

*Universidad de Sancti Spíritus
"José Martí Pérez"
Facultad de Contabilidad y Finanzas*



Trabajo De Diploma

***Título:** Análisis para elevar la eficiencia económico financiera de la Empresa Provincial de Mantenimientos Constructivos y Viales de Sancti Spíritus*

Autora: Misleidy Darías Cruz

Tutora: M Sc. Lázara Agalys Valdés Mederos

Sancti Spíritus 2011

RESUMEN

En las circunstancias que actualmente enfrenta nuestro país, la economía está orientada hacia su total recuperación, para ello la elevación de la eficiencia de la productividad social se deberá convertir en la vía principal para asegurar el desarrollo económico.

La Empresa Provincial de Mantenimientos Constructivos y Viales de Sancti Spíritus, perteneciente al Poder Popular Provincial, no ha estado exenta de este problema, por ello, a partir de realizar un diagnóstico económico – financiero, el presente trabajo de investigación tiene como objetivo, determinar sus posibles alternativas de financiamiento, exponer los procedimientos para el análisis y su vinculación con los indicadores de eficiencia económica – financiera, para sugerir un número de acciones que logren solucionar, al ser aplicadas, las deficiencias que se presentan en los problemas económico – financieros que se derivan del mismo, logrando elevar, de esta forma, la eficiencia y con ello incrementar los niveles de rentabilidad.

ÍNDICE

	<u>Pág.</u>
Introducción.....	1
Capítulo I: Caracterización de la actividad empresarial de la EPMCV SS	5
1.1 Introducción al capítulo.....	5
1.2 Importancia de la eficiencia en el desarrollo económico	5
1.3 Medición de la eficiencia económica.....	9
1.4 Importancia del análisis económico financiero para la toma de decisiones.....	11
1.5 Objetivos del análisis económico financiero.....	13
1.6 Estados básicos para el análisis económico financiero.....	14
1.6.1 Importancia del análisis de los estados financieros.....	17
1.6.2 Ventajas del análisis de los estados financieros.....	18
1.7 Métodos y técnicas del análisis económico financiero.....	20
1.8 Conclusiones del capítulo.....	25
Capítulo II: Diagnóstico económico-financiero y propuesta para mejorar la eficiencia económica financiera de la EPMCV SS.....	26
2.1 Introducción al capítulo.....	26
2.2 Caracterización de la empresa.....	26
2.3 Análisis de la estructura del balance general.....	28
2.4 Análisis de la estructura del estado de resultado.....	30
2.5 Análisis de la situación económico financiera de la empresa.....	30
2.5.1 Razones que expresan liquidez.....	30
2.5.2 Razón de solvencia.....	33
2.5.3 Razones de apalancamiento.....	34
2.5.4 Razones de la actividad.....	38

2.5.5 Razones de cobros y pagos	42
2.5.6 Análisis de la pirámide de rentabilidad.....	44
2.6 Resumen del diagnóstico económico financiero.....	45
2.7 Propuesta de medidas y acciones para erradicar los problemas detectados en el diagnóstico económico financiero de al EPMCV SS.....	47
2.8 Conclusiones del capítulo.....	54
Conclusiones.....	55
Recomendaciones.....	56
Bibliografía.....	57
Anexos	
Anexo 1: Balance general.	
Anexo 2: Análisis horizontal y vertical del balance general.	
Anexo 3: Estado de resultado.	
Anexo 4: Análisis horizontal y vertical del estado de resultado.	

INTRODUCCIÓN

En las circunstancias que actualmente enfrenta nuestro país, la economía está orientada hacia su total recuperación, para ello la elevación de la eficiencia de la productividad social se deberá convertir en la vía principal para asegurar el desarrollo económico.

En la Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba en 1997 en su parte I “Evolución Económica desde el IV Congreso”, se plantea:

“El recrudescimiento del período especial planteó la necesidad de analizar un grupo de transformaciones de la política económica interna para asumir el gran reto de la supervivencia y la continuidad de la Revolución.”¹

Y en su parte II la Resolución Económica del V Congreso, señalaba:

“La eficiencia es, por lo tanto el objetivo central de la política económica pues constituye una de las mayores potencialidades con que cuenta el país.”¹

Esta situación, condujo al establecimiento de medidas económicas organizativas y financieras, que permitiesen la adaptación de la economía a las nuevas condiciones en que debía desempeñarse.

Para realizar nuestra investigación partimos de que la empresa en estudio, presenta deficiencias en su gestión económica financiera, de ahí que se derive el siguiente **Problema científico**:

En la Actualidad La Empresa Provincial de Mantenimientos Constructivos y Viales de Sancti Spíritus, posee una insuficiente posición económica - financiera que le permita a la dirección de la entidad la toma de decisiones.

¹ PCC. (1997) Resolución Económica Quinto Congreso. La Habana.

Objetivo general:

Como objetivo general de la investigación se persigue: “Identificar los principales problemas a partir del diagnóstico económico-financiero y elaborar propuestas para su perfeccionamiento.”

Objetivos específicos:

1. Sistematizar los fundamentos teóricos relacionados con la evaluación económica - financiera en el sistema empresarial cubano, caracterizando el empleo de herramientas alternativas para la evaluación de la eficiencia empresarial.
2. Realizar un diagnóstico económico-financiero de la Empresa para determinar los principales problemas que la afectan.
3. Contribuir a elevar la eficiencia económico-financiera de la Entidad, mediante propuestas de medidas, para dar solución a los problemas identificados.

Hipótesis de la investigación

Si se identifican los problemas que afectan la entidad y se realiza un diagnóstico económico – financiero adecuado de la misma, es posible mejorar la eficiencia empresarial.

Campo de acción

El proceso de aplicación de los métodos y técnicas que vinculen el análisis de los Indicadores de eficiencia con los indicadores económico - financieros en la EPMCV SS y sus UBC.

Métodos teóricos:

- El análisis y síntesis.
- El histórico-lógico.
- El inductivo-deductivo.
- De lo abstracto a lo concreto.
- El método sistémico.

Del nivel estadístico matemático se utilizó la estadística descriptiva, el cálculo porcentual, las tablas bivariadas y los gráficos, los cuales permitieron establecer análisis lógicos para determinar las regularidades de la información obtenida y poder procesarla y llegar a inferencias lógicas y acabadas.

Para el desarrollo del estudio exploratorio se usan como **Métodos cuantitativos** fundamentales, la encuesta, la entrevista, la observación, el análisis de documentos y el criterio de experto; sus respectivos instrumentos fueron elaborados por la autora de la investigación.

La **Significación práctica** está vinculada con la aplicación de los métodos y técnicas para realizar el análisis económico financiero en la entidad objeto de estudio de manera eficiente.

Para el desarrollo del mismo tomamos como base los datos reales que ofrecen los Libros, Registros y Estados Financieros correspondientes a los años 2009 y 2010.

Orden y estructura del trabajo

Para el logro de los objetivos trazados con esta investigación, el presente trabajo consta de la **Introducción**, dos capítulos que a continuación se relacionan:

Capítulo I: Caracterización de la actividad empresarial de la EPMCV SS.

En este capítulo, Contiene una fundamentación teórica de los aspectos a desarrollar, haciendo referencia a criterios relacionados con el análisis económico financiero y la eficiencia empresarial, así como la importancia que tiene para el desarrollo de la economía cubana.

Capítulo II: Diagnóstico económico - financiero y propuestas para mejorar la eficiencia económica - financiera de la EPMCV SS.

En esta segunda parte serán detectados los problemas económico-financieros que presenta la empresa, mediante las herramientas y técnicas correspondientes para analizar estados financieros y se proponen medidas y acciones para erradicar los problemas detectados en el diagnóstico económico financiero de la Empresa Provincial de Mantenimientos Constructivos y Viales de Sancti Spíritus.

Mediante estos dos capítulos y sus **Anexos** en los que nos apoyamos para desarrollar todo el trabajo podemos arribar a **Conclusiones** y **Recomendaciones** que contribuyan a elevar la eficiencia en la entidad objeto de investigación.

CAPÍTULO I

CARACTERIZACIÓN DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DE LA EPMCV S.S.

1.1 Introducción al capítulo.

En este capítulo, se da a conocer de manera general y coherente, de acuerdo a lo que se pretende con la investigación, todo lo relacionado con la entidad objeto de estudio, además se darán cumplimiento a las tareas derivadas del primer objetivo de investigación, relacionados con la sistematización teórica del objeto y campo de estudio, empleando los métodos de nivel teórico relacionado con el análisis económico financiero y la eficiencia empresarial.

1.2 Importancia de la eficiencia en el desarrollo económico.

Al triunfar la Revolución Cubana en 1959 una de las grandes preocupaciones del estado revolucionario lo constituyó la lucha por la eficiencia económica, lo cual se puede constatar en intervenciones efectuadas por nuestros principales dirigentes.

En Cuba se comenzó a conocer la importancia, objetivos y métodos de análisis económicos financieros a partir de la década del 60. En este período el entonces ministerio de la industria bajo la dirección del Comandante Ernesto Che Guevara, organiza la actividad del análisis económico para sus empresas.

En 1962 el Che expresó “Ahora bien, habíamos hablado también, que en la constitución del socialismo se necesitaba aumentar la productividad continuamente, todos sabemos, más o menos, que es productividad en términos físicos digamos, es aumentar el volumen de producción por unidad de hora de obreros, o por unidad de hora de máquinas; en término financiero es producir más de determinado artículo con el mismo o con el menor costo”.²

² Guevara, Ernesto, (1962) “El hombre y la economía en el pensamiento del Che” Conferencia con estudiantes de la Facultad de Tecnología. Universidad de la Habana. Mayo.

En una comparecencia pública en el año 1964, este señalaba: "... los controles empiezan en la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos, así como hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, no sea una cifra vacía como es para la mayoría de los administradores de hoy, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra una serie de secretos que hay que elevar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos es trabajo de hoy".³

La elevación de la eficiencia y la producción social constituye la piedra angular de la política económica del Partido Comunista, así: En las Tesis y Resoluciones al Primer Congreso de PCC se expone: El Sistema de Dirección y Planificación de la economía debe tratar de: "Lograr la máxima eficiencia en la economía mediante el uso más racional de los recursos productivos (materiales y humanos) y producir el máximo de resultados con el mínimo de gasto."⁴

A partir del año 1971 comienza una etapa de recuperación de la actividad del análisis económico. La vigencia del cálculo económico y el perfeccionamiento del sistema de dirección y planificación de la economía en aquel momento reforzaron aún más el significado del análisis respecto a la búsqueda de soluciones óptimas a los problemas cardinales que afectaban la economía de las empresas.

