período de tiempo, expresando este resultado como ganancia o pérdida y además informa sobre el comportamiento de los distintos elementos que participan en la determinación de dichos resultados.

Sus características más distintivas se expresan de la forma siguiente:

-
- Está referido a las actividades económicas-financiera de un período.
 - Se elabora con las cuentas nominales (ingresos y gastos).
 - Muestra un resultado, producto de comparar los ingresos con los costos y gastos.
 - Permite evaluar la gestión económica de la empresa al facilitar la obtención de indicadores relativos a ella, es decir indicadores económicos-financieros.
 - Se presenta al final de cada período económico.

El resultado es un enlace entre el **Balance General y el Estado de Resultado**, ya que la utilidad neta o la pérdida pasarán al balance incrementando o disminuyendo el patrimonio.

Estado de origen y aplicación de Fondos

Alberto Name (1989) planteó: **“Los estados de fondo se originaron en el año 1908. Cuando M. Cole expuso las ventajas de lo que él denominó “informe de donde vino y adonde fue.” Los contadores comenzaron a utilizar este estado como una forma de explicar la gran discrepancia que se informaba y los fondos que estaban disponibles. Sin embargo el desarrollo de este tipo de información sólo tuvo lugar a partir de 1950.**

Es evidente la importancia que tiene para la directiva de la empresa conocer los movimientos de fondos, ya que estos influyen significativamente en la salud financiera de la empresa.

Este estado también es conocido como estado de fondos, estado de cambios en la posición financiera ó análisis de los cambios en el Capital de Trabajo; el mismo revela las principales decisiones (políticas) en materia de gestión financiera adoptada por la empresa en el respectivo ejercicio y complementa la información para el usuario de los estados financieros sobre las fuentes y orígenes de los recursos de la entidad, así como su aplicación o empleo durante el mismo período, esto es, los cambios sufridos por la entidad en su estructura financiera

entre dos fechas. Su objetivo está basado en los siguientes aspectos fundamentales:

- Informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período.
- Revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestran el Balance General y el Estado de Resultado.

El Estado debe mostrar de forma clara el resultado de las actividades de financiamiento e inversión, así como los recursos provenientes de las operaciones y los cambios en la estructura financiera durante el período a que se refiera; de esta forma resulta de gran utilidad para la administración ya que en el mismo encuentra la información necesaria para proyectar su expansión, programas de financiamiento, etc. En otras palabras le revela, entre otros casos, la capacidad de generar recursos que tiene la entidad.

La base para preparar este estado de cambios en la situación financiera es un balance comparativo que proporciona las variaciones entre una fecha y otra, así como la relación existente con el Estado de Resultado.

La metodología que se usa para calcular los orígenes y las aplicaciones de fondos es relativamente sencilla. Los aumentos de activos representan una aplicación. Las disminuciones de activos, un origen de fondos. Los aumentos de los derechos sobre los activos (pasivo y capital contable) representan un origen, las disminuciones de los derechos sobre activos (pasivo y capital contable) son una aplicación.

Otro Estado que expresa cambios en posición financiera es el **Estado de Flujos de Efectivo**. El efectivo es de importancia vital para cualquier entidad y son

disímiles los esfuerzos que deben realizar sus directivos para la correcta administración del mismo, entre otros motivos, porque los usuarios de la contabilidad siempre están interesados en conocer como la organización genera y utiliza el efectivo y los equivalentes al efectivo.

El **Estado de Flujos de Efectivo** ayuda en la planeación y en la generación de presupuesto, sin dejar a un lado la mediación que se puede hacer para cumplir los compromisos adquiridos.

La Norma Cubana de Contabilidad No.1 establece para todas la empresas el flujo de efectivo. Este provee información importante para los directivos de la entidad y surge como respuesta a la necesidad de decidir la salida de recursos en un momento determinado. También permite una proyección que sustente la toma de decisiones en todas las actividades del ente económico.

El propósito de un **estado de flujo de efectivo** es proporcionar información sobre los cobros y pagos de efectivo de una empresa durante un período contable. Además el estado ayuda a los inversionistas, acreedores y otros usuarios en la evaluación de la capacidad de la entidad para generar flujos de efectivo positivo en el futuro; cumplir sus obligaciones y pagar dividendos; analizar la necesidad que tiene la entidad de obtener financiamiento externo; estudiar las causas que explican las diferencias entre el monto de la utilidad neta y el flujo de efectivo neto relacionado, proveniente de las actividades de operación; las causas de las transacciones de inversión y financiamiento de la entidad donde se usa efectivo y donde no se usa este durante un período; y los motivos de cambio de efectivo y equivalente al efectivo entre el inicio y el final del período.

Todo lo anterior resume, que la finalidad de este estado es presentar en forma comprensible la información sobre el manejo del efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurrido en la situación

financiera para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez y/o solvencia de la entidad.

Por tanto se requiere una rigurosa contabilización de las operaciones con efectivo debido a que este rubro puede ser rápidamente invertido. La administración del efectivo tiene generalmente, dos aristas: **el presupuesto de efectivo y el control interno.**

El indicador fundamental para pronosticar los flujos de efectivo es el presupuesto de efectivo que es una proyección de entradas y salidas de efectivo en el futuro. El mismo es de gran utilidad para los directivos.

En muchas formas el **presupuesto de efectivo** se parece al estado de flujo de efectivo; pero el presupuesto muestra los resultados esperados en períodos futuros y no los resultados alcanzados en el pasado. Además la información en el presupuesto de efectivo es más detallada, al mostrar los flujos de efectivos esperados mes por mes.

Algunas características del Estado de Flujo de Efectivo

Los flujos de efectivo que se muestran en este estado se agrupan en tres clasificaciones fundamentales: **actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.** Actualmente las empresas con títulos en moneda extranjera utilizan en su estado de flujo de efectivos una cuarta clasificación: **efectos de cambios en las tasas de cambio sobre el efectivo.** A continuación se analizan brevemente la manera en que los flujos de efectivos se agrupan en las tres primeras categorías por ser las más usadas en nuestro entorno.

Las actividades de operación muestran los efectos sobre el efectivo de las transacciones de ingresos y gastos, es decir, los efectos en el efectivo de las transacciones que muestra el Estado de Resultado, a saber:

- Entradas de efectivo por concepto de cobros a clientes de las ventas de bienes y servicios. Además, los dividendos e intereses recibidos.
- Pagos de efectivo motivados por la compra de mercancías y servicios, incluyendo los pagos a trabajadores, el pago de intereses y los pagos de impuestos.

Las actividades de inversión muestran los efectos en el efectivo de transacciones que comprenden activos fijos tangibles e intangibles y las inversiones; estos flujos incluyen:

- Entradas de efectivo por las ventas de inversiones o activos fijos y los cobros de montos de principal por concepto de préstamos.
- Pago de efectivo por la compra de inversiones o activos fijos y la erogación de sumas anticipadas a prestatarios.

En las actividades de financiamiento clasifican los flujos de efectivo resultantes de transacciones por el financiamiento a través de deudas y patrimonio; se incluyen en estos flujos:

- Entradas de efectivo por el endeudamiento a corto y largo plazo y el efectivo recibido por los propietarios a través de una emisión de acciones.
- Pagos de efectivo por la devolución del principal del préstamo y los dividendos a los propietarios.

El análisis de los flujos de efectivo por actividades de operación es importante para que la entidad sobreviva, y para esto es necesario que a largo plazo genere flujos de efectivo netos positivos provenientes de sus actividades de operación. Con flujos netos negativo será imposible obtener efectivo de otras fuentes.

Para que la entidad pueda obtener efectivo a través de las actividades de financiamiento se hace necesario que posea una capacidad para generar efectivo de las operaciones normales del negocio; además, a la entidad no se le puede ocurrir con el efectivo general por las actividades de inversión ya que en algún

momento los activos fijo, las inversiones y otros activos disponibles para ser vendidos se agotarán.

Para calcular el flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación se puede utilizar uno de los dos métodos siguientes: el método directo y el indirecto.

El **método directo** muestra las entradas y salidas de efectivo específicas motivadas por las operaciones que forman la actividad del negocio.

Las empresas que utilizan este método deben informar los motivos relacionados con:

- Efectivo cobrado a los clientes.
- Efectivo recibido por intereses, dividendos y otros rendimientos sobre inversiones.
- Otros cobros de operación.
- Efectivo pagado a los empleados y proveedores.
- Efectivo pagado por intereses.
- Pagos por impuestos.
- Otros pagos de operación.

Con el **método indirecto** el cálculo comienza con la utilidad neta sobre la base de acumulación (como se muestra en el estado de resultado), y se realizan los ajustes necesarios para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación. Un formato muy general para este cálculo es:

Utilidad neta

Más:

Depreciación.

Disminución en las cuentas por cobrar.

Disminución en los inventarios.

Disminución en gastos prepagados.

Aumento en cuentas por pagar.

Aumentos en gasto acumulados por pagar.

Aumento en impuestos sobre la renta diferidos por pagar.

Pérdidas no operacionales deducidas al calcular la utilidad neta.

Menos:

Aumento en cuentas por cobrar.

Aumento en inventarios.

Aumento en gastos prepagados.

Disminución en cuentas por pagar.

Disminución en gastos acumulados por pagar.

Disminución en impuestos sobre la renta diferidos por pagar.

Utilidad no operacional incluida en la utilidad neta.

Flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación.

El cálculo mediante el **método directo** parece ser diferente del cálculo cuando se usa el **método indirecto**. Sin embargo ambos métodos originan el mismo resultado aun cuando proporcionan información diferente. El **método directo** muestra la naturaleza y los valores de las entradas y salidas específicas de efectivo de la actividad fundamental del negocio. El **método indirecto** explica los motivos por lo que el flujo neto de efectivo de las actividades de operación es diferente a la utilidad neta, a saber:

- Algunos gastos, como la depreciación, disminuye la utilidad neta pero no requieren erogación de efectivo en el período actual.
- Los ingresos y gastos pueden ser reconocidos en períodos contables diferentes al de los flujos de efectivo relacionados.
- La utilidad neta puede incluir utilidades y pérdidas relacionadas con actividades de inversión y financiamiento a diferencia del flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación.

La FASB ha expresado su preferencia por el método directo, pero permite a las entidades el uso del método indirecto. Sin embargo a las entidades que utilizan el método directo la FASB les exige la presentación de una tabla complementaria mostrando el cálculo del flujo neto de efectivo proveniente de las actividades de operación mediante el método indirecto, no solicitando información complementaria cuando la empresa utiliza el método indirecto.

1.5: Métodos y técnicas del Análisis Económico y Financiero.

Se comprende por método en el amplio sentido, el modo de enfocar el estudio de la realidad, el modo de investigar los fenómenos de la naturaleza y de la sociedad. Las particularidades del método a emplear, se determinan por el contenido de la ciencia, por su objeto, pero independientemente de que cada ciencia utiliza métodos específicos de conocimiento para el logro de sus objetivos, es necesario tener presente que cuando se habla de los métodos del conocimiento científico hay que detectar que el método universal del conocimiento es el dialéctico materialista.

El análisis económico-financiero apoyándose en el materialismo dialéctico garantiza la investigación de los hechos, fenómenos y procesos económicos tomando en consideración los cambios cuantitativos y cualitativos que ocurren en ellos, destacando lo nuevo, lo progresivo y lo típico. El análisis económico-financiero a través del análisis, la síntesis, la inducción y la deducción, investiga científicamente los fenómenos económicos y financieros.

Los principales métodos del análisis económico-financiero son:

- Método de análisis vertical.
- Método de análisis horizontal.

Método de Análisis Vertical:

La aplicación de las diferentes variantes del **método vertical** requiere contar solamente con un estado financiero, implica poder desplegar una presentación

que permita comparar el peso relativo de las diferentes cuentas. Se puede desglosar en:

- Por cientos integrales o porcentajes comunes.

Consiste en separar cada partida y determinar la proporción que representa con relación al total de las partidas o elemento homogéneo.