Dentro de los objetivos principales de trabajo relacionado con la consolidación del Sistema de Dirección y Planificación de la Economía aprobados en el II Congreso del PCC en 1981 se plantea: "En la esfera de la gestión empresarial el trabajo del quinquenio debe ir encaminado a asegurar realmente la autonomía económica operativa de las empresas y las iniciativas de sus directores, a perfeccionar el sistema de indicadores del plan, de manera que en la práctica se esté en condiciones de obtener la mayor eficiencia productiva. En lo que respecta a la

³ Guevara, Ernesto (1964) Comparecencia en el programa de televisión "Información Pública". Periódico Granma. La Habana.

⁴ PCC (1976) "Primer congreso del PCC. Tesis y Resoluciones". Departamento de orientación revolucionaria.

planificación debe evitarse el deterioro de los indicadores que miden la eficiencia económica de la empresa y en especial, mantener la relación positiva entre los incrementos de la productividad y del salario medio, sí como tendencia de la disminución del costo por peso de producción.”⁵

Fidel Castro en el III Congreso al PCC en 1986 expresa: “Todos los esfuerzos tienen que conducir al incremento sostenido de la productividad del trabajo – a la par que aseguremos el pleno empleo de los recursos laborales – a la reducción de los costos y al aumento de la rentabilidad de las empresas; en suma a la eficiencia”.⁶

En la década del 90, al insertarse Cuba en la economía mundial, se han originada modificaciones en cuanto a las regulaciones económicas financieras con respecto a las empresas. La flexibilización del sistema contable empresarial, la posibilidad de disponer de las utilidades, el surgimiento de nuevas relaciones financieras con el banco, entre otras hacen que los directores se vean en la necesidad de adecuar los métodos de análisis económicos financieros a la práctica internacional, con vista a facilitar la toma de decisiones más eficiente.

Nuevos campos de dirección se incorporaron a la economía empresarial, tal es el caso de la contabilidad de gestión y la administración financiera, lo que facilita la adecuación de los sistemas de gestión en función de la toma de decisiones basada en hechos económicos y financieros.

Somos del criterio que el análisis económico financiero es un medio infalible para el control de los recursos y para el estudio de los resultados de la actividad económica con vista a la toma de decisiones efectivas ya que el objeto del mismo consiste en examinar y evaluar la eficiencia de una actividad determinada.

⁵ PCC. (1981) Informe central segundo congreso del PCC. La Habana.

⁶ Castro, Fidel. (1986) “Informe central al tercer congreso del PCC”. Habana: Editorial política.

En la Resolución aprobada en el IV Congreso del PCC en 1991 se expone: "En el ámbito de la actividad económica del país en su conjunto como principio general se trabajará por alcanzar la costeabilidad y el mayor aporte posible a la economía nacional de la gestión económica – productiva, mediante la reducción del costo de producción partiendo del ahorro y el incremento de la productividad del trabajo".⁷

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 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 .

Actualmente elevar la eficiencia es un requisito de primer orden, sin embargo, junto a esta lucha ardua de por sí, la complejidad e imperativos de las circunstancias de hoy obligan a ir dando pasos progresivos, paralelos y entrelazados que, a la vez que contribuyan a mantener el nivel de existencia del país, reduciendo la ineficiencia que caracteriza el grueso de la economía y, a la par disminuyendo costo en la parte de estas que tengan condiciones que permitan ir ajustando la recuperación económica sobre las bases nuevas de acuerdo con las tendencias internas que posibiliten asegurar ventajas competitivas duraderas y sostenibles.

Por lo tanto salir del período especial contrarrestar el bloqueo económico y avanzar en la inserción de la economía mundial se asocia al logro de la eficiencia económica financiera y energética por lo que representa de gran importancia conocer su comportamiento con vista de tomar decisiones que conlleven a incrementar la misma mediante el uso racional de los recursos materiales y financieros.

⁷ PCC (1991) "Resolución sobre desarrollo económico aprobada en el cuarto congreso del PCC". La Habana.

1.3 Medición de la eficiencia económica.

Miguel Ángel Benítez en 1997, en su libro Contabilidad y Finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección expresa: “La medición de la eficiencia económica operativa que se explota una entidad se realiza básicamente mediante el análisis financiero y económico operativo de sus actividades, lo que permitirá llegar a conclusiones acerca de las causas de las desviaciones, y por lo tanto en las medidas correctivas a aplicar. Los análisis de los índices e indicadores de una actividad indican en sentido general la existencia o no de una desviación con una normativa o valor de comparación conocido, es decir, que señala que existe un problema y probablemente donde, pero no indica en modo alguno las causas del mismo por lo que el análisis de los índices e indicadores y la evaluación de sus valores absolutos o relativos constituyen solamente el proceso inicial de medición de la eficiencia que se completa con el análisis profundo de los factores involucrados, investigaciones, estudios especiales , etc. que permiten llegar a conclusiones acerca de las desviaciones y por tanto, de los medidas correctivas a aplicar”.⁸

De ahí que para la correcta gestión de la empresa se haga necesario el análisis día a día de todas sus áreas a así como disponer de la información periódica, puntual, exacta y de fácil interpretación.

Generalmente, las crisis de las empresas se justifican con causas relativas a la evolución general de la economía, ante lo que poco se puede hacer, o sea, se parte de la base de que las causas son externas a la empresa, estos factores pueden ser; crisis general, escasa demanda, cambio en el mercado, cambios tecnológicos, insolvencia de los clientes etc.

Sin lugar a dudas la negativa evolución de los aspectos condiciona la marcha de

⁸ Benítez Miranda, Miguel Ángel, (1997) “Contabilidad y Finanzas para la formación de cuadros de dirección. Ciudad de la Habana.

cualquier empresa. No obstante, a ello, hay que tener en cuenta los problemas internos que pueden ser solucionados por la propia empresa pues en ocasiones las empresas pueden suspender pagos o quebrar a causa de la incompetencia de sus ejecutivos, o sea, le falta de un diagnóstico empresarial correcto a través del análisis de todos los datos relevantes de la empresa e informar sus puntos fuertes y débiles.

De ahí que al realizar un análisis estamos efectuando una distinción y separación de las partes de un todo, hasta llegar a conocer sus principios o elementos, por lo tanto para que el diagnóstico de la empresa sea útil debe considerar las siguientes circunstancias:

- Se ha de basar en el análisis de todos los datos relevantes.
- Se ha de hacer a tiempo.
- Ha de ser correcto.
- Ha de ir acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

Cuando no se dan estas circunstancias se está ante una situación de incompetencias manifestadas en:

- Cuando no se diagnostica: La dirección de la empresa no analiza la situación y evaluación de los sucesos ocurridos para detectar problemas y tomar medidas.
- Se diagnostica incorrectamente. Por falta de datos. Por falta de preparación
- Se diagnostica correctamente, pero tarde: los problemas detectados no tienen solución.
- Se diagnostica correctamente, a tiempo pero las decisiones son inadecuadas.

1.4 Importancia del análisis económico financiero para la toma de decisiones.

El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cual es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

El profesor de la Universidad Autónoma de Ciudad México, licenciado Juan Antonio Martínez, en el diplomado en Finanzas expresa:

“El análisis financiero es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un organismo social público o privado. El método de análisis como la técnica aplicable a la interpretación, muestra el orden que sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros.”⁹

De lo expuesto anteriormente se infiere que el análisis económico financiero se utiliza para diagnosticar la situación y perspectiva interna, lo que hace evidente que la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, tales como las que se mencionan a continuación:

⁹ Martínez, Juan Antonio, (1996) Conferencia sobre el análisis económico financiero. Diplomado en finanzas. México. Horizontes SA

- Entidades de créditos.
- Accionistas.
- Proveedores.
- Clientes.
- Empleados, comités de empresas y sindicatos.
- Auditores de cuentas.
- Asesores.
- Analistas financieros.
- Administración pública.
- Competidores.
- Inversores y potenciales compradores de la empresa.

A través del análisis económico financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informar de sus puntos débiles y fuertes. Para que el diagnóstico sea útil se han de dar las siguientes circunstancias:

- Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes.
- Debe hacerse a tiempo.
- Ha de ser correcto.
- Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

El diagnóstico que se realiza día a día de la empresa, es una herramienta clave para la gestión correcta. Éste ayuda a conseguir lo que podría considerarse los objetivos de la mayor parte de las empresas:

1. Sobrevivir: Seguir funcionando a lo largo de los años, atendiendo a todos los compromisos adquiridos.
2. Ser rentable: Generar los beneficios para retribuir adecuadamente a los accionistas y para financiar adecuadamente las inversiones precisas.
3. Crecer: Aumentar las ventas, las cuotas de mercado, los beneficios y el valor de la empresa.

1.5 **Objetivos del análisis económico financiero.**

Dentro de los objetivos a tener en cuenta en el análisis económico financiero tenemos:

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

Otros de los objetivos importantes del análisis en la actividad económica, se enmarcan a continuación:

- La búsqueda de reservas internas para un mejoramiento ulterior del trabajo.
- El estudio de errores que tuvieron lugar, con el propósito de eliminarlos en el futuro.

- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.
- La incidencia de las organizaciones sociales en el perfeccionamiento de la actividad económica y financiera de la empresa.

Para complementar los objetivos es necesario efectuar un análisis de todo el proceso económico financiero, partiendo de los estados básicos para dicho análisis.

1.6 Estados básicos para el análisis económico financiero.

La principal fuente de información para la realización del análisis económico financiero son los estados básicos de la contabilidad, ya que estos proporcionan los datos que deben ser analizados e interpretados con el fin de conocer mejor la situación financiera y económica de la empresa y de esta forma administrar eficientemente los recursos.