Este procedimiento toma como base el axioma matemático que establece que el total es igual a la suma de sus partes. La formula es:

$$PI = \frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra Base}} \times 100$$

Cuando se aplica esta modalidad en el Balance General, se pueden tener en cuenta las siguientes consideraciones al efectuar la interpretación:

- Si el activo circulante es casi el doble que el exigible a corto plazo la situación de la empresa es correcta.
- Si el activo circulante es bastante menor al doble del exigible a corto plazo o pasivo circulante, hay que tomar precaución. La empresa puede tener problemas de liquidez y hacer suspensión de pagos.
- Si el activo circulante es bastante mayor al doble del exigible a corto plazo o pasivo circulante, hay que poner atención. La empresa puede estar subutilizando los activos circulantes y obtendrá de ellos poca rentabilidad por poseer exceso de circulante.
- Si el realizable más el disponible (derechos de cobros a corto plazo y efectivo) igualan al exigible a corto plazo o pasivo circulante, la situación de la empresa es correcta no tendrá problemas de liquidez.

- Si el realizable más el disponible es menor al exigible a corto plazo o pasivo circulante, hay que tomar precauciones. Existe la posibilidad que subutilice sus inversiones en activos realizables y disponibles.
- Si los capitales propios ascienden al 40% ó 50% del total del pasivo, la situación de la empresa es correcta. Si es menor al 40%, precaución: la empresa está discapacitada. Si fuera mayor al 50%, atención: la empresa subutiliza sus recursos.

Método de análisis horizontal:

Para la aplicación de sus variantes se necesitan dos estados financieros de la empresa, ya que el mismo permite comparar la situación de la empresa hoy con relación a los años anteriores. Se desglosan en:

- **Aumentos o disminuciones:**

Consiste en comparar partidas similares, correspondientes a dos estados financieros de períodos, de las cuales pueden surgir variaciones absolutas y relativas entre ambos lapsos de tiempo.

Estas oscilaciones pueden ser de aumento o disminución de cada una de las partidas del estado financiero y permiten analizar el movimiento de cada cuenta y su repercusión para la entidad.

La **variación absoluta** se obtiene a través de la diferencia del período de estudio con respecto al período base. La **variación relativa** es la desviación que se obtiene por encima o por debajo del 100% del consiente que resulta entre el período estudiado respecto al base. Siempre el período sometido a análisis es el más actual, el presente, tomándose como a ese el período pasado.

Otras técnicas a utilizar para la realización de los análisis son los siguientes:

- **Razones financieras.**
- **Sustitución consecutiva o en cadena.**

El análisis de las **razones financieras** es una técnica que comenzó a desarrollarse en la primera década del siglo XX, a través de estas se pueden evaluar diversos aspectos del rendimiento y el riesgo de la empresa. El análisis de las razones financieras es una de las formas de medir y evaluar el funcionamiento de la organización y la gestión de sus ejecutivos. Las razones deben compararse dado que en general no son significativas por sí misma.

Esta comparación se puede efectuar mediante el uso de:

- **Razones pasadas de la misma empresa.**
- **Determinados estándares previamente establecidos.**
- **Razones de otras empresas del mismo organismo.**

De los Estados Financieros puede obtenerse ciertas razones financieras, lo que ha dado lugar a que existan diferentes clasificaciones. En dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes.

A continuación citamos algunas de las clasificaciones de las razones o ratios de acuerdo al criterio de diferentes autores: Santandreu Eliseo (1993), los clasifica según la información disponible en:

- **Ratios estáticos:** Como su nombre indica ponen de manifiesto el valor del ratio en un momento dado y si se desconocen datos históricos de la misma empresa solo se puede emitir un juicio muy generalizado que por lo general y salvo excepciones tiene una gran carga de subjetividad y acondicionamiento.
- **Ratios dinámicos:** Cuando se posee mayor información se deben recurrir a este análisis que consisten en la comparación en el tiempo, de los ratios a estudiar lo cual produce un análisis basado en las tendencias de los mismos en la vida de la empresa y a través del tiempo. Cuando se posee estos ratios es más conveniente recurrir al análisis dinámico que al estático.
- **Ratios sectoriales:** De hecho el análisis financiero contable basado en el método de los ratios parte de la premisa de tener información de los ratios del

sector de la misma actividad económica de la empresa.

W A Patón (1943) los clasifica de la siguiente forma:

Primero: Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre los valores en libros de una partida o grupo de partida del balance y otras partidas o grupos de partidas del mismo.

Segundo: Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre partidas del Estado de Ganancias y Pérdidas y otras partidas del mismo estado.

Tercero: Razones que expresan la relación cuantitativa entre grupos del Balance y grupos del Estado de Ganancias y Pérdidas o Estado de Resultados.

Fred Weston (1996): Hace la siguiente clasificación:

En primer lugar realiza tres grandes agrupamientos: medidas del desempeño, medidas de eficiencias operativas y medidas de política financiera.

Las medidas de desempeño se analizan en tres grupos:

- a) **Razones de rentabilidad:** miden la efectividad de la administración según los rendimientos generados sobre las ventas y las inversiones.
- b) **Razones de crecimientos:** miden la capacidad de la empresa para mantener su posición con respecto al crecimiento de la economía y de la industria.
- c) **Medidas de valuación:** miden la capacidad de la administración para lograr valores de mercado superiores a los desembolsos de los costos.

Estas medidas reflejan las decisiones estratégicas, operativas y financieras de la empresa.

Las medidas de eficiencia operativas donde existen dos categorías de razones involucradas son como:

- a) La administración de activo e inversiones: mide la eficiencia de las decisiones de inversión de la empresa y la utilización de sus recursos.
- b) La administración de costo mide la forma en que se controlan los elementos individuales de los costos.

Las medidas de política financiera que son de dos tipos:

- a) Las **razones de apalancamiento**: miden el grado en el cual los activos de las empresas han sido financiados mediante deudas.

- b) Las **razones de liquidez**: miden la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones.

Como se puede apreciar la mayoría de los autores coinciden en cuanto a razones más significativas para evaluar la posición financiera económica de una empresa, tales como: Razones de liquidez, de actividad, de apalancamiento y de rentabilidad, las mismas serán objeto de estudio en nuestra investigación.

Técnica de sustitución consecutivas o en cadena:

Esta técnica es muy utilizada en el análisis, su esencia consiste en la sustitución sistemática de los factores que integran el indicador generalizador. El objetivo de esta técnica es el de determinar la influencia que ejerce cada factor en la variación del indicador.

La técnica de sustitución consecutiva se puede expresar teóricamente como sigue:

$$x = (abc)$$

0= año anterior o magnitud planificada.

1= año actual o magnitud real.

$$x_0 = (a_0 \ b_0 \ c_0)$$

$$x_1 = (a_1 \ b_0 \ c_0)$$

$$x_2 = (a_1 \ b_1 \ c_0)$$

$$x_3 = (a_1 \ b_1 \ c_1)$$

Para encontrar la influencia de cada factor en la variación del indicador se realiza de la siguiente forma:

$$D_1 = X_1 - X_0$$

$$D_2 = X_3 - X_2$$

$$D_3 = X_2 - X_1$$

$$D_T = \sum_{i=1}^n D_i$$

En la determinación de la influencia de dos factores se llevan a cabo tres cálculos, para tres factores se harán cuatro cálculos y así sucesivamente.

Métodos gráficos

Son de gran utilidad para el análisis económico-financiero; tienen como ventaja que en forma rápida y visualmente atractiva, se comprende el comportamiento de la (s) cuenta (s) que se presentan en los mismos. Entre ellos se encuentran los gráficos lineales, cronológicos, de barras y compuestos.

Gráfico de barra

Nos permite a través de rectángulo, ver la estructura del Balance General o Estado de Resultado por grupo. Cada barra representan las partidas correspondientes a cada grupo. Debe tener proporcionalidad el tamaño de la barra con el dato que representa.

A modo de conclusiones se puede plantear que el análisis económico representa una herramienta que ayuda a evitar y corregir los errores en la actividad económica, así mismo proporciona a los ejecutivos conocer el efecto esperado de las decisiones estratégicas adoptadas para incrementar el valor de la empresa, así como le posibilita a los inversores y prestamistas evaluar los objetivos a alcanzar acorde a las decisiones adoptadas, mediante la interpretación de las ganancias obtenidas, las proyectadas para el futuro, la capacidad de pago, los flujos de fondos que genera la empresa y el desempeño competitivo de la misma.



Capítulo 2



CAPITULO II: Aplicación de técnicas para evaluar los indicadores económicos y financieros en La Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49 de Sancti Spíritus.

En este capítulo se expresa el resultado del diagnóstico, sobre la situación actual de la empresa objeto de estudio, poniéndose de manifiesto que no se profundiza en las causas y efectos de las desviaciones que presentan los indicadores económicos-financieros, limitando la toma de decisiones estratégicas que posibiliten la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos. Por tal razón se aplican técnicas para evaluar los indicadores económicos que brindan la información que requieren los ejecutivos, para la toma de decisiones oportunas y razonables que permitan el incremento de la rentabilidad y la capacidad de pago, disminuyendo el riesgo.

2.1: Características de La Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49 de Sancti Spíritus:

ANTECEDENTES DE LA EMPRESA Y SU ANÁLISIS HISTÓRICO:

Producto a los procesos de desintegración de la Empresa Constructora Integral # 5, se produce la creación de Grupo Empresarial de la construcción en Sancti Spíritus donde se crean nueve empresas con personalidad jurídica y dentro de ellas el ya nombrado Contingente Remigio Díaz Quintanilla, que fue fundado en Julio de 1988, y se comienza a llamar **Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49** con domicilio legal en Circunvalación Sur No 569 esquina carretera de Trinidad creada la misma el 27 de febrero del 2001 por la Resolución Ministerial # 333/01 con su Objeto Social , el cual se modifica por la Resolución Ministerial # 668/04 de fecha 31 de diciembre del 2004.

Con posterioridad la Resolución Ministerial # 114/05 del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social se realiza y aprueba la Categoría I a la entidad con fecha 27 de diciembre del 2005. En el propio año se trabaja en el proceso de fusión que se aprueba por la Resolución Ministerial 515/06 fusionar la ECOA # 51 con la ECOA # 49, cambiar la categoría de Contingente Constructor a la Empresa y se modifica el Objeto Empresarial con fecha 16 de agosto del 2006, que es el que se cumple actualmente.

LAS PRINCIPALES OBRAS EJECUTADAS POR ESTA ENTIDAD SON:

- Pared en suelo Presa Zaza.
- Empacadora Combinado Cárnico Sancti Spíritus.
- Acueducto Potabilizadora Macaguabo.
- Mantenimiento Viales en la Provincia.
- Construcción Plaza Olivos I en Sancti Spíritus.
- Viviendas Afectación Ciclón Isidoro en Matanzas.
- Ampliación Escuela Federico Engels.
- Estadio José Antonio Huelga.
- Terminal Provincial de Ómnibus S.S.
- Banco Financiero Internacional.
- Remodelación Motel Los Laureles.
- Motel Rancho Hatuey.
- Terminación de los Policlínicos de Zaza, Yaguajay, Fomento y Centro.

Además de un número importante de viviendas y otras obras. Debemos significar que se ha reconocido por clientes y organizaciones autorizadas con la calidad y agilidad que ha caracterizado la ejecución de las obras construidas por esta institución.

MISION:

“Prestar servicios de construcción civil, montaje industrial y obras de Ingeniería con alto nivel profesional y alcanzando niveles de competitividad, logrando liderazgo y satisfacción del cliente”.

Visión:

“Somos una Empresa en perfeccionamiento empresarial que liderea en la construcción de obras de arquitectura, enchapes, impermeabilización de cubiertas, áreas verdes, jardinería, falso techo, pisos de granitos con alta profesionalidad y niveles de competitividad que satisfacen las expectativas y exigencias de los clientes dentro y fuera de la provincia, avalados por la certificación de toda la producción por las Normas ISO, tecnología de punta y consolidación en el mercado en toda la provincia y el país para lograr la excelencia en los servicios de la construcción avalados por las normas reconocidas internacionalmente que nos permite el dominio del mercado y la satisfacción de los clientes”.

El **Objeto Social** de la Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49 de Sancti Spíritus consiste en:

5. Brindar servicios de construcción civil y montaje de nuevas obras, edificaciones e instalaciones; demolición, desmontaje, de remodelación, reconstrucción y/o rehabilitación de edificaciones, instalaciones y otros objetivos existentes; de reparación y mantenimiento constructivo; de trabajos de decoración vinculados al proceso constructivo; de construcción de áreas verdes, mantenimiento y exposiciones de jardinería vinculadas con el proceso constructivo; servicios integrales de impermeabilización, tratamiento superficial y recubrimiento químico; sand-blasting; topográficos; de recogida de escombros asociados al proceso constructivo y a factores climáticos y de posventa; todos en pesos cubanos y pesos convertibles.
6. Producir y comercializar, de forma mayorista, hormigones asfálticos, en pesos cubanos y pesos convertibles.

-
7. Brindar servicios de preparación técnica de obras, de alquiler de equipos de construcción y complementarios; de recogida de desechos sólidos, de asistencia técnica, asesoría y consultoría en actividades de construcción; servicios científico-técnicos y de ejecución de proyectos de I+D e innovación tecnológica en actividades de construcción; de transportación de carga general y especializada; de alquiler de locales; de parqueo; de recreación a sus trabajadores; y realizar el cultivo y comercialización mayorista de semillas, plantas ornamentales y de frutales, así como de flores; todos ellos en pesos cubanos.
 8. Brindar servicios de alimentación a sus trabajadores, previa autorización del Grupo Empresarial en pesos cubanos.

Unidades Estratégicas de negocios:

1. Dirección de la Empresa.
2. UEB # 1 Brigada Constructora de Obras Varias Yaguajay.
3. UEB # 2 Brigada Constructora de Obras Varias Sancti Spíritus.
4. UEB # 7 Brigada Constructora de Obras Varias Cabaiguán-Fomento.
5. UEB # 3 Unidad Básica de Mecanización.
6. UEB # 4 Unidad Básica de Aseguramiento y Servicios.
7. UEB # 5 Unidad Básica de Administración de Obras.

2.2: Diagnóstico de la situación actual que presenta el análisis económico-financiero para la toma de decisiones en La Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49 de Sancti Spíritus.

Para confeccionar el diagnóstico se realizaron entrevistas a trabajadores de la Unidad y se emplearon las siguientes técnicas: Observación directa, revisión de los informes sobre el análisis de los indicadores económicos- financieros, revisión de las actas del Consejo de Dirección y del Comité de Control. Los resultados se exponen a continuación:

-
- Se encuentra en Perfeccionamiento Empresarial con fecha diciembre 25 de 2004, por Acuerdo # 5309 del CECM.
 - La Empresa cuenta con una Dirección de Contabilidad y Finanzas, estructurada por Grupos. La Contabilidad está centralizada a nivel de Empresa.
 - Tienen el Aval de la Contabilidad desde febrero 29 de 2004.
 - Existen los medios informáticos y de comunicación que permiten operar los sistemas de Contabilidad (CONFIAC) lo que permite el registro, procesamiento y presentación de la Información contable.

 - Se audito por la CANEC en junio 2010, con evaluación de SATISFACTORIA los Estados Financieros y ACEPTABLE el Control Interno.
 - Aplica el PAPE desde mayo 1 de 2007.
 - La Empresa fue inspeccionada por el Departamento de Perfeccionamiento Empresarial de la Oficina Central del GECSS, obteniendo 82 puntos otorgándose la categoría de BIEN.
 - Se elaboran los siguientes estados financieros:
 - Estado de Situación o Balance General.
 - Estado de Resultado.
 - El manual de Normas y Procedimientos de Contabilidad no responde a los requerimientos de la Empresa.
 - No se complementa las Normas Cubanas Contables en cuanto al uso y contenido de las cuentas, los Estados Informativos y sus notas explicativas a los Estados.
 - No existe una política de disminución de los costos a los servicios y productos.
 - No se realiza ningún análisis del costo de los servicios, actividad, por lo que no permite tomar decisiones.
 - Solo se comparan los gastos por elementos con los planificados no determinándose las causas de las desviaciones.

-
- Se analiza el indicador costo por peso, comparando el real con el plan pero no se determina el sobre gasto y las causas que han dado lugar al mismo.
 - No se analiza el Capital de Trabajo.
 - No se analiza detalladamente los factores que inciden en el margen neto y la incidencia de este en la rentabilidad económica-financiera.
 - No se administra el efectivo.

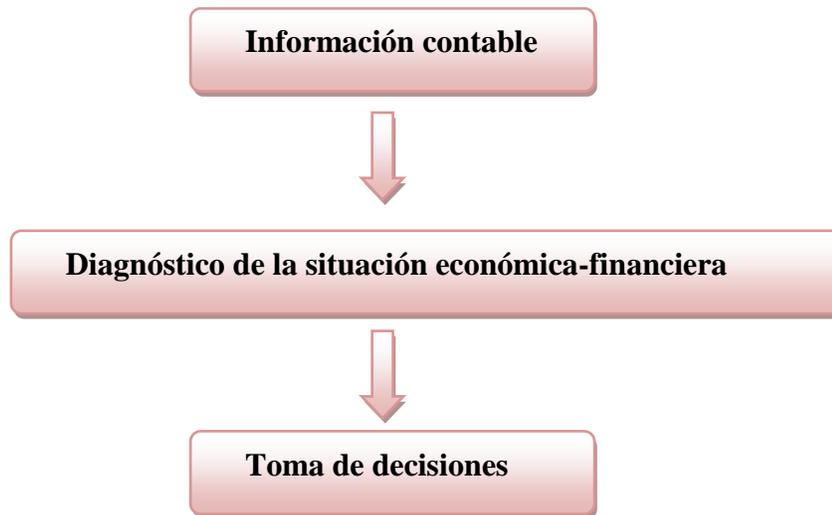
Los resultados del diagnóstico ponen de manifiesto, que los ejecutivos no cuentan con la información necesaria para tomar decisiones razonables que contribuyan a minimizar el riesgo financiero que presenta la empresa en el año 2009y 2010. Por tal razón es necesario aplicar técnicas que posibilite que el proceso de toma de decisiones se realice de forma efectiva. En el próximo epígrafe se proponen los pasos a seguir para la aplicación del procedimiento a partir del año 2011 en la Empresa objeto de investigación.

2.3: Pasos a seguir para el proceso de aplicación de técnicas.

El marco en el que se desenvuelve la empresa cubana en la actualidad, que busca a través del nuevo Modelo de Gestión Económica y Financieras, que se establece en el Proyecto de Lineamientos de la Política Económica y Social al VI Congreso del Partido Comunista de Cuba (PCC), elevar la eficiencia económica-financiera requiere de la aplicación de técnicas que permitan la toma de decisiones oportunas y razonables. En tal sentido el procedimiento propuesto constituye una herramienta para la toma de decisiones ya que brinda información relevante para adoptar políticas empresariales que contribuyan a maximizar la rentabilidad, mediante el uso racional de los recursos. Este procedimiento sugiere en primer orden, tener presente una serie de consideraciones tales como:

1. Recursos humanos: especialista en análisis económico-financiero.
2. Recursos tecnológicos: se traduce en computadoras, software contable.
3. Sistema informativo contable informatizado.
4. Contabilidad certificada.
5. Definir los indicadores para evaluar la situación económica-financiera.

El autor es del criterio que estas consideraciones pueden quedar explicadas en tres etapas, que se muestran en el siguiente esquema:



Esquema 2.1: Elaboración propia.

Primer Paso: Consiste en ordenar la información contable de forma tal que facilite obtener los indicadores económicos que se requieren para evaluar el desempeño económico y financiero.

Segundo Paso: Aplicar los métodos y técnicas de análisis que posibiliten hacer un diagnóstico de la situación de la empresa.

Tercer Paso: Proponer la toma de decisiones oportunas y razonables que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos.

2.4: Indicadores para evaluar la situación económica y financiera de la empresa.

La selección de los indicadores se realizó considerando los rubros que figuran en el Plan de la empresa aprobado por el Organismo Superior. Los objetivos de los mismos están orientados a evaluar la situación de la empresa en su dimensión

económica y financiera, facilitándoles a los ejecutivos la toma de decisiones. La propuesta de indicadores fue objeto de valuación con especialistas del Ministerio de la Construcción (MICONS). En el esquema que se muestra a continuación clasifican los indicadores seleccionados.



Esquema 2.2: Indicadores para evaluar la dimensión económica-financiera.

El análisis cuantitativo de los indicadores seleccionados se realizará considerando la información que brinda el Estado de Resultado y el Plan de la empresa del período objeto de análisis, así como períodos anteriores para conocer la tendencia. Seguidamente se explica el contenido de los indicadores y la forma de cálculo.

Análisis de las Razones de Liquidez.

Las razones de liquidez miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo.

A continuación analizaremos las siguientes razones de liquidez:

- Razón Circulante o Solvencia.

- Razón Rápida o Prueba Ácida.
- Razón de Caja o Tesorería.

- **Análisis de la Razón Circulante o Solvencia.**

La razón circulante o solvencia muestra el número de veces que el activo circulante contiene al pasivo circulante. Nos permite medir el margen de seguridad que la empresa mantiene para cubrir las fluctuaciones en flujo de efectivo que se genera a través de la relación de las cuentas de activo y pasivo que integran el ciclo financiero a corto plazo.

Cabe significar que una razón mayor a la unidad indica que la entidad puede cubrir todas sus obligaciones a corto plazo y aún le quedará un excedente para enfrentar sus necesidades o eventualidades, mientras que un índice excesivamente alto podría reflejar la falta de una buena administración del circulante. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #1

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Activo Circulante	4687.972.	5026.929.	338.957.	107.23
2	Pasivo Circulante	6356.689.	5246.830.	(1107.859)	82.54
3	Razón Circulante	0.74	0.96	0.22	129.73

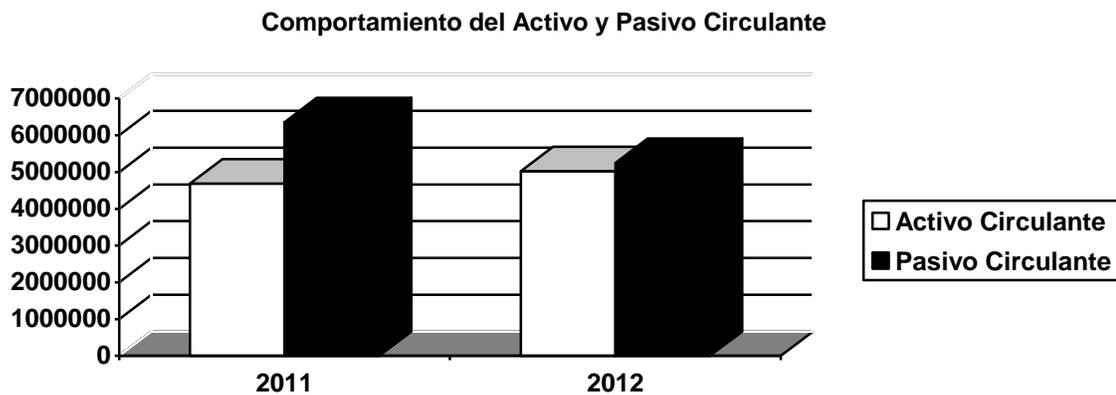
Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

En el período que se analiza según la **Tabla #1** se obtiene una razón circulante de 0.96 pesos por cada peso de deuda a corto plazo, aumenta con respecto al año anterior en 0.22 pesos

Han incidido en este resultado, el aumento del activo circulante en 338.957, mientras en el pasivo circulante disminuye en 1109.859, siendo esto favorable para

la entidad, ya a aumentado la cantidad de fuentes permanentes, lo que pone de manifiesto que se ha administrado eficientemente el circulante. En el siguiente grafico se observa el comportamiento de los mismos en el período que se analiza.

Gráfico 2.1.



- **Análisis de la Razón Rápida o Prueba Ácida.**

Numerosos autores en reconocidas publicaciones plantean que tomando en consideración el grado de acidez, esta prueba es más ácida que la razón circulante y menos ácida que la razón de caja. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #2

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Activo Disponible	7996.622	7801.800	(194.822)	97.56
2	Pasivo Circulante	6356.689.	5246.830.	(1107.859)	82.54
3	Razón Rápida	1.26	1.49	0.23	118.25

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

En la **Tabla #2** se aprecia que la entidad por cada peso de deuda a corto plazo cuenta con 1.49 pesos de recursos, resultado este que crece con relación al año anterior en 0.23 pesos y que representa un 18.25 por ciento.