Es evidente, que la interpretación de los estados financieros depende en gran medida de la experiencia, habilidad, juicio y carácter del analista que lleve a cabo el trabajo de análisis de la empresa.

En cierta medida los estados financieros constituyen muchas veces resúmenes sumamente condensados de innumerables datos, por lo que, en ocasiones la función analizador se hace bastante compleja y difícil. De aquí que el usuario de la información se vea precisado a acudir a su propio raciocinio, puesto que no todas las fórmulas conducen a conclusiones exactas.

Los estados financieros básicos 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 período determinado.

Miguel Ángel Benítez y María Victoria Miranda en el libro “Contabilidad y Finanzas para la formación Económica de los Cuadros de Dirección”, plantean:

“El análisis de los índices e indicadores financieros y económico operativos se realiza mediante su comparación con valores normativos, ya sea con otros índices, consigo mismo, con valores de otro período, etcétera, por lo que en el proceso de análisis es necesario considerar tanto su valor absoluto como el relativo”.¹⁰

El contenido de los estados financieros es el resultado de la información contenida en el balance general y estado de resultado, que permite tener una visión de los medios o activos con que cuenta una entidad, así como la magnitud y características de los mismos, si son circulantes o fijos y si existen ganancias o pérdidas.

De lo anterior resulta la importancia que supone la información contenida en los estados financieros, ya que la misma debe reflejar la situación real que presenta determinada entidad.

De ahí que las empresas tengan al finalizar el año fiscal, que someter sus estados financieros a una auditoría, que certifica que los resultados mostrados en ellos sean razonables a los efectos del pago del impuesto sobre utilidades a la Oficina Tributaria.

El texto titulado “Principios Básicos de Análisis Financiero Contable” que forma parte del Diplomado en Economía Global, Juan F. Noyola plantea:

“Para que la información financiera sea útil es necesario que el contenido que pretende comunicar tenga:

¹⁰ Benítez Miranda, Miguel Ángel, (1997) “Contabilidad y Finanzas para la formación de cuadros de dirección. Ciudad de la Habana.

Significación: característica que mide la capacidad que tiene la información contable para representar con palabras y cantidades, la entidad y su evolución, su estado en diferentes puntos en el tiempo y los resultados de su operación.

Relevancia: cualidad de seleccionar los elementos de la información financiera que mejor permitan al usuario, captar el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.

Veracidad: a los registros deben incorporarse exclusivamente transacciones realmente ocurridas, expresas en su dimensión correcta con una terminología precisa y comprensible.

Comparabilidad: cualidad de la información, de ser cotejable y confrontable en el tiempo por una entidad determinada y, válidamente confrontables dos o más entidades entre sí, permitiendo juzgar la evolución de las entidades económicas.

Oportunidad: que llegue a manos del usuario, cuando él pueda usarla para la toma de decisiones, a tiempo para lograr sus fines, y en el tiempo que la ley determine".¹¹

En lo anterior se infiere que la información contable debe ser confiable, lo que significa que se utiliza para tomar decisiones basándose en ella.

1.6.1 Importancia del análisis de los estados financieros.

¹¹ Noyola, Juan F. "Principios básicos de análisis financiero contable. Diplomado en economía global. Centro de estudios de economía y planificación.

El análisis de los estados financieros es de interés para un buen número de participantes, especialmente los acreedores, accionistas y la dirección de la empresa.

De esta forma, los acreedores se preocupan fundamentalmente en la liquidez a corto plazo de la empresa y en su capacidad para atender las deudas a largo plazo. Los accionistas se interesan primordialmente por la rentabilidad presente y futura de la empresa, en la política de dividendos y en la estabilidad de las ganancias. La administración de la empresa se preocupa básicamente en todos los aspectos financieros que los suministradores de fondos utilizan para evaluar la empresa, con el fin de obtener los recursos externos necesarios en las mejores condiciones posibles. Además, la dirección de la empresa emplea el análisis económico financiero con fines de control interno, se preocupa de analizar los costos, la rentabilidad, la eficiencia en la asignación de los recursos y el grado de cumplimiento de los objetivos establecidos.

Gerardo Guajardo en su libro "Contabilidad Financiera", referente al análisis económico financiero, expresa:

"Los estados financieros no son un fin en sí mismo, son tan solo un eslabón o una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores y los accionistas, puedan tomar decisiones. De hecho los Estados Financieros deben contener la información que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el percibido de riesgo implícito".¹²

Por dicho motivo, no basta llegar a elaborar los estados financieros básicos, sino que se tiene que llegar más allá, al análisis e interpretación de la información que estos propician mediante metodologías e indicaciones que estén plenamente aceptadas.

¹² Guajardo, Gerardo. (1984) "Contabilidad financiera". Graw Hill México. Segunda edición.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis e interpretación de los estados financieros, ya que propician a la dirección de la empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la empresa, tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros.

En nuestro país la economía es planificada, de ahí que los estados financieros brinden también información:

- ✓ Al Ministerio de Economía y Planificación para conocer como se van cumpliendo las políticas establecidas y si existe desarrollo económico y financiero y si se aprovechan adecuadamente los recursos.
- ✓ El Ministerio de Finanzas y Precios también se interesa por los resultados del Análisis Económico Financiero para conocer si se están cumpliendo las políticas y si se han realizado los aportes al Presupuesto del Estado.
- ✓ Los Bancos deben conocer la capacidad de las empresas para pagar cuando solicitan créditos y si estos son utilizados con el aprovechamiento adecuado y para los fines solicitados.
- ✓ También se interesan por el análisis el partido, el sindicato y trabajadores de la empresa, con el objetivo de contribuir al logro de mejores resultados económicos y financieros.

1.6.2 **Ventajas del análisis de los estados financieros.**

El texto “Principios Básicos para el Análisis Financiero Contable” señala:

“El análisis de los estados financieros ofrece las siguientes ventajas:

- ✓ Para la Administración de la empresa, es necesario para el cumplimiento de todas las funciones de dirección.

- ✓ En la Planeación, se requiere para poder seleccionar entre diversas alternativas en cuanto a los objetivos, los procedimientos y los programas de una empresa. Ayuda en la planeación financiera a corto plazo, en la planeación financiera a largo plazo, en la posible financiación de proyectos especiales y en la selección de las metas que puedan ser trazadas.

- ✓ En la Organización, permite coordinar las acciones de las personas que laboran en una empresa con el objetivo de aprovechar eficientemente los elementos materiales, técnicos y humanos y detectar las posibles deficiencias en las operaciones de las distintas áreas de la empresa.

- ✓ En la Integración, contribuye a obtener y articular los elementos materiales y humanos que la planeación y la organización señalan como necesarios para el adecuado funcionamiento de la empresa, pues ayuda a proporcionar información sobre si esta articulación está debidamente establecida y funciona eficientemente.

- ✓ En la Dirección, proporciona bases firmes para encauzar los esfuerzos hacia los propósitos de la empresa indicando si se marcha sobre caminos eficientes, o es necesario tomar medidas para corregir sus fallos y poder guiar, ordenar y supervisar a sus subordinados con este fin.

- ✓ En el Control, es una valiosa técnica que indica si existe un equilibrio entre la planeación y la ejecución pues permite comparar los resultados obtenidos con los esperados.”¹³

1.7 Métodos y técnicas del análisis económico financiero.

De lo expuesto anteriormente se infiere que el análisis económico financiero se utiliza para diagnosticar la situación y perspectiva interna, lo que hace evidente que

¹³ Rodríguez, Lidia.(2002), Principios básicos del análisis financiero contable. Cuba.

la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se obtiene provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.

Para integrar aquellos elementos que atentan contra el logro de los objetivos, y los que constituyen puntos fuertes en el desarrollo empresarial es necesario partir de los resultados que muestra la evaluación financiera y poder proyectar metas hacia el resto de los procesos que se dan en el escenario empresarial.

Para ello, la evaluación de los hechos económicos se puede efectuar mediante la comparación de los resultados reales obtenidos con otras unidades económicas o con los efectos de períodos anteriores.

La evaluación de los resultados reales con los del período anterior o con los de un período tomado como base puede ser útil para llegar a conclusiones aceptadas, sobre todo, si la comparación se hace con los resultados del período base. Sin embargo, a veces surgen dificultades al comparar el resultado de un año determinado con los años anteriores, ya que en dicho resultado pueden influir varios factores no atribuibles a la calidad del trabajo desarrollado por la empresa, entre ellos: cambios en el sistema de precios, nuevas inversiones y tecnologías y urbanización de la zona.

La presentación de los estados financieros en forma comparativa acrecienta la utilidad de estos informes, poniendo de manifiesto la naturaleza económica de las variaciones, así como la tendencia de los mismos, que afectan el desenvolvimiento de la empresa.

Es importante aclarar que el análisis mediante la comparación sólo resulta efectivo cuando el sistema de cuentas y su evaluación se llevan a cabo observando estrictamente el principio de consistencia.

El análisis de los estados financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas. Estas formas de análisis son:

1. El análisis vertical o método porcentual.
2. El análisis horizontal o método comparativo.

Análisis vertical: Estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable.

El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

El análisis vertical del Estado de Ganancia y Pérdida estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial. El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Ganancia y Pérdida. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

Análisis horizontal: Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón.

Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los estados financieros y sus relaciones.

Ventajas del análisis horizontal.

Las ventajas del análisis horizontal se pueden resumir de la siguiente forma:

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

El análisis de estados financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero, ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad.

Kennedy y Mc Mullen en el libro Estados Financieros señalan: *“Aunque los bancos comerciales y otros acreedores a corto plazo son los primeros en interesarse con el análisis de las razones del capital neto de trabajo, también es una valiosa ayuda a la administración comprobar la eficiencia con que está empleándose el capital de trabajo en el negocio, también es importante para los accionistas y los acreedores a largo plazo el determinar las perspectivas del pago de dividendos y de intereses”*.¹⁴

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que tiene para la administración el conocer si la entidad puede pagar sus deudas circulantes con prontitud, si se está utilizando efectivamente el capital de trabajo, si este es el necesario y si está mejorando la posición del circulante.

Existen diferentes clasificaciones de las razones económicas financieras en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes entre sí.