En el decrecimiento del activo disponible participan de forma significativa el Efectivo en Banco el cual disminuye con respecto al año anterior en 323.843 pesos.

El resultado que se obtiene de este análisis se evalúa de favorable porque se cuenta con el rango establecido de uno por uno para pagar cada peso de obligación a corto plazo.

- **Análisis de la Razón de Caja o Tesorería.**

La razón de caja o tesorería reviste gran importancia en el análisis de la liquidez, ya que la misma expresa el riesgo financiero que corren los acreedores. Mide la disponibilidad de efectivo para cada peso de deuda a corto plazo, siendo ésta la prueba más amarga de la entidad.

Una razón de 0.50 pesos pudiera ser aceptable. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #3

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Efectivo en Caja y Banco	2739.701	2669.041	(70.660)	97.42
2	Pasivo Circulante	6356.689	5246.830	(1109.859)	82.54
3	Razón de Caja	0.43	0.51	0.08	118.60

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

Como se muestra en la **Tabla #3**, la entidad cuenta con 0.51 pesos de efectivo por cada peso de deuda a corto plazo, resultado este que crece en valores absolutos en 0.08 pesos.

Numerosos autores plantean que un resultado favorable o aceptable es cuando es igual o mayor a 0.50 pesos, por lo que somos del criterio de que la entidad cuenta

con disponibilidad de efectivo que posibilita el pago de las deudas en las fechas convenidas. No comportándose de esta forma en el año anterior.

Análisis de las Razones de Actividad.

Las razones de actividad o eficiencia operativa explicadas en el Capítulo I miden la eficiencia con que se están administrando los recursos.

En este trabajo se analizarán las siguientes:

- Rotación del Capital de Trabajo.
 - Rotación de los Activos Totales.
 - Rotación de los Inventarios.
 - Rotación de Cobros y Pagos.
 - Rotación de los Activos Fijos.
 - Rotación de Caja.
 - Rotación del Activo Circulante.
- **Análisis de la Rotación del Capital de Trabajo.**

La rotación del capital neto de trabajo expresa la capacidad que tiene la entidad de generar niveles de ventas por cada peso de capital neto de trabajo.

Se evalúa como favorable en la medida que la entidad sea capaz de incrementar el indicador ventas netas por peso de capital neto de trabajo. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #4

No	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
.					
1	Ventas Netas	26968.669.	23606.171.	(3362.498.)	87.53
2	Capital Neto de Trabajo	(1668.717.)	(219.901.)	1448.816.	13.18
3	Rotación del Capital de Trabajo (veces)	(16.16)	(107.35)	(91.19)	664.29

4	Rotación del Capital de Trabajo (días)	22	4	(18)	18.18
---	--	----	---	------	-------

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

Este análisis refleja las veces que la entidad recupera su capital de trabajo. En la **Tabla #4** la rotación del capital de trabajo aumenta con respecto al año anterior en un 13.18 por ciento, rotando cada 4 días, motivado fundamentalmente por los siguientes factores:

- Disminución de las ventas netas en 3362.498. pesos y aumento del capital neto de trabajo en 1448.816. pesos con relación al período anterior.

• **Análisis de la Rotación de los Activos Totales.**

La rotación de los activos totales mide las veces que la entidad recupera la inversión y se evalúa de favorable cuando se obtiene una tendencia creciente, pues hay una mayor recuperación de la inversión. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #5

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Ventas Netas	26968.669.	23606.171.	(3362.498.)	87.53
2	Activos Totales	7996.622.	7801.800.	(194.822.)	97.56
3	Rotación de los Activos Totales (veces)	3.37	3.03	(0.34)	89.91
4	Rotación de los Activos Totales (días)	106	119	13	112.26

Fuente: Estados Financieros.

Como se aprecia en la **Tabla #5** por cada peso de inversión solo se generó 3.03 pesos de venta en el período que se analiza. Cabe significar que la entidad necesitó 119 días para recuperar la inversión en activos totales, pues este

indicador decrece con relación al año anterior en 194.822 pesos, localizado en los Activos Fijos Tangibles, al igual que las ventas netas que tienden a disminuir en 3362.498. pesos.

- **Análisis de la Rotación de los Inventarios.**

El análisis de la rotación de los inventarios tiene como objetivo dar a conocer el número de veces que los inventarios se realizan. En la medida que la entidad acelere la rotación de los inventarios obtiene un resultado más favorable, pues disminuye la inmovilización de los mismos. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #6

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Costo de Venta	25800.576.	21788.632	(4011.949)	84.45
2	Inventario Promedio	1520.795.	1172.834.	(347.961.)	77.12
3	Rotación de los Inventarios (veces)	16	18	2	112.50
4	Rotación de los Inventarios (días)	21	19	2	90.48

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

En el período que nos ocupa como se observa en la **Tabla #6**, la rotación de los inventarios en el 2012 es de 19 días y decrece con relación a igual período del año anterior en 2días.

De lo analizado anteriormente se desprende que la entidad presenta una situación favorable, pues nos da la medida que no se tienen recursos inmovilizados.

- **Análisis de la Rotación de las Cuentas por Cobrar.**

El período promedio de cobranza es muy importante pues inciden en el éxito o fracaso de la gestión y política de cobro de una entidad.

El índice de rotación de las cuentas por cobrar mide las veces que dichas partidas se convierten en dinero, reflejando la eficiencia en el trabajo de la empresa con relación al otorgamiento y cobro de sus clientes.

Acorde a lo legislado en la Resolución No. 56/2000 del Banco Central de Cuba el período promedio de cobranza debe conveniarse con el cliente y figurar en el contrato así como los instrumentos de pago a utilizar, proponiéndose como término de cobros y pagos 30 días. A continuación se muestra su análisis

TABLA #8

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Ventas Netas	26968.669.	23606.171	(3362.498.)	87.53
2	Cuentas por Cobrar Promedio	1711.734.	1995.263.	283.529.	116.56
3	Rotación de las Cuentas por Cobrar (veces)	15.76	11.83	(3.93)	75.06
4	Rotación de las Cuentas por Cobrar (días)	23	30	7	130.43

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

En el año 2012 como se muestra en la **Tabla #7** la rotación de las cuentas por cobrar se realiza 11.83 veces al año, o sea, cada 30 días, aumentando con respecto al año anterior en 7días, situación favorable para la entidad, pues los cobros se ejecutan por debajo del término establecido en la Resolución No.

56/2000 del Banco Nacional de Cuba, lo que hace evidente que la gestión de cobro es eficiente.

- **Análisis de la Rotación de las Cuentas por Pagar.**

Este análisis muestra las veces que la empresa ha tenido que pagar durante el año a los proveedores y está estrechamente relacionado con las cuentas por cobrar, ya que ambos reflejan las políticas trazadas por la No. 56/2000 que norma los cobros y pagos, estableciendo un período de 30 días para la ejecución de los mismos. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #8

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Costo de Venta	25800.576.	21788.632.	(4011.944.)	84.45
2	Cuentas por Pagar Promedio	152.918.	857.390.	704.472.	560.68
3	Rotación de las Cuentas por Pagar (veces)	168.72	25.41	(143.31)	15.06
4	Rotación de las Cuentas por Pagar (días)	3	14	11	446.67

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

Tomando en consideración la **Tabla #8** apreciamos que el período promedio de pago es de 14 días y crece con relación al año anterior en 11 días, este resultado es favorable en la gestión con relación a la cadena de impagos porque se encuentra muy por debajo del rango de 30 días hábiles, lo que demuestra la no existencia de saldos envejecidos entre sus cuentas por pagar.

- **Análisis de la Rotación de los Activos Fijos.**

Esta razón mide las veces en que la empresa recupera el valor de sus activos fijos, y se evalúa de favorable en la medida que se obtiene una tendencia creciente. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #9

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Ventas Netas	26968.669.	23606.171.	(3362.498.)	87.53
2	Activos Fijos Tangibles	1952.108.	2650.918.	698.810.	135.80
3	Rotación de los Activos Fijos (veces)	13.82	8.90	(4.92)	64.40
4	Rotación de los Activos Fijos (días)	26	40	14	153.85

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

Como se observa en la **Tabla #9** por cada peso de activo fijo tangible se obtiene 8.90 pesos de ventas netas, resultado que disminuye en 35.6 por ciento con relación a igual período del año anterior, dado por la disminución de las ventas netas en 3362.498. pesos y el aumento de los activos fijos tangibles en 698.810. pesos.

- **Análisis de la Rotación de Caja.**

La rotación de caja muestra la eficiencia con que la entidad ha utilizado su efectivo en el pago inmediato de la deuda a corto y a largo plazo. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #10

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Ventas Netas	26968.669.	23606.171.	(3362.498.)	87.53

2	Efectivo	825.742.	586.590.	(239.152.)	71.04
3	Rotación de Caja (veces)	32.66	40.24	7.58	123.21
4	Rotación de Caja (días)	11	9	(2)	81.81

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

En la **Tabla #10** la rotación de caja se efectúa 40.24 veces al año, o sea, cada 9 días, decreciendo en 2 días de un año a otro, situación dada por el decrecimiento de las ventas netas en 3362.498. pesos y del efectivo en 239.152. pesos, con respecto al período anterior .

Análisis de las Razones de Apalancamiento.

Las razones de apalancamiento miden los fondos proporcionados por los propietarios en comparación con el financiamiento proporcionado por los acreedores de la entidad.

Dentro de estas razones analizaremos:

- Razón de Endeudamiento.
- Razón de Propiedad.
- **Análisis de la Razón de Endeudamiento.**

Cabe significar que endeudamiento significa apalancamiento.

Esta razón mide el porcentaje de fondos totales proporcionados por los acreedores, mientras más baja sea esta razón mayor es el margen de protección contra la pérdida de los acreedores.

Si la razón de endeudamiento es elevada existe peligro de irresponsabilidades por parte de los propietarios, la participación de los mismos puede ser tan pequeña que la actividad especulativa en caso de tener éxito le proporciona un porcentaje sustancial del rendimiento. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #11

				Tendencia	Tendencia
--	--	--	--	------------------	------------------

No.	Partidas	2011	2012	Valor	%
1	Pasivos Totales	6360.651.	5547.869.	(812.782.)	87.22
2	Activos Totales	7996.622.	7801.800.	(194.822.)	97.56
3	Razón de Endeudamiento	0.80	0.70	(0.10)	87.50

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

En la entidad que nos ocupa como se aprecia en la **Tabla #11** la razón de endeudamiento es de 0.70 pesos por cada peso de activos totales, lo que representa que el 70 por ciento de los recursos están financiados por los acreedores, mientras que el 30 por ciento representa recursos propios.

- **Análisis de la Razón de Propiedad.**

Esta razón expresa la participación del estado en el financiamiento de los activos reales de la empresa. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #12

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Patrimonio	1635.971.	2253.931	617.960.	137.77
2	Activos Totales	7996.622.	7801.800.	(194.822.)	97.56
3	Razón de Propiedad	0.21	0.29	0.08	138.10

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

Tomando en consideración la **Tabla #12** apreciamos que la entidad posee un índice de propiedad del 29 por ciento, que significa 29 pesos por cada 100 pesos de activos. Esta situación se hace evidente por el aumento del patrimonio en 617.960.pesos, localizado en la cuenta Capital Adicional Aportado, y los activos totales que tienden a disminuir en 194.822. pesos con relación a igual período del año anterior.

Análisis de las Razones de Rentabilidad.

Estas razones sirven para evaluar la eficiencia de la gestión y por tanto de su dirección y en este sentido mientras mayor sea la proporción de las ganancias sobre las ventas y los bienes de la entidad ello constituirá un aval al medir el trabajo de quienes la dirigen.

Se analizarán las siguientes razones de rentabilidad:

- Rentabilidad sobre las Ventas Netas.
- Rentabilidad Económica.
- Rentabilidad Financiera.
- **Análisis de la Razón de Rentabilidad sobre las Ventas Netas.**

La razón de rentabilidad sobre las ventas netas muestra la utilidad neta obtenida por peso de venta. Se evalúa de favorable en la medida en que presenta una tendencia creciente. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #13

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Utilidad Neta	43.640.	496.013.	452.373.	1136.60
2	Ventas Netas	26968.669.	23606.171.	(3362.498.)	87.53
3	Rentabilidad sobre las Ventas Netas	0.02	0.02	0	100

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

En la **Tabla #13** se pone de manifiesto que por cada peso de venta la entidad genera 0.02 pesos de utilidad, de igual manera se comporta el año anterior, esto se debe a la correspondencia indirecta entre el aumento de las utilidad neta en 452.373. pesos y la disminución de la ventas netas en 3362.498. pesos.

- **Análisis de la Rentabilidad Económica.**

La rentabilidad económica tiene como objetivo medir la utilidad neta por peso de activos totales. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #14

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Utilidad Neta	43.640.	496.013.	452.373.	1136.60
2	Activos Totales	7996.622.	7801.800.	(194.822.)	97.56
3	Rentabilidad Económica	0.0054	0.06	0.055	1111.11

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

Como se muestra en la **Tabla #14** por cada peso de activo total la entidad obtiene 0.06 pesos de utilidad, creciendo en 0.055 pesos con respecto al período anterior, lo que está dado por la disminución de los activos totales en 194.822. pesos.

- **Análisis de la Rentabilidad Financiera.**

La rentabilidad financiera mide la utilidad neta que se obtiene por cada peso de patrimonio. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #15

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Utilidad Neta	43.640.	496.013.	452.373.	1136.60
2	Patrimonio	1635.971.	2253.931.	617.960.	137.77
3	Rentabilidad Financiera	0.027	0.22	0.193	814.81

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

La rentabilidad financiera como se observa en la **Tabla #15** es de 0.22 pesos por cada peso invertido por el Estado en la entidad, resultado que crece con relación a igual período del año anterior en 0.193 pesos, incidiendo en ello el aumento de la utilidad neta en 452.373. pesos, y del patrimonio en 617.960. pesos.

2.5 Análisis del Capital de Trabajo.

El capital de trabajo se define muy frecuentemente como los fondos o recursos con que opera una empresa a corto plazo, después de cubrir el importe de las

deudas que vencen también en ese corto plazo, es la parte del activo circulante que se cubre con fuentes de carácter permanente, indica la cantidad de recursos propios con los que cuenta para seguir trabajando normalmente, es el capital operativo de la empresa.

Para un empresario es de gran interés conocer el concepto de capital de trabajo ya que le permite determinar la disponibilidad de dinero para adelantar las operaciones del negocio en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos circulantes.

El capital de trabajo debe encontrarse en una medida óptima, el exceso y defecto son desfavorables. El exceso muestra una posición sólida pero no lucrativa, en cambio el defecto puede situar a la empresa en una situación débil y peligrosa.

Análisis de la estructura del Capital de Trabajo.

El análisis del capital de trabajo es una valiosa ayuda para la administración de la empresa, le permite comprobar la eficiencia con que están empleándose estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, que necesitan saber las perspectivas de pagos de sus dividendos e intereses, es muy importante para los bancos comerciales y acreedores a corto plazo para conocer las posibilidades de la empresa de hacerle frente a sus deudas corrientes.

Analizando el valor del capital de trabajo, se podría afirmar que entre mayor sea la diferencia entre activos y pasivos corrientes, mayor será la liquidez general, pero menor será la ganancia.

De lo expuesto anteriormente se hace necesario realizar el análisis de la estructura del capital de trabajo como se muestra a continuación:

TABLA #16

Análisis de la estructura del Activo Circulante

Partidas	Estructura		Estructura		Tendencia
	2011	%	2012	%	
Efectivo en Caja	14.568.	0.31	1.652	0.03	1134

Efectivo en Banco	811.174.	17.30	584.938.	11.64	71.11
Cuentas por Cobrar a Clientes	1913.959.	40.83	2082.451.	41.43	108.80
Pagos Anticipados a Suministradores	19.496.	0.42	303.493	6.04	1556.69
Adeudos del Presupuesto del Estado	269.145.	5.74	146.720.	2.92	54.51
Inventarios	1659.630.	35.40	1907.675.	37.94	114.95
Total Activo Circulante	4687.972	100	5026.929.	100	107.23

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

En la entidad objeto de análisis según la **Tabla #16** al concluir el ejercicio contable del 31 de diciembre de 2012 se cuenta con un activo circulante ascendente a 5026.929. pesos; categoría ésta que crece con relación a igual período del año anterior en 338.957. pesos, que representa en valores relativos un 7.23 por ciento. Las partidas que ocupan mayor peso en el activo circulante se detallan a continuación:

- Pagos Anticipados en 283.997. pesos.
- Cuentas por Cobrar a Clientes en 168.492. pesos
- Inventarios en 248.045. pesos .

A continuación analizaremos los factores que inciden en las variaciones de las partidas que componen la estructura del pasivo circulante:

TABLA #17

Análisis de la estructura del Pasivo Circulante

Partidas	Estructura		Estructura		Tendencia
	2011	%	2012	%	%
Efectos por Pagar a Corto Plazo	2812.916.	44.24	2161.119.	41.19	76.83
Cuentas por Pagar a Proveedores	722.753.	11.37	992.227.	18.91	137.28
Cobros Anticipados	353.459.	5.56	641.579.	12.23	181.51

Recursos recibidos de la inversión	2.443.	0.04	32.685.	0.62	1337.90
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	308.099.	4.85	405.322.	7.73	131.56
Nóminas por Pagar	321.438.	5.06	316.095.	6.02	98.34
Retenciones por Pagar	468.	0.01	3.569.	0.07	762.61
Gastos Acumulados por Pagar	1547.437.	24.34	414.511.	7.90	26.79
Provisión para Vacaciones	287.676.	4.53	279.723.	5.33	97.24
Total Pasivo Circulante	6356.689.	100	5246.830.	100	82.54

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

En la **Tabla #17** se observa que el pasivo circulante desciende en 5246.830. pesos, disminuyendo con respecto al año anterior en 1109.859. pesos , lo que representa en valores relativos el 17.46 por ciento, dado fundamentalmente por las siguientes partidas:

- -Retenciones por Pagar a Proveedores en 3.101. pesos.
- -Recursos recibidos de la inversión en 30.242. pesos.

Análisis del Capital de Trabajo Neto.

El capital neto de trabajo es la parte del activo circulante financiado por fuentes de carácter permanente, es la diferencia entre las categorías del activo y pasivo circulante. Esta razón mide la reserva potencial de tesorería de la entidad y se evalúa de favorable cuando muestra una tendencia creciente.

TABLA #18

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor
1	Total Activo Circulante	4687.972.	5026.929.	338.957.
2	Total Pasivo Circulante	6356.689.	5246.830.	(1109.859.)
3	Capital de Trabajo Neto	(1668.717.)	(219.901.)	1448.816

Fuente: Estados Financieros 2011, 2012.

Del análisis anterior según la **Tabla #18** se infiere que el incremento del capital neto de trabajo ascendente a 1448.816. pesos está dado por el aumento del activo circulante en 338.957. pesos y la disminución del pasivo circulante en 119.859. pesos.

El activo circulante crece y las deudas a corto plazo disminuyen , lo que ha dado lugar al incremento que presenta el capital de trabajo.

Análisis del Capital de Trabajo Necesario.

Para lograr la eficiencia en la administración del efectivo es importante conocer el capital de trabajo necesario. Para el cálculo de este indicador se tienen que tener en cuenta los siguientes aspectos:

- Ciclo de inventario (Período promedio de inventario).
- Ciclo de cobro (Período promedio de cobranza).
- Ciclo de pago (Período promedio de pago).
- Ciclo comercial o ciclo operativo.
- Ciclo de efectivo o ciclo de caja o ciclo de conversión del efectivo.
- Días del período (360).
- Sumatoria de los desembolsos (Total de gastos).
- Consumo promedio diario de efectivo.

Primer Paso

Determinar la rotación de los elementos que conforman el ciclo del efectivo.

- Ciclo de inventario (2011)= 21 días (Tabla #6)
(2012)= 19 días (Tabla #6)
- Ciclo de cobro (2011)= 23 días (Tabla #7)
(2012)=30 días (Tabla #7)
- Ciclo de pago (2011)= 3 días (Tabla #8)
(2012)=14 días (Tabla #8)

Segundo Paso

Cálculo del ciclo de efectivo.

TABLA #19

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Ciclo de cobro	5	14	9	280
2	Ciclo de inventario	42	136	94	323.81
3	Ciclo comercial	47	150	103	319.15

- Ciclo de efectivo= Ciclo comercial (Tabla #19) – Ciclo de pago (Tabla #8)
 (2011)= 44 – 3 = 41 días
 (2012)= 49 – 14 = 35 días

Tercer Paso

Cálculo del capital de trabajo necesario.

- Capital de trabajo necesario= Ciclo de efectivo x Consumo promedio diario de efectivo
 (2011)= 41 días x 81.350.= 3335.350. pesos.
 (2012)= 35 días x 95.400.= 3339.000. pesos.

Consumo promedio diario de efectivo = $\frac{\text{Total de desembolsos o gastos}}{\text{Días del período}}$

Total de desembolsos (2011)= 1294.899. pesos.

Total de desembolsos (2012)= 1003.129. pesos

Consumo promedio diario de efectivo (2011)= $\frac{1294.899.}{360}$ = 3.597. pesos.

Consumo promedio diario de efectivo (2012)= $\frac{1003.129.}{360}$ = 2.786. pesos.

TABLA # 20

Análisis del Capital de Trabajo Necesario

No.	Partidas	2011	2012	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Ciclo de Efectivo	41	35	(6)	85.37
2	Consumo Promedio diario de Efectivo	3.597.	2.786.	811.	77.45
3	Capital de Trabajo Necesario	147.477.	97.510.	(49.967.)	66.12

Según los cálculos realizados en la **Tabla #20** el capital de trabajo necesario asciende a 97.510 pesos, sin embargo, el capital de trabajo neto es de (219.901.) pesos para un superávit de 317.411. pesos.

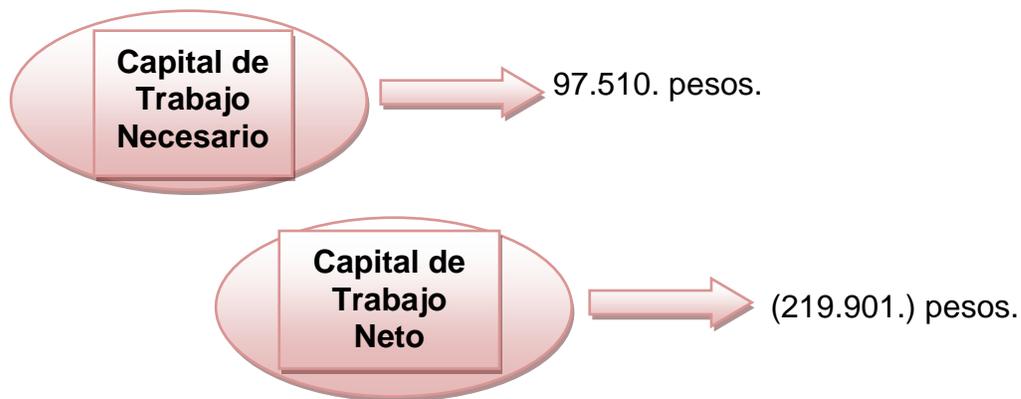
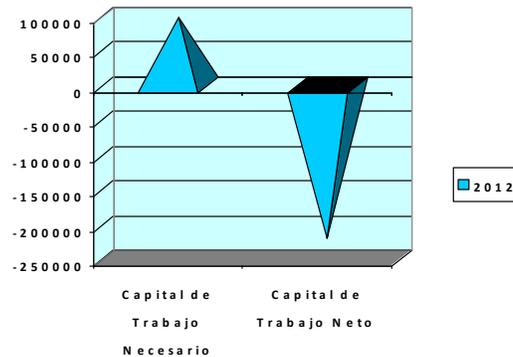


Gráfico 2.2.



Aspectos a considerar para la elaboración del Estado de Cambio en la Posición Financiera sobre la base del Efectivo.

La administración del efectivo es muy importante porque constituye el medio que puede determinar el crecimiento, la sobre vivencia o el cierre de una entidad económica, pues para evaluar el superávit o déficit se hace imprescindible el análisis de las transacciones que constituyen fuentes y usos de dinero.