Según Gitman, las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos:¹⁵

1. Razones de liquidez y actividad: La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen. La liquidez se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa,

¹⁴ Kennedy, R., y col. (1999). Estados Financieros. Formas, Análisis e Interpretación. Editorial Limusa, México.

¹⁵ Gitman, L. (1974). Fundamento de Administración Financiera. México: Editorial Harla.

sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes.

2. Razones de endeudamiento: La situación de endeudamiento de la empresa indica el monto de dinero de terceros que utilizan en el esfuerzo para generar utilidades. Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la empresa, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.

3. Razones de rentabilidad: Hay un buen número de medidas de rentabilidad y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Como grupo, estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Se presta atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir hay que producir utilidades.

4. Razones de cobertura o reserva: Este grupo de razones evalúa la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Las relaciones de cobertura se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa. Mientras más bajas sean estas razones, más riesgosa sería la empresa.

Las razones financieras constituyen herramientas de gran utilidad, sin embargo, deben utilizarse con limitaciones pues son construidas a partir de datos contables, los cuales se encuentran sujetos a diferentes interpretaciones e incluso manipulaciones, por ejemplo, dos empresa pueden usar diferentes métodos de depreciación o de evaluación de inventarios, de acuerdo con los procedimientos que adopten las utilidades pueden aumentar o disminuir.

Por lo tanto, cuando se desean comparar las razones de dos empresas, es importante analizar los datos contables básicos en los cuales se basaron dichas razones y reconciliar las diferencias importantes.

Un administrador financiero debe ser muy cuidadoso al juzgar si una razón en particular es "buena" o es "mala" al formar un juicio acerca de una entidad sobre la base de un conjunto de razones.

1.8 Conclusiones del capítulo.

El estudio de los fundamentos teóricos nos permitirá el análisis e interpretación de los estados financieros con vista a detectar las deficiencias en la actividad económico financiera y elevar la eficiencia empresarial.

CAPÍTULO II

DIAGNÓSTICO ECONÓMICO-FINANCIERO Y PROPUESTAS PARA MEJORAR LA EFICIENCIA ECONÓMICA -FINANCIERA DE LA EPMCV SS.

2.1 Introducción al capítulo.

En este capítulo se hará una breve reseña de la entidad y mediante las herramientas adquiridas en el capítulo anterior analizaremos los estados financieros en busca de mejorar la eficiencia económico financiera mediante propuesta de medidas y acciones para erradicar los problemas detectados.

2.2 Caracterización de la empresa.

La Empresa Provincial de Mantenimientos Constructivos y Viales de Sancti Spíritus, que se encuentra ubicada en la calle Federico E. Broche S/N, entre Don Pedro León y San Ignacio provincia Sancti Spíritus. La misma se subordina al Consejo de la Administración Provincial.

La Empresa tiene como **Objeto Social** realizar tareas de construcción, recape reparación y mantenimiento de vías urbanas, calles, avenidas y superficies de paso en general, ofrecer servicio de movimiento de tierra, realizar la construcción y montaje de nuevas edificaciones e instalaciones así como prestar servicio de reparación y mantenimiento constructivo, prestar servicio de mantenimiento y reparación de equipos de la construcción, realizar el mantenimiento constructivo de edificaciones sociales y viales así como ejecutar inversiones, producir y comercializar de forma mayorista materiales de la construcción, ofrecer servicio técnico de diseño y proyección arquitectónica para inversiones, reparaciones y mantenimiento, brindar servicio de alquiler de equipos especializados de la construcción temporalmente disponible todos ellos en Moneda Nacional y C.U.C.

Para completar la actividad fundamental, la empresa cuenta con:

- 8 Unidades Básicas de la Construcción, una en cada municipio.
- 1 almacén central.

La empresa cuenta con una plantilla aprobada de 1569 trabajadores encontrándose cubierta 1108 para un 70.6% de ella directos 758 e indirectos 350, de esta última cuenta en los departamentos económicos de las diferentes UBC y la empresa con 1 Sub Director Provincial, 8 Jefes de Departamento, 1 Especialista A, 34 Técnicos en Gestión Económica, 5 Auxiliares y 1 Analista en computación.

Misión

Brindar un servicio constructivo de excelencia que garantice la calidad estable en nuestras producciones, satisfaciendo las exigencias técnicas y financieras de nuestros clientes.

Visión

Brindar los servicios en todas las utilidades que desempeña de tipo constructivo destinada a la subordinación local realizadas con la calidad necesaria desde el punto de vista técnico constructivo y atención a los Recursos Humanos.

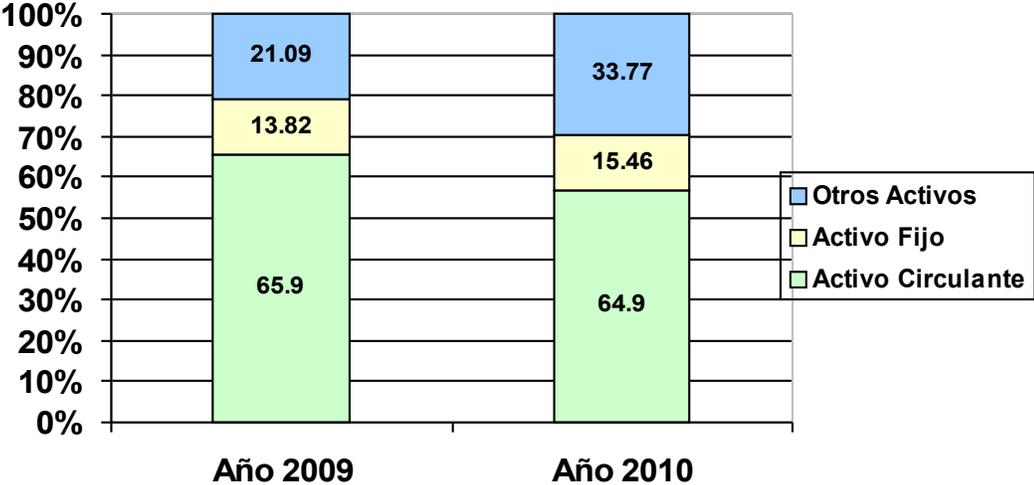
Valores Compartidos:

- ✓ Responsabilidad.
- ✓ Honestidad.
- ✓ Confianza en las personas.
- ✓ Liderazgo a partir del ejemplo personal.
- ✓ Sentido de pertenencia y compromiso.
- ✓ Trabajo en equipo.

2.3 Análisis de la estructura del balance general.

Si observamos el anexo 1 veremos ambos años expresados a tamaño común. A continuación mostramos la representación gráfica del balance general de la empresa.

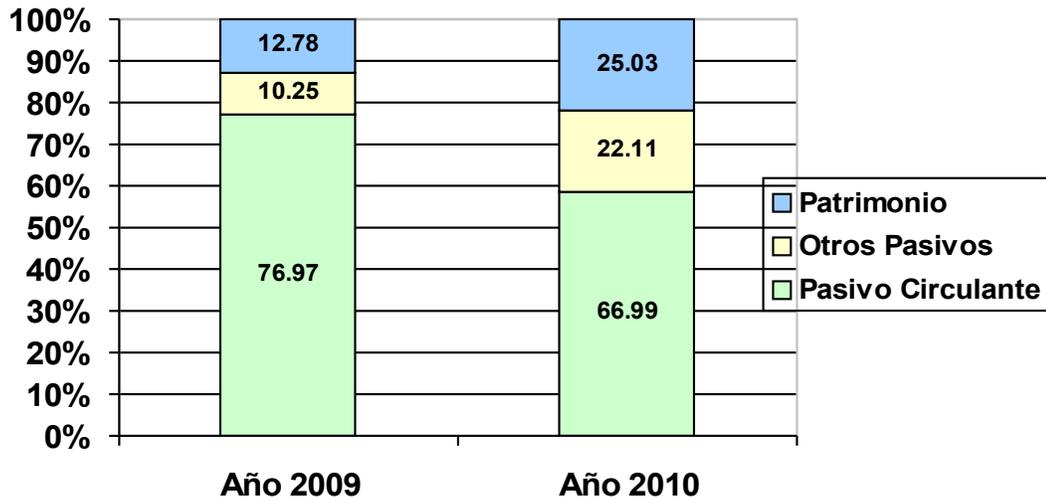
Gráfico 1: Estructura Activo Total.



Fuente: Elaboración Propia.

En cuanto a la estructura del activo, el activo fijo cuenta con el menor peso específico aunque se incrementa de un año a otro seguido por los otros activos que se incrementan considerablemente en el mismo período de tiempo debido al incremento de la cuenta de Pérdidas y Faltantes en Investigación, Operaciones entre Dependencias Activo y Pago a Cuenta de Utilidades; el mayor peso específico lo tienen los Activos Circulantes y la variación de un año a otro no es significativa.

Gráfico 2: Estructura Pasivo Total.



Fuente: Elaboración Propia.

En cuanto al Pasivo se reduce el peso de la deuda a corto plazo y creció en gran medida el de los otros pasivos.

La cuenta que más incide en este crecimiento son las Cuentas por Pagar Diversas y Operaciones Entre Dependencia Pasivo lo cual esta generado por el uso de ambas en los traslados efectuados desde nuestro almacén central hacia alguna de las UBC o entre estas. En principio se utilizó por error la Cuenta por Pagar Diversas cuando se recibía mercancías y Cuentas por Cobrar Diversas cuando se enviaba, actualmente para estas transferencias entre dependencia se utiliza la cuenta Operaciones Entre Dependencias Pasivo y Activo para la misma función cerrándose siempre a final de año.

Del mismo modo se observa un incremento del 12.78 a un 25.03 % en el peso de los recursos propios, aquí podemos ver que la empresa lleva dos años consecutivos obteniendo pérdidas aunque en el 2010 la pérdida de la empresa fue menor a la del 2009.

2.4 Análisis de la estructura del estado de resultado.

De un año a otro el resultado de la empresa aun cuando no se obtienen ganancias la pérdida de la empresa disminuye en \$ 984 304.00 en esto incide la disminución de las devoluciones y rebajas en ventas. Del mismo modo el costo de ventas disminuye en \$ 1 003 987.00, también disminuyen los Gastos Generales y de Administración de un 27.38% a un 21.32%.

Los Gastos por Faltante y Pérdida de Bienes disminuyen en \$221 626.00 y los otros Gastos disminuyen en \$ 213 557.00.

2.5 Análisis de la situación económico financiera de la empresa.

2.5.1 Razones que expresan liquidez.

La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estos vencen, esto se refiere no solamente a las finanzas de la Empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo algunos activos y pasivos circulantes para diagnosticar la situación de liquidez de la empresa, además de confeccionar el flujo de efectivo se utilizan algunas razones como:

- Liquidez General.
- Liquidez Inmediata o Prueba Acida.
- Disponibilidad.
- $$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

De 1.3 a 1.5 Correcto.

Menor de 1.3 Peligro de suspensión de pagos,
Mayor de 1.5 Peligro de tener ociosos.

Esta razón expresa las veces que el Activo Circulante cubre el Pasivo Circulante es decir cuanto posee la empresa de Activo Circulante por cada peso de Pasivo Circulante.

	2009	2010	Variación
Activo Circulante	\$ 3 233 904.00	\$ 3 224 355.00	(\$ 9 549.00)
Pasivo Circulante	3 824 136.00	3 328 343.00	(495 793.00)
Liquidez General	0.85	0.97	0.12

Fuente: Elaboración Propia.

En el 2009 la Liquidez General fue de 0.85 mientras que el 2010 fue 0.97 teniendo un incremento del 14% con respecto al año anterior. En ambos años la Empresa no cuenta con suficientes recursos de activo circulante que cubran sus pasivos circulantes por lo que se deben tomar medidas para mejorar esta situación.

- $$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Entre 0.5 y 0.9 Correcto.

Menor que 0.5 Peligro de suspensión de pago.

Mayor que 0.8 Peligro de tener tesorería ociosa.

Expresa las veces que los Activos más líquidos cubren los Pasivos Circulantes, es decir cuantos pesos de Activos más líquidos posee la empresa por cada peso de deuda corto plazo.

	2009	2010	Variación
Activo Circulante	\$ 3 233 9 4.00	\$ 3 224 355.00	(\$ 9 549.00)
Inventario	1 190 467.00	1 107 952.00	(82 515.00)
Pasivo Circulante	3 824 136.00	3 328 343.00	(525 793.00)
Liquidez Inmediata	0.53	0.64	0.11

Fuente: Elaboración Propia.

La Liquidez Inmediata en el 2009 fue de 0.53 mientras que el 2010 fue de 0.64, pero en ambos años la cantidad de Activos más líquidos que poseía la empresa por cada peso de Pasivo Circulante se encuentra dentro del rango establecido.

- Disponibilidad = $\frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{\text{Cuentas en Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$

Es difícil estimar un valor ideal para esta razón, ya que el disponible acostumbra a fluctuar a lo largo del año y por tanto, se ha de procurar tomar un valor medio. Con un disponible bajo se puede tener problemas para atender los pagos, si es muy alto, puede existir disponibilidad ociosa y por tanto perder rentabilidad en los mismos. Hay autores que consideran que esta razón no es confiable por que las cuentas de efectivo son altamente volátiles, pueden estar y automáticamente no estar por eso un analista no debe darle importancia excesiva a ninguna razón sino evaluar un conjunto de ellas.

Entre 0.30 y 0.50 Valor medio Optimo (para algunos autores)

Expresa cuantos pesos de efectivo dispone la empresa para pagar un peso de deuda a corto plazo.

	2009	2010	Variación
Cuenta de Efectivo	\$ 666 734.00	\$ 982 457.00	\$ 315 723.00
Pasivo Circulante	3 824 136.00	3 328 343.00	(495 793.00)
Disponibilidad	0.17	0.30	0.13

Fuente: Elaboración Propia.

Cuando valoramos la disponibilidad vemos que en el 2009 solo se contaba con 0.17 pesos de efectivo para pagar un peso de pasivo a corto plazo, aunque en el 2010 hubo una mejoría ya que aumento en 0.13 es decir que se contaba con 0.30 pesos para pagar un peso de pasivo a corto plazo.

2.5.2 Razón de solvencia.

Mide la capacidad de la empresa para garantizar la totalidad de sus deudas con terceros. Diagnostica cómo puede una empresa solventar sus deudas con los activos con valor de venta que posee.

- Solvencia = $\frac{\text{Activo Real}}{\text{Financiamiento Ajeno}}$
 - Activo Real = Activo Circulante + Activo Fijo Neto
 - Financiamiento Ajeno = Pasivo Circulante + Pasivo a Largo Plazo

Entre 1.5 y 2.0 Correcto

Menor que 1.5 Peligro de poder solventar las deudas.

Mayor de 2.0 Peligro de tener ociosos.

Expresa las veces que los activos reales cubren los financiamientos ajenos (total de deudas), o sea, cuantos pesos de activos reales tiene la empresa para solventar un peso de deuda total.

	2009	2010	Variación
Activo Real	\$ 3 920 667.00	\$ 3 992 396.00	\$ 71 729.00
Financiamiento Ajeno	3 824 136.00	3 328 343.00	(495 793.00)
Solvencia	1.03	1.20	0.17

Fuente: Elaboración Propia.

Al analizar la solvencia se aprecia que en el 2009 se contaba con 1.03 pesos de activos reales para solventar un peso de deuda total, aumentando a 1.20 pesos en 2010 para una variación de 0.17 por lo que aunque aumenta de un año a otro la empresa se encuentra en peligro de poder solventar las deudas.

2.5.3 Razones de apalancamiento.

Expresa el grado de dependencia que tiene la entidad con relación a los acreedores externos, los cuales pueden ser abastecedores, deudas bancarias, u otra financiación recibida, etc.

Miden el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas (Endeudamiento) y Capital (Autonomía).

- Endeudamiento.
- Autonomía.
- Calidad de las Deudas.
- Capacidad de Devolución de los Préstamos.
- Rotación del Interés Causado.

Estas razones se utilizan para diagnosticar sobre la estructura, cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa, así como para comprobar hasta que punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar el costo de la deuda.

- Endeudamiento = $\frac{\text{Financiamiento Ajeno}}{\text{Financiamiento Propio}}$

Entre 1 y 2 Existe un Riesgo Medio.

Mayor que 2 Existe un Alto Riesgo.

Menor que 1 Existe un Bajo Riesgo.

Expresa el porcentaje que representan los financiamientos ajenos (pasivo circulante más pasivo a largo plazo) con relación a los financiamientos propios, o cuántos pesos de financiamiento ajeno tiene la empresa por cada peso de financiamiento propio.

	2009	2010	Variación
Financiamiento Ajeno	\$ 3 824 136.00	\$ 3 328 343.00	(\$ 495 793.00)
Financiamiento Propio	634 952.00	1 243 445.00	608 493.00
Endeudamiento	6.02	2.68	(3.34)

Fuente: Elaboración Propia.

Al realizar un análisis vemos que el endeudamiento en el 2009 fue 6.02 pesos de financiamiento ajeno por cada peso de financiamiento propio, situación esta que disminuye en el 2010 ya que en ese período la empresa cuenta con 2.68 de financiamiento ajeno por cada peso de financiamiento propio, situación esta que aunque tuvo una significativa disminución se encuentra en el rango de alto riesgo.

- Endeudamiento Total = $\frac{\text{Pasivos}}{\text{Financiamiento Total}}$

Entre 0.40 y 0.60 Riesgo medio

Mayor que 0.60 Alto riesgo

Menor que 0.40 Bajo riesgo

Tener riesgo no es bueno ni es malo, depende de la capacidad que tenga la empresa para devolver el financiamiento ajeno. Sin embargo, las posiciones de alto riesgo son generadoras de crecimiento.

Expresa el porcentaje que representan los pasivos del total de financiamiento, o sea, cuantos pesos de financiamiento ajeno tiene la empresa por cada peso de financiamiento total.

	2009	2010	Variación
Pasivos	\$ 4 333 446.00	\$ 4 426 683.00	\$ 93 237.00
Financiamiento Total	4 968 398.00	5 670 128.00	701 730.00
Endeudamiento Total	0.87	0.78	(0.09)

Fuente: Elaboración Propia.

En el año 2009 reportó 0.87 pesos de pasivos por cada peso de financiamiento total. El cual disminuye en el 2010 en 0.09 pesos por lo que la Empresa se encuentra en una situación de alto riesgo.

- Autonomía = $\frac{\text{Financiamiento Propio}}{\text{Financiamiento Total}}$

Entre 0.60 y 0.40 Riesgo medio.

Mayor que 0.60 Bajo riesgo.

Menor que 0.40 Alto riesgo.

Expresa el porcentaje que presenta el financiamiento propio del financiamiento total, o sea, cuántos pesos de financiamiento propio tiene la empresa por cada peso de financiamiento total.

	2009	2010	Variación
Financiamiento Propio	\$ 634 952.00	\$ 1 243 445.00	\$ 608 503.00
Financiamiento Total	4 968 398.00	5 670 128.00	701 730.00
Autonomía	0.13	0.22	0.09

Fuente: Elaboración Propia.

En el 2009 la empresa contaba con una autonomía del 13% aumentando la misma para el 2010 hasta el 22% es decir con un 10% más de financiamiento propio por cada peso del financiamiento total, manteniendo la situación de alto riesgo.

Es decir en el año 2009 (año base) la entidad poseía el 13% de sus recursos financieros y del total de dichos recursos correspondía el 87% a deudas contraídas, mientras que en el año corriente la empresa posee un 22% de recursos financieros y del total de dichos recursos corresponde el 78% a deudas contraídas.

- Calidad de la Deuda = $\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Financiamientos Ajenos}}$.

Dado que muchas empresas no pueden acceder a los préstamos a largo plazo, no es posible determinar el valor óptimo de esta razón. No obstante, mientras menor sea el valor de la misma, se significa que la deuda es de mejor calidad, ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano y hay mayores posibilidades de pagar.

Expresa que porcentaje representa la deuda a corto plazo (PC) del total de deudas (FA), o sea, cuantos pesos de deuda a corto plazo tiene la empresa por cada peso de deuda total.