Tomando en consideración lo expuesto anteriormente proponemos el flujo de caja aplicando el método indirecto en la empresa objeto de estudio:

MINAGRI

CPA “Centenario de Baraguá”,

Estado de Cambio en la Posición Financiera sobre la base del Efectivo

Método Indirecto

31 de diciembre de 2012

Flujo de efectivo proveniente de las actividades corrientes:	
Fuentes	Pesos
Utilidad del período	496.013.
Disminución de Otros Activos	217.942.
Aumento de las Cuentas Por Pagar a Proveedores	2161.119.
Aumento de los Cobros Anticipados	641.579.
Aumento de la Provisión para Vacaciones	279.723.

Aumento de la Provisión para Reparaciones	557.800.
Aumento del Pasivo a Largo Plazo	227.227.
Aumento de Otros Pasivos	<u>73.812.</u>
Total de Fuentes	4655.215.
Usos	
Aumento de las Cuentas por Cobrar a Clientes	2082.451.
Aumento de Pagos Anticipados a Suministradores	303.493.
Adeudos con el Presupuesto del Estado	146.720.
Aumento de los Inventarios	1907.675.
Disminución de los Efectos por Pagar a Corto Plazo	2161.119.
Disminución de las Obligaciones con el Presupuesto del Estado	405.322.
Disminución de las Nóminas por Pagar	316.095.
Disminución de las Retenciones por Pagar	3.569.
Total de Usos	<u>7326.444.</u>
Aumento del efectivo por actividades corrientes	(2671.229.)
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de inversión:	
Fuentes	
Disminución del Activo Fijo Tangible Neto	2556.929.
Disminución de los Activos Fijos Tangibles en Ejecución o Inversiones Materiales	<u>0.000</u>
Total de Fuentes	2556.929.
Usos	
Aumento del Activo Fijo Intangible Neto	<u>0.00</u>
Total de Usos	<u>0.00</u>
Aumento del efectivo por actividades de inversión	2556.929.
Flujo defectivo proveniente de las actividades de financiación:	
Usos	
Utilidad del período anterior	43.640.
Total de Usos	<u>43.640.</u>
Disminución del efectivo por actividades de financiación	<u>(43.640.)</u>
Aumento del efectivo	<u>(70.660.)</u>

Comprobación

Saldo inicial del efectivo Ene.31/12	2739701.
Saldo final del efectivo Dic. 31/12	<u>26690.41</u>
Disminución del efectivo	<u>(70.660.)</u>

Como se puede apreciar en el Estado de Cambio en la Posición Financiera sobre la base del Efectivo existe un decrecimiento monetario que asciende a 70.660. pesos, resultado originado por:

- Disminución del efectivo proveniente de las actividades corrientes, ascendente a 2671.229. pesos originado fundamentalmente por las Cuentas por Pagar a Proveedores.
- El efectivo proveniente de las actividades de inversión, ascendente a 2556.929. pesos, originado por la compra de Activos Fijos Tangibles.
- El flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación fue de 43.640. pesos el cual influyó directamente para que el efectivo mostrara un decrecimiento al compararse con igual período del año anterior.

2.6 Propuestas para la Toma de Decisiones:

1-Reducir las materias primas que se utilizan en la construcción y el mantenimiento de la Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49 de Sancti Spiritus de los productos importados utilizados en la construcción y reparación de obras que requieran de los mismos y sustituirlos por productos nacionales .

2-Fomentar las producciones que sustituyan importaciones y que fortalezcan las posibles exportaciones.

3-Reduccion de servicios a terceros.

4-Continuar trabajando en la búsqueda de eficiencia y eficacia en la realización del trabajo para reducir los costos y aumentar la calidad de la obra.

5-A raíz de los Lineamientos económicos sociales del Sexto Congreso de Partido Comunista de Cuba se debe continuar trabajando en el uso racional de los recursos (materiales, financieros y humanos) para elevar los niveles de eficiencia y competitividad de las Empresas.

En este capítulo se han aplicado técnicas para el desarrollo del análisis económico-financiero. Así mismo ha validado el procedimiento propuesto, quedando demostrado que posibilita analizar los indicadores económicos-financieros dando a conocer las causas de las desviaciones. Su aplicación ha contribuido a un control más eficiente de los recursos.



Conclusiones



Conclusiones:

- ☆ El estudio realizado sobre el análisis económico-financiero como herramienta de dirección permitió aplicar técnicas que posibilita conocer causas de las desviaciones para la toma de decisiones operativas que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos materiales, financieros y humanos.
- ☆ El resultado del diagnóstico manifestó que la entidad objeto de estudio no aplica técnicas de análisis, que posibilite conocer las causas de las desviaciones para lograr políticas que contribuyan al control eficiente de la gestión económica financiera.
- ☆ El análisis de los indicadores propuestos requiere de una periodicidad mensual para lograr resultados eficientes y eficaces en el uso racional de los recursos, lo que posibilita disminuir los costos y gastos para lograr cumplir con los ingresos que demande el Presupuesto del Estado, a través de la ganancia.



Recomendaciones



Recomendaciones:

- ✧ Instrumentar y aplicar las técnicas propuestas en la Empresa Constructora de Obras de Arquitectura # 49 con vista a obtener resultados eficientes en el uso de los recursos materiales y humanos, así como la extensión de este estudio a las demás empresas de MICONS.

- ✧ Mantener las políticas adoptadas en cuanto a los ciclos de cobro y que se tracen medidas en cuanto a los ciclos de pago, para no tener inmovilización de recursos.

- ✧ Efectuar al finalizar cada período económico, el análisis de los indicadores propuestos para implementar la situación de la empresa en lo económico, financiero y patrimonial.

- ✧ Capacitar a los directivos y trabajadores de la empresa en el procedimiento propuesto para su aplicación.



Bibliografía



-
- 📖 Amat, Oriol. 1997 Análisis de estados financieros, fundamento y aplicación. Tercera edición, edición gestión 2000, S.A. España.
 - 📖 Amores Guardado, Juan. Análisis de la Economía. Tomo I
 - 📖 Benítez, Miguel Ángel y Derribas, María Victoria. Contabilidad y Finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección. Cuba 1997.
 - 📖 Câmara, M. et al. (1998): "Programa institucional para a melhoria do ensino superior. Elaboração e aplicação de um modelo referencial de gestão pela qualidade, desenvolvimento acadêmico, financiamento y avaliação institucional na UNIPÊ". **Projeto de pesquisa**. João Pessoa. Ed. Centro Universitario de João Pessoa-UNIPÊ.
 - 📖 Champy, J. y N. Nohria (1997): **Avanço rápido: as melhores idéias sobre o gerenciamento de mudanças nos negócios** (Série Harvard Business Review Book). Río de Janeiro. Ed
 - 📖 Estrada Santander Diccionario Económico 1987.
 - 📖 Finanzas de Empresa.
 - 📖 Guajardo, Gerardo: Contabilidad Financiera. Mc Graw Hill, México, 1991.
 - 📖 Hammer y Champy (1993)
 - 📖 Internet (Google)
 - 📖 Lara, María Luisa. Procedimiento para el análisis económico financiero en el Hotel "Las Cuevas", Horizontes S.A. Tesis de maestría Universidad de Camaguey, curso 97-98.
 - 📖 León Valdés, Cesar A.: Artículo Construcción de un Estado de Flujo
 - 📖 Lineamientos de la Política Económica y Social al VI Congreso del Partido Comunista de Cuba (PCC).
 - 📖 Loring, Jaime: La Gestión Financiera, Edición DEUSTDS. A, Bilbao. España 1995.
 - 📖 Marx, Carlos: El Capital: Critica de la Economía Política.- La Habana.
 - 📖 Ministerio de Finanzas y Precios. Resolución 294. Habana. 2005.
 - 📖 Moreno Joaquín, Las Finanzas de las Empresas. México 1989.
 - 📖 Name Alberto. Contabilidad Superior. Cuba. 1999.

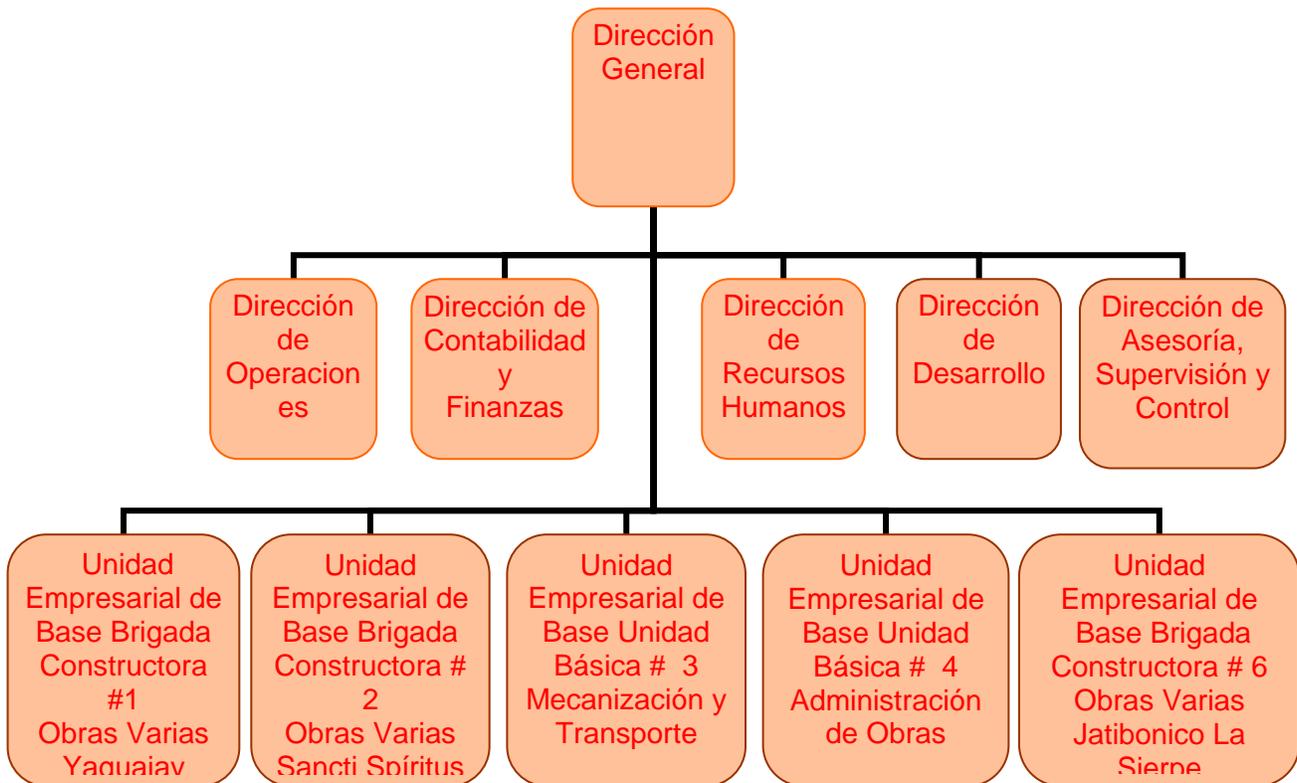
- 📖 Normas Cubanas de Contabilidad #1.
- 📖 Patón W.A (1943)
- 📖 Resolución 297. Habana .2003.
- 📖 Santandreu Eliseo (1993)
- 📖 Stoner, J.A. y R.E. Freeman (1992): **Administração**, 5ta. ed. Rio de Janeiro. Ed. Prentice Hall do Brasil.
- 📖 Tregoe, Benjamín B.1980. Top Management.
- 📖 Valdez Ramirez, Evis disney 2003. Tesis de pre-grado. Análisis Económico financiero para la toma de decisiones. Empresa de Correos de Sancti Spiritus.
- 📖 Weston Fred I',Capeland E.Thomás:Novena Edición de Finanzas y Administración.
- 📖 Weston, J y Brigham: Fundamento de Administración Financiera, Décima Edición, Editorial MC GrauwHll Interamericana. México S.A, de CV. México 1996.



Anexos



Anexo 3.1: Estructura Organizativa de la Empresa



Anexo 3.2: Estado de Situación 2011.