	2009	2010	Variación
Pasivo Circulante	\$ 3 824 136.00	\$ 3 328 343.00	(\$ 525 793.00)
Financiamiento Ajeno	3 824 136.00	3 328 343.00	(495 793.00)
Calidad de la Deuda	1.00	1.00	

Fuente: Elaboración Propia.

La calidad de la deuda es mala, ya que en ambos años el exigible a corto plazo representaba el 100% de los financiamientos ajenos, es decir la empresa no fue

capaz de contraer deudas a largo plazo por lo que todas sus pasivos tienen un vencimiento cercano y menores posibilidades de poder pagar.

2.5.4 Razones de actividad.

Expresa eficiencia operativa, miden la efectividad con que la entidad emplea los recursos con los que dispone. En estos intervienen comparaciones entre el nivel de ventas y las inversiones de las distintas cuentas del activo.

Mide el grado de efectividad con que la empresa utiliza sus recursos.

- Rotación del capital del trabajo.
- Rotación de activo circulante.
- Rotación del inventario.
- Rotación del activo fijo neto.
- Rotación del activo total.

Permite estudiar la efectividad que se obtiene de los activos. Es una forma de evaluar la eficacia.

Eficacia: Es la capacidad de poder realizar algo. Actividad. Fuerza para obrar.

- Rotación del Capital de Trabajo = $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}}$
 - Capital de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo Circulante

Expresa las veces que las ventas netas cubre la capital del trabajo, o sea, cuantos pesos se generaron en las ventas por cada peso de Capital del Trabajo.

	2009	2010	Variación
Activo Circulante	\$ 3 233 904.00	\$ 3 224 355.00	(\$ 9 549.00)
Pasivo Circulante	3 924 136.00	3 328 343.00	(495 793.00)
Capital de Trabajo	(590 232.00)	(103 887.00)	486 345.00

Fuente: Elaboración Propia.

	2009	2010	Variación
Ventas Netas	\$ 9 492 741.00	\$ 8 503 342.00	(\$ 939 399.00)
Capital de Trabajo	(590 232.00)	(103 887.00)	486 345.00
Rotación del Capital de Trabajo	(16.08)	(81.85)	(65.77)

Fuente: Elaboración Propia.

La principal muestra de un capital de trabajo deteriorado o negativo son altos niveles de cuentas por cobrar e inventarios o bajos niveles de cuentas por pagar, en el caso que nos ocupa la empresa posee en el año 2009 32% y un 36% de cuentas por cobrar e inventarios respectivamente del total de activo de circulante y para el año 2010 entre estas dos cuentas tiene un 67% del total del activo circulante, lo que nos muestra la ineficiente gestión de cobro y la existencia de altos niveles de inventarios.

- Rotación del Activo Circulante = $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Circulante (Promedio)}}$

Expresa las veces que las ventas netas cubren el activo circulante, o sea, cuantos pesos se generaron de ventas netas por cada peso de activo circulante.

	2009	2010	Variación
Ventas Netas	\$ 9 492 741.00	\$ 8 503 342.00	(\$ 989 399.00)
Activo Circulante	3 278 507.00	3 229 129.50	(49 378.00)
Rotación de Activo Circulante	2.89	2.63	(0.26)

Fuente: Elaboración Propia.

La rotación del activo circulante disminuyó con respecto al 2009 en (0.26) y en el 2010 se generaron \$ 2.63 por cada peso de activo circulante.

- Rotación del inventario = $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Promedio}}$

Expresa las veces que las ventas netas cubren el inventario, o sea, cuántos pesos se generaron de Ventas Netas por cada peso de inventario.

	2009	2010	Variación
Ventas Netas	\$ 9 492 741.00	\$ 8 503 342.00	(\$ 989 399.00)
Inventario Promedio	1 239 470.00	1 149 209.00	(90 261.00)
Rotación del Inventario	7.7	7.4	(0.3)

Fuente: Elaboración Propia.

La rotación del inventario fue en el 2009 de 7.7 veces en el año, disminuyendo en 0.3 veces para el 2010, existiendo \$7.4 de ventas por cada peso de inventario.

- Rotación del Activo Fijo = $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Neto (Promedio)}}$

Expresa las veces que las ventas netas cubren el activo fijo neto, o sea, cuántos pesos se generaron de ventas netas por cada peso de activo fijo neto.

	2009	2010	Variación
Ventas Netas	\$ 9 492 741.00	\$ 8 503 342.00	(\$ 989 399.00)
Activo Financiero Neto	924 358.00	727 402.00	(196 956.00)
Rotación del Activo Fijo	10.27	11.69	1.42

Fuente: Elaboración Propia.

El activo fijo neto rotó 1.42 veces más que en el 2009, contándose en ese año con 11.69 pesos de ventas netas por cada peso de activo fijo neto.

- Rotación del Activo Total = $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total (Promedio)}}$

Expresa las veces que las ventas netas cubren la actividad total, o sea, cuántos pesos se generaron de venta netas por cada peso de activo total.

	2009	2010	Variación
Ventas Netas	\$ 9 492 741.00	\$ 8 503 342.00	(\$ 989 399.00)
Activo Total de Promedio	5 500 720.00	5 319 263.00	(181 439.00)
Rotación del Activo Total	1.73	1.60	(0.13)

Fuente: Elaboración Propia.

En el general de activo total tuvo una rotación de 1.73 en el 2009, experimentó una disminución de 0.13 por lo que se puede apreciar que en 2010 rotó 1.60 veces en el año.

2.5.5 Razones de cobros y pagos.

Estas razones sirven para comprobar la evolución de la política de cobros y pagos.

- Ciclo de cobro.
- Ciclo de pago.

- Ciclo de Cobro = $\frac{\text{Cuentas y Efectos por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}} \times \text{Días del Período}$

Esta razón expresa en días y significa los días de ventas pendiente de cobro que, como promedio tiene la empresa en el período analizado, o sea, los días promedios que tardaron los clientes en cancelar sus cuentas con la empresa.

	2009	2010	Variación
Cuentas y Efectos por Cobrar Promedio.	\$ 1 386 447.00	\$ 1 053 508.00	(\$ 332 939.00)
Ventas Netas	9 492 741.00	8 503 342.00	(989 399.00)
Ciclo de Cobro	53 días	45 días	(8 días)

Fuente: Elaboración Propia.

El ciclo de cobros en el año 2009 es de 53 días y aunque disminuye en 8 días para el año 2010 aun se encuentra elevado en su mayoría esta dado por saldos envejecidos como son los de la EMPROVA Trinidad y la Geominera del Centro que actualmente se encuentran demandadas.

- Ciclo de Pago = $\frac{\text{Cuentas y Efectos por Pagar}}{\text{Costo de Venta}} \times \text{Días del Período}$

Expresa los días que como promedio tuvo la empresa para pagar. Refleja número de días promedio que se tardó en pagar a los proveedores.

	2009	2010	Variación
Cuentas y Efectos por Pagar Promedio.	\$ 965 050.50	\$ 876 212.50	(\$ 88 837.50)
Costo Ventas	7 784 413.00	6 780 426.00	(1 003 987.00)
Ciclo de Pago	45 días	47 días	2 días

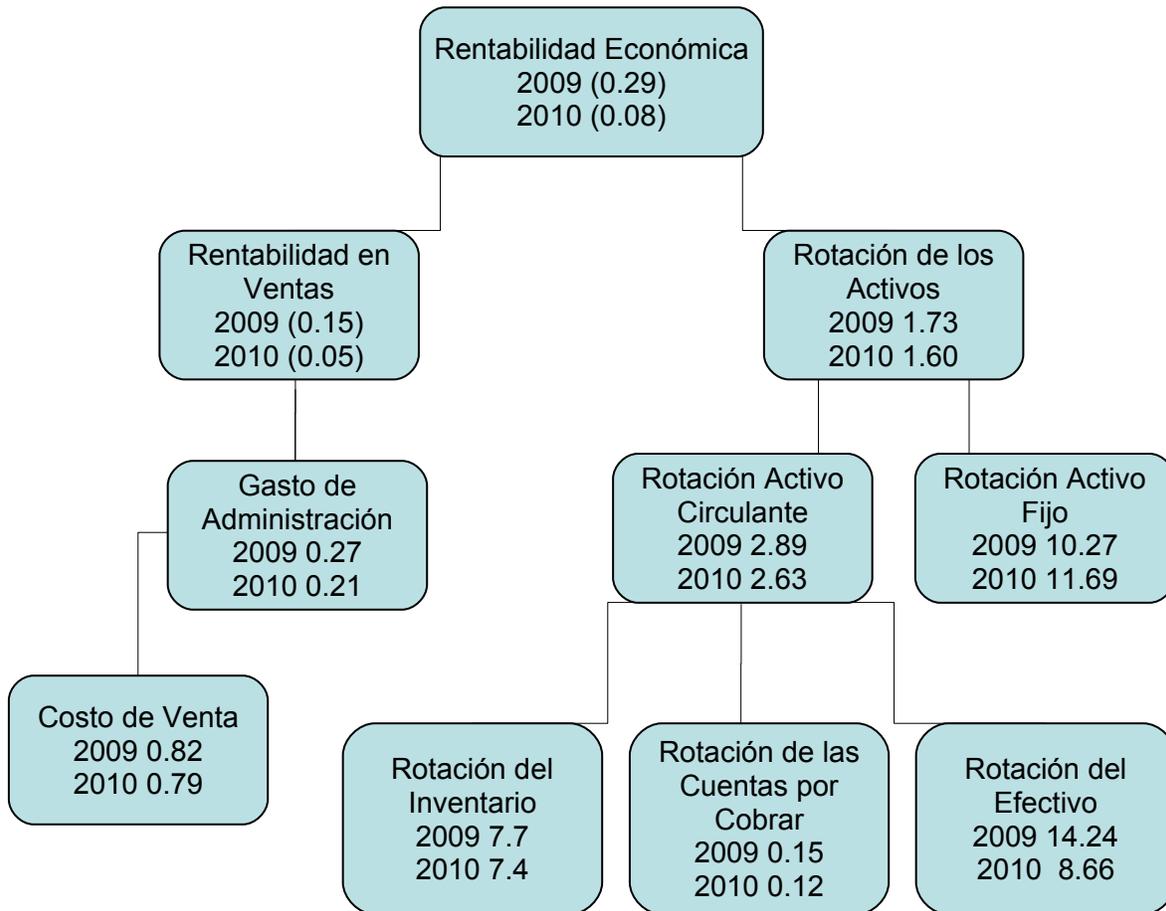
Fuente: Elaboración Propia.