ESTADO DE SITUACIÓN - MODELO 100				Hoja No. 1
ORGANISMO	Ministerio de la Construcción			C Ó D I G O S
ENTIDAD:	EES Emp Const de Obras de Arquitectura No 49.	DPA	REEUP	CAE
FECHA:	31 de Diciembre 2011	PROV-MUN	ORG-EMP	SEC-RAM-SRA
CONCEPTOS		FILA	EN ESTA FECHA	
A		B	1	2
A C T I V O				
ACTIVOS CIRCULANTES (02 a 05+07+08 + 10 a 25)		01		4,687,972
101 - Efectivo en Caja		02		14,568
110 - Efectivo en Banco-Moneda Nacional		03		796,105
115 - Efectivo en Banco-Moneda Extranjera		04		15,069
120 - Inversiones a Corto Plazo o Temporales		05		
130 - Efectos por Cobrar a Corto Plazo		06		
Menos: 365 - Efectos por Cobrar Descontados		07		
134 - Cuenta en Participación		08		
135 - Cuentas por Cobrar a Corto Plazo		09	1,911,069	
Menos: 490 - Provisión para Cuentas Incobrables		10		1,911,069
136 - Cuentas por Cobrar-Contratista Principal		11		
138 - Cuentas por Cobrar-Contravalor		12		2,890
140 - Pagos por Cuenta de Terceros		13		
142 - Préstamos a Cobrar a Corto Plazo		14		
146 - Pagos Anticipados a Suministradores		15		19,496
147 - Recursos Materiales Entregados al Constructor		16		
150 - Pagos Anticipados-Inversiones		17		
161 - Anticipos a Justificar		18		5,226
164 - Adecudos del Presupuesto del Estado		19		193,008
167 - Adecudos del Organismo		20		70,911
172 - Reparaciones Generales en Proceso		21		
173 - Ingresos Acumulados por Cobrar		22		
181 - Dividendos y Participaciones por Cobrar		23		
211 - Créditos Documentarios		24		
INVENTARIOS (26 + 27 + 29 a 41)		25		1,659,630
183 - Materias Primas y Materiales		26		701,858
184 - Partes y Piezas de Repuesto		27		125,221
187 - Útiles y Herramientas		28	319,554	
Menos: 373 - Desgaste de Útiles y Herramientas		29	125,201	194,353
188 - Combustible		30		
189 - Envases y Embalajes Retornables		31		
190 - Producción Terminada		32		
191 - Mercancías para la Venta		33		
192 - Inventarios Ociosos		34		
700 - Producción Principal en Proceso		35		
701 - Producciones Auxiliares en Proceso		36		
702 - Invers. y Repar. Grales. c/ Med. Propios en Proceso		37		
703 - Producción Agrícola en Proceso		38		
704 - Producción Animal		39		
705 - Producciones Propias para Insumo		40		638,198
		41		
ACTIVOS A LARGO PLAZO (43 a 47)		42		
215 - Efectos por Cobrar a Largo Plazo		43		
218 - Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		44		
220 - Producción Retenida por Cobrar		45		
221 - Préstamos concedidos a Cobrar a Largo Plazo		46		
225 - Inversiones a Largo Plazo o Permanentes		47		

ESTADO DE SITUACIÓN - MODELO 100		Hoja No. 2		
ORGANISMO	Ministerio de la Construcción	C Ó D I G O S		
ENTIDAD:	EES Emp Const de Obras de Arquitectura No 49.	DPA	REEUP	CAE
FECHA:	31 de Diciembre 2011	PROV-MUN	ORG-EMP	SEC-RAM-SRA
	CONCEPTOS	07,28	126-0-12360	02.01.01
	A	FILA	EN ESTA FECHA	
	A C T I V O	B	1	2
ACTIVOS FIJOS (50 + 52 a 54)		48		2,744,907
240 - Activos Fijos Tangibles		49	3,757,167	
Menos: 375 - Depreciación de Activos Fijos Tangibles		50	1,012,260	2,744,907
255 - Activos Fijos Intangibles		51		
Menos: 390 - Amortización de Activos Fijos Intangibles		52		
265 - Inversiones Materiales		53		
280 - Equipos por Instalar y Materiales para Inversiones		54		
ACTIVOS DIFERIDOS (56 a 59)		55		
300 - Gastos Diferidos a Corto Plazo-Operaciones Corrientes		56		
301 - Gastos Diferidos a Corto Plazo-Inversiones		57		
310 - Gastos Diferidos a Largo Plazo-Operaciones Corrientes		58		
311 - Gastos Diferidos a Largo Plazo-Inversiones		59		
OTROS ACTIVOS (61 a 72)		60		563,743
330 - Pérdidas en Investigación		61		
332 - Faltantes de Bienes en Investigación		62		
340 - Cuentas por Cobrar Diversas-Operaciones Corrientes		63		220,543
345 - Cuentas por Cobrar Diversas - Inversiones		64		
346 - Efectos por Cobrar en Litigio		65		
347 - Cuentas por Cobrar en Litigio		66		336,528
348 - Efectos por Cobrar Protestados		67		
349 - Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial		68		6,672
350 - Operaciones entre Dependencias-Activo		69		
354 - Depósitos y Fianzas		70		
356 - Pagos a Cuenta de las utilidades		71		
359 - Pagos a cuenta de Dividendos		72		
TOTAL DEL ACTIVO (01 + 42 + 48 + 55 + 60)		73		7,996,622
P A S I V O Y P A T R I M O N I O				
PASIVOS CIRCULANTES (74 a 97)		74		6,356,689
400 - Sobregiro bancario		75		
401 - Efectos por Pagar a Corto Plazo		76		2,812,916
410 - Cuentas por Pagar a Corto Plazo		77		722,553
411 - Cuentas por Pagar-Subcontrata		78		
412 - Cuentas por Pagar-Contravalor		79		
416 - Cobros por cuenta de Terceros		80		
417-Dividendos y Participaciones por pagar		81		
418 - Cuenta en Participación		82		
421 - Cuentas por Pagar-Activos Fijos Tangibles		83		200
425 - Cuentas por Pagar-Inversiones		84		
430 - Cobros Anticipados		85		353,459
431 - Recursos Materiales Recibidos del Inversionista		86		2,443
435 - Depósitos Recibidos		87		
440 - Obligaciones con el Presupuesto del Estado		88		308,099
450 - Obligaciones con el Organismo		89		
455 - Nóminas por Pagar		90		321,438
460 - Retenciones por Pagar		91		468
470 - Préstamos Recibidos		92		806,044
472 - Préstamos Recibidos-Inversiones		93		733,040
480 - Gastos Acumulados por Pagar		94		
491 - Provisión para Reparaciones Generales		95		
492 - Provisión para Vacaciones		96		287,676
493 - Provisión para Inversiones		97		
494 - Otras Provisiones Operacionales		98		8,353

ESTADO DE SITUACIÓN - MODELO 100		Hoja No. 3	
ORGANISMO:	Ministerio de la Construcción	C Ó D I G O S	
ENTIDAD:	EES Emp Const de Obras de Arquitectura No 49.	DPA	REEUP
		PROV-MUN	ORG-EMP
FECHA:	31 de Diciembre 2011	07,28	126-0-12360
	CONCEPTOS	FILA	EN ESTA FECHA
	A	B	1
			2
P A S I V O Y P A T R I M O N I O			
PASIVOS A LARGO PLAZO (100a 104)		99	
510 - Efectos por Pagar a Largo Plazo		100	
515 - Cuentas por pagar a largo Plazo		101	
525 - Obligaciones a Largo Plazo - Operaciones corrientes		102	
530 - Obligaciones a Largo Plazo-Inversiones		103	
533 - Otras Provisiones a largo Plazo		104	
		105	
PASIVOS DIFERIDOS (107 + 108)		106	
545 - Ingresos Diferidos		107	
		108	
OTROS PASIVOS (110 a 114)		109	3,962
555 - Sobrantes en Investigación		110	
565 - Cuentas por Pagar Diversas		111	3,962
570 - Ingresos de Periodos Futuros		112	
575 - Operaciones entre Dependencias-Pasivo		113	
		114	
TOTAL DEL PASIVO (74 + 99+ 106 + 109)		115	6,360,651
P A T R I M O N I O			
600 - Inversión Estatal		116	2,052,754
619 - Recursos Recibidos para Inversiones Materiales		117	
620 - Donaciones Recibidas		118	
630 - Utilidades Retenidas		119	
635 - Subvención por Pérdidas		120	
640 - Pérdida		121	-419,736
645 - Reserva para Contingencias y Pérdidas		122	2,953
646 - Reserva para Desarrollo		123	
647 - Reserva para Inversiones		124	
648 - Reserva para Incremento del Capital de Trabajo		125	
649 - Otras Reservas Patrimoniales		126	
		127	
Utilidad del Periodo		128	
Pérdida del Periodo		129	
		130	
TOTAL DEL PATRIMONIO (116 a 120 - 121+ 122 a 126 + 128 - 127)		131	1,635,971
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO (113 + 129)		132	7,996,622
		133	
		134	
		135	
		136	
CONTADOR Odalys Perez Nápoles Nombre y Apellidos Firma	DIRECTOR Rislander Torres Diaz Nombre y Apellidos Firma	CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS TENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO CO- CORRESPONDEN A LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS RE- REGULACIONES VIGENTES	
		FECHA 01/05/2013	

Anexo 3.3: Estado de Resultado 2011.

ESTADO DE RESULTADO - MODELO 200			
ORGANISMO:		C Ó D I G O S	
Ministerio de la Construcción		DPA	REEUP
ENTIDAD:		PROV-MUN	SEC-RAM-SRA
EES Emp Const de Obras de Arquitectura No 49.		ORG-EMP	CAE
FECHA:		07,28	02.01.01
31 de Diciembre 2011		126-0-12360	
CONCEPTOS		FILA	EN ESTA FECHA
A	B	1	2
Ventas Netas (02 + 03)	01		26.968.669
Producciones (900 - 800)	02	26.968.669	
Mercancías (901 - 801)	03		
Más: Subsidios y Asignaciones Presupuestarios (916)	04		
Menos: Impuesto por las Ventas (805)	05		
Costo de Ventas (07 + 08)	06		25.800.576
Producciones (810)	07	25.800.576	
Mercancías (811)	08		
Gastos de Distribución y Ventas (819)	09		
Gastos de Operación Comercial (825)	10		
Gastos de Operación de Transporte (826)	11		
Gastos de Operación de Servicios (827)	12		
UTILIDAD O (PÉRDIDA) NETA EN VENTAS [01 + 04 - (05 + 06 + 09 a 12)]	13		1.168.093
Menos: Gastos Generales y de Administración (822)	14		1.133.643
UTILIDAD O (PÉRDIDA) EN OPERACIONES (13 - 14)	15		34.450
Menos: Gastos Varios (17 a 25)	16		116.292
Gastos Financieros (835)	17	116.185	
Gastos por Estadía(841+843)	18		
Gastos por Faltantes Pérdidas de Bienes (845 + 850)	19	107	
Gastos de Años Anteriores (855)	20		
Gastos de Comedores y Cafeterías (865)	21		
Gastos por Paralizaciones (866)	22		
Gastos por Movilizaciones (867)	23		
Otros Gastos (869)	24		
	25		
Más: Ingresos Varios (26 a 32)	26		125.482
Ingresos Financieros (920)	27	125.280	
Ingresos por Recobro de Estadía(928)	28		
Ingresos por sobrantes de Bienes (930)	29		
Ingresos de Años Anteriores (940)	30		
Ingresos de Comedores y Cafeterías (950)	31		
Otros Ingresos (951)	32	202	
	33		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERÍODO ANTES DE IMPUESTO (15 - 16 + 25)	34		43.640
Menos: Utilidades p/ Financiar Pérdidas de Períodos Anteriores	35		
Reserva para Contingencias y Pérdidas	36		
Impuesto sobre Utilidades	37		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE IMPUESTO [32 - (33 a 35)] = (37 a 41)	38		43.640
De ellas: Aporte por Rendimiento de la Inversión	39		
Reserva para Inversiones	40		
Otras Reservas Patrimoniales	41		
Utilidades Retenidas	42		
	43		
CONTADOR	DIRECTOR	CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO CORRESPONDEN A LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES	
Odalys Perez Nápoles Nombre y Apellidos	Rislander Torres Diaz Nombre y Apellidos	FECHA	
Firma	Firma	10/01/2012	

Anexo 3.4: Estado de Situación 2012.

ESTADO DE SITUACIÓN - MODELO 100			Hoja No. 1		
ORGANISMO		C Ó D I G O S			
Ministerio de la Construcción					
ENTIDAD:	EES Emp Const de Obras de Arquitectura No 49.	DPA	REEUP	CAE	
		PROV-MUN	ORG-EMP	SEC-RAM-SRA	
FECHA:	31 de Diciembre 2012	28,07	126-0-12360	02.01.01	
CONCEPTOS		FILEA	EN ESTA FECHA		
A		B	1	2	
A C T I V O					
ACTIVOS CIRCULANTES (02 a 05+07+08 + 10 a 25)		01		5,026,929	
101 - Efectivo en Caja		02		1,652	
110 - Efectivo en Banco-Moneda Nacional		03		485,178	
115 - Efectivo en Banco-Moneda Extranjera		04		99,760	
120 - Inversiones a Corto Plazo o Temporales		05			
130 - Efectos por Cobrar a Corto Plazo		06			
Menos: 365 - Efectos por Cobrar Descontados		07			
134 - Cuenta en Participación		08			
135 - Cuentas por Cobrar a Corto Plazo		09	2,079,458		
Menos: 490 - Provisión para Cuentas Incobrables		10		2,079,458	
136 - Cuentas por Cobrar-Contratista Principal		11			
138 - Cuentas por Cobrar-Contravalor		12		2,993	
140 - Pagos por Cuenta de Terceros		13			
142 - Préstamos a Cobrar a Corto Plazo		14			
146 - Pagos Anticipados a Suministradores		15		303,493	
147 - Recursos Materiales Entregados al Constructor		16			
150 - Pagos Anticipados-Inversiones		17			
161 - Anticipos a Justificar		18		3,052	
164 - Aduenos del Presupuesto del Estado		19		142,904	
167 - Aduenos del Organismo		20		764	
172 - Reparaciones Generales en Proceso		21			
173 - Ingresos Acumulados por Cobrar		22			
181 - Dividendos y Participaciones por Cobrar		23			
211 - Créditos Documentarios		24			
INVENTARIOS (26 + 27 + 29 a 41)		25		1,907,675	
183 - Materias Primas y Materiales		26		785,145	
184 - Partes y Piezas de Repuesto		27		126,136	
187 - Útiles y Herramientas		28	287,755		
Menos: 373 - Desgaste de Útiles y Herramientas		29	100,072	187,683	
188 - Combustible		30			
189 - Envases y Embalajes Retornables		31			
190 - Producción Terminada		32			
191 - Mercancías para la Venta		33			
192 - Inventarios Ociosos		34			
700 - Producción Principal en Proceso		35			
701 - Producciones Auxiliares en Proceso		36			
702 - Invers. y Repar. Grales. c/ Med. Propios en Proceso		37			
703 - Producción Agrícola en Proceso		38			
704 - Producción Animal		39			
705 - Producciones Propias para Insumo		40		808,711	
		41			
ACTIVOS A LARGO PLAZO (43 a 47)		42			
215 - Efectos por Cobrar a Largo Plazo		43			
218 - Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		44			
220 - Producción Retenida por Cobrar		45			
221 - Préstamos concedidos a Cobrar a Largo Plazo		46			
225 - Inversiones a Largo Plazo o Permanentes		47			

ESTADO DE SITUACIÓN - MODELO 100		Hoja No. 2		
ORGANISMO	Ministerio de la Construcción	C Ó D I G O S		
ENTIDAD:	EES Emp Const de Obras de Arquitectura No 49.	DPA	REEUP	CAE
FECHA:	31 de Diciembre 2012	PROV-MUN	ORG-EMP	SEC-RAM-SRA
CONCEPTOS		FILA	EN ESTA FECHA	
A		B	1	2
A C T I V O				
ACTIVOS FIJOS (50 + 52 a 54)		48		2,556,929
240 - Activos Fijos Tangibles		49	3,718,674	
Menos: 375 - Depreciación de Activos Fijos Tangibles		50	1,161,745	2,556,929
255 - Activos Fijos Intangibles		51		
Menos: 390 - Amortización de Activos Fijos Intangibles		52		
265 - Inversiones Materiales		53		
280 - Equipos por Instalar y Materiales para Inversiones		54		
ACTIVOS DIFERIDOS (56 a 59)		55		
300 - Gastos Diferidos a Corto Plazo-Operaciones Corrientes		56		
301 - Gastos Diferidos a Corto Plazo-Inversiones		57		
310 - Gastos Diferidos a Largo Plazo-Operaciones Corrientes		58		
311 - Gastos Diferidos a Largo Plazo-Inversiones		59		
OTROS ACTIVOS (61 a 72)		60		217,942
330 - Pérdidas en Investigación		61		
332 - Faltantes de Bienes en Investigación		62		
340 - Cuentas por Cobrar Diversas-Operaciones Corrientes		63		22,705
345 - Cuentas por Cobrar Diversas - Inversiones		64		
346 - Efectos por Cobrar en Litigio		65		
347 - Cuentas por Cobrar en Litigio		66		195,237
348 - Efectos por Cobrar Protestados		67		
349 - Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial		68		
350 - Operaciones entre Dependencias-Activo		69		
354 - Depósitos y Fianzas		70		
356 - Pagos a Cuenta de las utilidades		71		
359 - Pagos a cuenta de Dividendos		72		
TOTAL DEL ACTIVO (01 + 42 + 48 + 55 + 60)		73		7,801,800
P A S I V O Y P A T R I M O N I O				
PASIVOS CIRCULANTES (74 a 97)		74		5,246,830
400 - Sobre giro bancario		75		
401 - Efectos por Pagar a Corto Plazo		76		2,161,119
410 - Cuentas por Pagar a Corto Plazo		77		992,227
411 - Cuentas por Pagar-Subcontrata		78		
412 - Cuentas por Pagar-Contravalor		79		
416 - Cobros por cuenta de Terceros		80		
417-Dividendos y Participaciones por pagar		81		
418 - Cuenta en Participación		82		
421 - Cuentas por Pagar-Activos Fijos Tangibles		83		
425 - Cuentas por Pagar-Inversiones		84		
430 - Cobros Anticipados		85		641,579
431 - Recursos Materiales Recibidos del Inversionista		86		32,049
435 - Depósitos Recibidos		87		636
440 - Obligaciones con el Presupuesto del Estado		88		405,322
450 - Obligaciones con el Organismo		89		
455 - Nóminas por Pagar		90		316,095
460 - Retenciones por Pagar		91		3,569
470 - Préstamos Recibidos		92		
472 - Préstamos Recibidos-Inversiones		93		393,522
480 - Gastos Acumulados por Pagar		94		
491 - Provisión para Reparaciones Generales		95		
492 - Provisión para Vacaciones		96		279,723
493 - Provisión para Inversiones		97		
494 - Otras Provisiones Operacionales		98		20,989

ESTADO DE SITUACIÓN - MODELO 100		Hoja No. 3		
ORGANISMO: Ministerio de la Construcción		C Ó D I G O S		
ENTIDAD: EES Emp Const de Obras de Arquitectura No 49.		DPA	REEUP	CAE
FECHA: 31 de Diciembre 2012		PROV-MUN	ORG-EMP	SEC-RAM-SRA
CONCEPTOS		FILA	EN ESTA FECHA	
A		B	1	2
P A S I V O Y P A T R I M O N I O				
PASIVOS A LARGO PLAZO (100a 104)		99		227,227
510 - Efectos por Pagar a Largo Plazo		100		
515 - Cuentas por pagar a largo Plazo		101		
525 - Obligaciones a Largo Plazo - Operaciones corrientes		102		
530 - Obligaciones a Largo Plazo-Inversiones		103		227,227
533 - Otras Provisiones a largo Plazo		104		
		105		
PASIVOS DIFERIDOS (107 + 108)		106		
545 - Ingresos Diferidos		107		
		108		
OTROS PASIVOS (110 a 114)		109		73,812
555 - Sobrantes en Investigación		110		
565 - Cuentas por Pagar Diversas		111		73,812
570 - Ingresos de Periodos Futuros		112		
575 - Operaciones entre Dependencias-Pasivo		113		
		114		
TOTAL DEL PASIVO (74 + 99+ 106 + 109)		115		5,547,869
P A T R I M O N I O				
600 - Inversión Estatal		116		1,973,509
619 - Recursos Recibidos para Inversiones Materiales		117		
620 - Donaciones Recibidas		118		
630 - Utilidades Retenidas		119		255,622
635 - Subvención por Pérdidas		120		
640 - Pérdida		121		
645 - Reserva para Contingencias y Pérdidas		122		24,800
646 - Reserva para Desarrollo		123		
647 - Reserva para Inversiones		124		
648 - Reserva para Incremento del Capital de Trabajo		125		
649 - Otras Reservas Patrimoniales		126		
		127		
Utilidad del Periodo		128		
Pérdida del Periodo		129		
		130		
TOTAL DEL PATRIMONIO (116 a 120 - 121+ 122 a 126 + 128 - 127)		131		2,253,931
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO (113 + 129)		132		7,801,800
		133		
		134		
		135		
		136		
CONTADOR Odalis Pérez Nápoles Nombre y Apellidos Firma	DIRECTOR Rislander Torres Díaz Nombre y Apellidos Firma	CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS TENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO CO- CORRESPONDEN A LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS RE- REGULACIONES VIGENTES		FECHA 14/01/2013

Anexo 3.5: Estado de Resultado 2012.

ESTADO DE RESULTADO - MODELO 200				
ORGANISMO:	Ministerio de la Construcción	C Ó D I G O S		
ENTIDAD:	EES Emp Const de Obras de Arquitectura No 49.	DPA	REEUP	CAE
FECHA:	31 de Diciembre 2012	PROV-MUN	ORG-EMP	SEC-RAM-SRA
CONCEPTOS		FILA	EN ESTA FECHA	
A		B	1	2
Ventas Netas (02 + 03)		01		23,606,171
Producciones (900 - 800)		02	23,606,171	
Mercancías (901 - 801)		03		
Más: Subsidios y Asignaciones Presupuestarios (916)		04		
Menos: Impuesto por las Ventas (805)		05		
Costo de Ventas (07 + 08)		06		21,788,632
Producciones (810)		07	21,788,632	
Mercancías (811)		08		
Gastos de Distribución y Ventas (819)		09		
Gastos de Operación Comercial (825)		10		
Gastos de Operación de Transporte (826)		11		
Gastos de Operación de Servicios (827)		12		
UTILIDAD O (PÉRDIDA) NETA EN VENTAS [01 + 04 - (05 + 06 + 09 a 12)]		13		1,817,539
Menos: Gastos Generales y de Administración (822)		14		1,049,983
UTILIDAD O (PÉRDIDA) EN OPERACIONES (13 - 14)		15		767,556
Menos: Gastos Varios (17 a 25)		16		285,957
Gastos Financieros (835)		17	220,934	
Gastos por Estadia (841+843)		18		
Gastos por Faltantes Pérdidas de Bienes (845 + 850)		19	61,705	
Gastos de Años Anteriores (855)		20	3,318	
Gastos de Comedores y Cafeterías (865)		21		
Gastos por Paralizaciones (866)		22		
Gastos por Movilizaciones (867)		23		
Otros Gastos (869)		24		
		25		
Más: Ingresos Varios (26 a 32)		26		14,414
Ingresos Financieros (920)		27	14,103	
Ingresos por Recobro de Estadia (928)		28		
Ingresos por sobrantes de Bienes (930)		29		
Ingresos de Años Anteriores (940)		30		
Ingresos de Comedores y Cafeterías (950)		31		
Otros Ingresos (951)		32	311	
		33		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERÍODO ANTES DE IMPUESTO (15 - 16 + 25)		34		496,013
Menos: Utilidades p/ Financiar Pérdidas de Períodos Anteriores		35		
Reserva para Contingencias y Pérdidas		36		
Impuesto sobre Utilidades		37		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE IMPUESTO [32 - (33 a 35)] = (37 a 41)		38		496,013
De ella: Aporte por Rendimiento de la Inversión		39		
Reserva para Inversiones		40		
Otras Reservas Patrimoniales		41		
Utilidades Retenidas		42		
		43		
CONTADOR Odalís Pérez Nápoles Nombre y Apellidos Firma	DIRECTOR Ristander Torres Díaz Nombre y Apellidos Firma	CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO CORRESPONDEN A LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES		FECHA 14/01/2013