El ciclo de pago aumenta de 45 días en al 2009 a 47 días en el año 2010, este indicador se encuentra por encima debido a las Letras de Cambio firmadas con ATM que vencieron en diciembre 2010 y otras que vencen en febrero marzo 2011, con la Empresa de Materiales de la Construcción SS que venció en octubre 2010, con la Empresa provincial de Producción de Materiales de la Construcción y con la Empresa Forestal Integral ambas vencen en enero 2011

2.5.6 Análisis de la pirámide de rentabilidad.

Con el análisis de la pirámide de rentabilidad podemos obtener información de los rendimientos de la empresa con respecto a las ventas en los años 2009 y 2010.

Gráfico 3: Pirámide De Rentabilidad Económica.



Fuente: Elaboración Propia.

El costo de venta disminuyó aunque moderadamente en el 2010 con respecto al año base 2009 lo que repercutió positivamente para el desempeño de la empresa aunque al disminuir las ventas en 10.4 % en el año 2010 y el costo de estas en

solo un 6 % nos muestra que aun debe mejorarse la eficiencia con que opera la entidad. En cuanto a los gastos de administración estos también disminuyeron aunque aumentó la partida de gastos financieros la cual estuvo dada por el cobro de intereses bancarios en préstamos y salario emergente solicitado por la falta de efectivo para enfrentar las deudas y el salario a los trabajadores por lo que aumenta considerablemente los gastos totales y el resultado de la actividad financiera muestra una pérdida para el final de cada período, aunque para el 2010 esta decrece con respecto al año anterior.

La rotación del efectivo disminuyó de 14.24 en el 2009 a 8.66 en el 2010 provocado por la falta de financiamiento que presenta la entidad.

Por su parte la rotación de las cuentas por cobrar se redujo de 0.15 en el año 2009 a 0.12 veces en el 2010 existiendo aun ineficiencias en la gestión de cobro además de los problemas que presentan los clientes en el momento de pago.

2.6 Resumen del diagnóstico económico - financiero.

El objetivo de este epígrafe, es presentar un resumen del diagnóstico realizado, a partir de los principales problemas económicos y financieros detectados, y sus posibles causas.

Principales problemas económicos:

- Deterioro de la rentabilidad económica originada por el detrimento de las ventas, en correspondencia con períodos anteriores y las proyecciones financieras establecidas. Esto genera como impacto que la empresa no pueda recuperar los activos corrientes invertidos en sus actividades de inversión y de financiación.
- Deterioro de la rentabilidad financiera causada por la pérdida obtenida lo que impide recuperar los recursos propios invertidos en las actividades corrientes, de inversión y de financiación.

- Persistencia de las pérdidas en los diferentes niveles de actividad con respecto a los resultados históricos.

Principales problemas financieros:

- Crecimiento de las cuentas por cobrar con sus respectivos plazos de cobros, lo que incide sobre el deterioro de la liquidez disponible, superando los estándares históricos de la empresa.
- Incremento de los efectos y cuentas por pagar, lo que ha determinado la disminución del capital de trabajo y el deterioro de la rotación de los pagos, los cuales exceden los parámetros establecidos por la empresa.
- Déficit de capital de trabajo que influye en el deterioro de la capacidad de pago.
- Crecimiento de la calidad de la deuda, lo que exige mayor disponibilidad de recursos líquidos operativos en plazos de pagos más dinámicos.
- Deterioro de la liquidez, elevándose el riesgo de impagos.

Principales impactos:

- Desfavorable consecución de logros en correspondencia con las estrategias a corto y a largo plazo.
- Deficientes resultados económicos y financieros.
- La falta de integración de los resultados de la gestión financiera en el logro de la eficiencia productiva.
- Ineficiente gestión de cobro y problemas con la cadena de impago.
- Inadecuada política de financiamiento.
- Inadecuada política de crédito.
- Ineficiente administración del capital de trabajo.

En general la empresa deberá profundizar los análisis de sus operaciones y tomar una serie de acciones que permitan eliminar las deficiencias encontradas en el diagnóstico presentado, pues cada una de ellas, tanto directa como indirectamente perjudican y ralentizan su ciclo de operación comercial, que en definitiva conforma la razón de ser de la misma. Para ello, se propondrán en el próximo capítulo las posibles acciones para la toma de decisiones que puede efectuar la Empresa para resolver los puntos débiles encontrados.

2.7 Propuesta de medidas y acciones para erradicar los problemas detectados en el diagnóstico económico financiero de la EPMCV S.S.

Área de Resultado Clave: Técnico Productivo.

1. Lograr el cumplimiento del plan de producción total, alcanzando los siguientes indicadores:
 - 1.1. Garantizar la producción.
 - 1.1.1 Controlar el cumplimiento de las obras seleccionadas incluidas en el Plan, según cronograma.
 - 1.1.2 Cumplir el Plan de Producción del año.
 - 1.1.3 Controlar el cumplimiento de las terminaciones de las obras, según Plan.

2. Incrementar la demanda de producción en las construcciones en el territorio
 - 2.1. Planificando la diversificación de la producción en todas las UBC que permitan una garantía de trabajo desde diferentes posiciones.
 - 2.1.1 Comenzar todas las obras con una correcta preparación técnica y firmar los contratos con una garantía en el anticipo para la solvencia económica.
 - 2.2. Chequeando el cumplimiento de los proyectos de organización de obras.

- 2.2.1 Comenzar todas las obras con una correcta preparación técnica y firmar los contratos con una garantía en el anticipo para la solvencia económica.
 - 2.2.2 Utilizar las cartas límites como herramienta de trabajo en todas las obras.
 - 2.2.3 Controlar el cumplimiento de los índices de consumo de todos los recursos a utilizar.
 - 2.2.4 Chequear el cumplimiento de los proyectos de Seguridad y Protección en cada una de las obras que se ejecuten y confeccionar fichas de costo para defender los gastos con los inversionistas.
 - 2.2.5 Utilizar como herramienta de trabajo los cronogramas de ejecución de obras.
 - 2.2.6 Utilizar el parte diario de producción como herramienta para la distribución de combustible y para el corte de producción.
3. Lograr la ampliación de los alcances de los sistemas de gestión de calidad en todas las UBC de la EPMCV SS.
- 3.1. Alcanzando categoría de aceptable o satisfactorio en los controles de calidad en obra.
 - 3.1.1 Lograr mayor precisión en las preparaciones técnicas y cartas límite.
 - 3.1.2 Incrementar el rigor técnico en las obras y producciones, hacer uso de las bases normativas, empleando los dispositivos de seguimiento y medición reglamentados y aptos para el uso.
 - 3.1.3 Efectuar recorridos técnicos por la Dirección de Desarrollo a las obras y centro de producción

Área de Resultado Clave: Recursos Humanos.

1. Perfeccionar las políticas de gestión de capital humano de todo el sistema empresarial.
 - 1.1 Aplicando en el 100% de las UBC el Sistema de Gestión Integrada de Capital Humano.
 - 1.1.1 Elaborar e implantar el Sistema de Gestión Integrado de Capital Humano de la Empresa.
 - 1.2 Vinculando el salario a los resultados del trabajo al 100 % de los trabajadores de las UBC, a través de sistema de pago por resultados.
 - 1.2.1 Analizar los sistemas y reglamentos de pago aprobados.
 - 1.2.2 Presentar al Consejo de Dirección de la Empresa Reglamento de pagos
 - 1.3 Ingresando 100 trabajadores a acciones de capacitación y desarrollo de los recursos humanos de la empresa que abarque:
 - 1.3.1 Elaborar diagnóstico de necesidades de capacitación de los trabajadores.
 - 1.3.2 Elaborar y aprobar plan de capacitación y desarrollo de los recursos humanos de la empresa, donde se incluya el 100% de los trabajadores.
 - 1.3.3 Evaluar impacto de la capacitación y desarrollo de los Recursos Humanos en la empresa en cuanto:
 - Incremento de la productividad del trabajo
 - Elevación calidad
 - La disminución de costos
 - Disminución de la accidentalidad
 - Las mejoras en la organización del proceso

- El incremento de los niveles de satisfacción de clientes internos, y externo.

1.4 Incrementando las reservas de cuadro y dirigentes lista para ser promovida a cargo de dirección.

1.4.1 Evaluar con los cuadros y dirigentes reserva de cuadro.

1.4.2 Controlar que las reservas seleccionadas de los cuadros tengan definido su plan de preparación y que el mismo se le de cumplimiento.

1.4.3 Presentar al Consejo de Dirección Evaluación de la Política de cuadro.

2. Potenciar la gestión de la seguridad y salud en el trabajo, así como una atención integral al hombre.

2.1 Identificando y controlando el 100 % los riesgos en cada proceso, áreas, actividades y puesto de trabajo de la empresa.

2.1.1 Realizar diagnóstico de los riesgos laborales por áreas, actividades y puesto de trabajo de la empresa.

2.1.2 Elaborar el plan de necesidades de Equipos de Protección Personal para el 2011.

2.1.3 Estructurar y aprobar Comité de Seguridad y Salud en el trabajo.

2.1.4 Elaborar programa de prevención de la empresa

- Controlar su cumplimiento mensual

3 Lograr la continuidad y fortalecimiento del sistema de dirección y gestión empresarial.

- 3.1 Aplicando la Planificación Estratégica y sistema de dirección y gestión Empresarial en el 100 % de las áreas de regulación y control y UEB de la empresa
 - 3.1.1 Aplicar la Planificación estratégica al 100% de la entidad.
 - 3.1.2 Elaborar y aprobar la Planificación Estratégica de la Empresa. Plan de acción 2011-2014.
 - 3.1.3 Analizar en los Consejos de Dirección de la empresa cumplimiento de la Planificación Estratégica por ARC

- 4 Lograr resultados de eficiencia superiores en los indicadores de trabajo y salario.
 - 4.1. Logrando eficiencia de los indicadores de trabajo y salario.
 - 4.1.1 Elaborar y aprobar plan de los indicadores de trabajo y salario de la empresa, UEB y colectivos
 - 4.1.2 Discusión con los trabajadores plan de trabajo y salario planificado
 - 4.1.3 Controlar y analizar cumplimiento del plan de trabajo y salario en el Consejo Dirección de la Empresa, UBC y Consejo RRHH.
 - 4.1.4 Elaborar y controlar plan de mejora continua de la productividad del trabajo.
 - 4.1.5 Evaluar causas que generan deterioro de los indicadores de trabajo y salario en la Empresa, UEB, colectivos.

Área de Resultado Clave: Economía Y Finanzas.

- 1. Lograr resultados financieros superiores.
 - 1.1 Logrando niveles de ventas aceptables.
 - 1.1.1 Chequear que toda la producción reportada mensualmente esté firmada por el inversionista y que conste en los expedientes de cuentas por cobrar.

- 1.1.2 Lograr la certificación de la Contabilidad y los Estados Financieros
- 1.2 Alcanzar un bajo costo por peso de venta
 - 1.2.1 Chequear el control de los recursos para que tanto ingresos como gastos se contabilicen correctamente.
- 1.3 Obteniendo utilidades.
 - 1.3.1 Chequear mensualmente el nivel de utilidad de las empresas y su correspondencia con lo planificado, investigando de inmediato las causas de las desviaciones.
- 1.4 Disminuyendo cuentas por cobrar y pagar hasta 30 días, aplicando las regulaciones establecidas para cobros y pagos.
 - 1.4.1 Efectuar junta financiera.
 - 1.4.2 Controlar que se plasme en el contrato el anticipo en M. Nac. y en USD, además tener en cuenta la aplicación de la Carta de Crédito Local. Agregando a los contratos de continuación un suplemento y los nuevos firmar forma de pago carta de crédito
- 1.5 Sistema de Costo
 - 1.5.1 Implantación del Sistema de Costo en la Dirección de la Empresa y las UBC.

Área de Resultado Clave: Cuadro.

Contribuir al perfeccionamiento del sistema de contratación económica, potenciando el control de la actividad jurídica.

Incorporando en los esquemas de capacitación, programas específicos que garanticen una mayor profesionalidad en los procesos de contratación.

Actualizar a los cuadros y dirigentes sobre la actualidad legislativa en materia contractual.

Aumentando el nivel de Asesoramiento Jurídico en aras de perfeccionar nuestras relaciones contractuales, mediante la asistencia en el fortaleciendo del funcionamiento, con la calidad y sistematicidad requerida, de los Comités de Contratación.

Participar sistemáticamente en el Comité de Contratación.

Dictaminar cada relación contractual que se pretenda establecer en la empresa.

Lograr el perfeccionamiento de la actividad jurídica

Logrando el completamiento de todos los expedientes de los bienes inmuebles hasta su total inscripción en el Registro de Patrimonio y Propiedad.

Cumplir con el Plan de Inscripción de Inmuebles del 2011.

Área de Resultado Clave: Prevención.

1. Defensa.
 - 1.1 Elevar la categorización y cohesión de las Pequeñas Unidades Especializadas de las FEI en los niveles de Escuadras, Pelotón y Compañía.
 - 1.1.1 Participar en todos los días de la defensa territorial y nacional.

2. Perfeccionar con respecto al año anterior, los sistemas de:
 - Protección Física.
 - Información Clasificada.
 - Protección contra Incendios.
 - Seguridad de las Sustancias Peligrosas.
 - 2.1 Logrando que funcione el sistema de seguridad y Protección Física en el 100% de las UEB de la Empresa.

- 2.1.1 Elaborar y controlar proyecto de seguridad y protección física de las obras.

Área de Resultado Clave: Equipo.

1. Alcanzar un 100% de efectividad en las acciones que conforman el plan.
 - 1.1 Lograr una efectividad económica por maquina básica.
 - 1.1.1 Incrementar la disponibilidad técnica de los equipos.
2. Reducir y ajustar el índice total de consumo energético que este por debajo el 1% con relación al año anterior.
 - 2.1 Alcanzar un indicador de consumo de portadores energéticos en un 1% por debajo del plan.
 - 2.2.1 Determinar y mantener actualizado los equipos, áreas y actividades altamente consumidoras de energía.
 - 2.2.2 Analizar periódica y sistemáticamente los resultados alcanzados.
 - 2.2.3 Estimular sistemáticamente moral y material los buenos resultados obtenidos individual y colectivamente.

2.8 Conclusiones del capítulo.

En el proceso de análisis e interpretación de los estados financieros se detectaron una serie de deficiencias económica - financieras y se propusieron un grupo de medidas para la erradicación de dichas dificultades.

CONCLUSIONES

Sobre la base de las reflexiones teóricas y empíricas realizadas a partir de un conjunto de métodos y técnicas de investigación se arribaron a las siguientes conclusiones:

- Los fundamentos teóricos permitieron desarrollar una sistematización del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros, con vista a determinar las insuficiencias presentadas en la actividad económica y financiera de la EPMCV S.S., y evaluar la eficiencia económica – financiera de la entidad.
- De acuerdo a los resultados obtenidos en la caracterización del estado actual que presenta la EPMCV S.S., se pudo determinar que en el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros se presentan los problemas que a continuación se exponen:
 - ✓ Deterioro de la rentabilidad económica y financiera.
 - ✓ Ineficiente gestión de cobro y problemas con la cadena de impago.
 - ✓ Deterioro de la liquidez general.
 - ✓ Capital de trabajo negativo y desequilibrio financiero.
 - ✓ Aumento de la autonomía financiera, por tanto alto riesgo.
 - ✓ Crecimiento de las cuentas por cobrar y pagar con sus respectivos plazos de cobro y pago, los que son superiores a la política trazada por la Entidad.
- Se proponen un conjunto de medidas para dar solución a los problemas identificados y así contribuir a elevar la eficiencia económica – financiera de la entidad.

RECOMENDACIONES

Con el propósito de que la dirección de la entidad adopte políticas que contribuyan a la administración eficiente de los recursos, recomendamos:

- Proponer a la Dirección de la EPMCV S.S. la aplicación de los métodos y técnicas de análisis e interpretación de los Estados Financieros, que contribuya a lograr eficiencia.
- Proponer su generalización a otras entidades del territorio relacionadas con la actividad y que presenten las mismas limitaciones.

BIBLIOGRAFÍA

- ❖ Guevara, Ernesto. (1962) “El hombre y la economía en el pensamiento del Che” Conferencia con estudiantes de la Facultad de Tecnología. Universidad de la Habana. Mayo.
- ❖ Guevara, Ernesto. (1964) Comparecencia en el programa de televisión “Información Pública”. Periódico Granma. La Habana.
- ❖ PCC. (1976). ”Primer congreso del PCC. Tesis y Resoluciones”. Departamento de orientación revolucionaria.
- ❖ PCC. (1981) Informe central segundo congreso del PCC. La Habana.
- ❖ Castro, Fidel. (1986) “Informe central al tercer congreso del PCC”. Habana: Editorial política.
- ❖ PCC. (1991) “Resolución sobre desarrollo económico aprobada en el cuarto congreso del PCC” La Habana.
- ❖ PCC. (1997) Resolución Económica Quinto Congreso. La Habana.
- ❖ Benítez Miranda, Miguel Ángel. (1997) “Contabilidad y Finanzas para la formación de cuadros de dirección. Ciudad de la Habana.
- ❖ Martínez, Juan Antonio. (1996) Conferencia sobre el análisis económico financiero. Diplomado en finanzas. México. Horizontes SA
- ❖ Noyola, Juan F. “Principios básicos de análisis financiero contable. Diplomado en economía global. Centro de estudios de economía y planificación.
- ❖ Guajardo, Gerardo. (1984) “Contabilidad financiera”. Graw Hill México. Segunda edición.
- ❖ Rodríguez, Lidia. (2002), Principios básicos del análisis financiero contable. Cuba.

- ❖ Kennedy, R., y col. (1999). Estados Financieros. Formas, Análisis e Interpretación. Editorial Limusa, México.
- ❖ Gitman, L. (1974). Fundamento de Administración Financiera. México: Editorial Harla.
- ❖ Amat, Oriol. Análisis de Estados Financieros, fundamentos y aplicaciones. Tercera edición, Ediciones Gestión 2000, S.A. España 1997.
- ❖ Demestre, Angela. Castells, César. y González, Antonio. (2002). Técnicas para analizar estados financieros. Segunda edición ampliada, Grupo Editorial Publicentro.
- ❖ Demestre, Angela. Castells, César. y González, Antonio. (2006) Decisiones Financieras, una necesidad empresarial. Primera edición, Grupo Editorial Publicentro.
- ❖ Estados Financieros Consolidados de la Empresa Provincial de Mantenimientos Constructivos y Viales de Sancti Spíritus, años 2009 y 2010.
- ❖ Fernández del Busto, Camila. Reyes, Milagros y Jacobo, Adoración. (2007) “Contabilidad, un reto en los tiempos actuales”. Grupo Editorial Publicentro.
- ❖ Weston, J.F. y Eugene F. Brigham. (1994) Fundamentos de la administración financiera. Décima edición., Mcgraw Hill Interamericana de México.
- ❖ Weston, J.F. y Thomas E. Copeland. (1995) Finanzas en administración. Novena edición., Vol. II, Mcgraw Hill Interamericana de México.
- ❖ Ralfdale Kennedy; Mc Mullen. (1996) Estado Financiero, forma, análisis e interpretación. México
- ❖ Rodríguez Lidia. (2002) Principios Básicos de Análisis Financiero Contable. Cuba.

ANEXO 1: BALANCE GENERAL.

Entidad: EPMCV SS Organismo: PPP	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
	CUP	CUP	CUP
ACTIVO CIRCULANTE	3.323.111,0 0	3.233.904,0 0	3.224.355,0 0
Efectivo	138.395,0 0	666.734,0 0	982.457,0 0
De él: en Caja	5.491,0 0	4.102,0 0	3.030,0 0
en Banco	99.004,0 0	644.332,0 0	952.307,0 0
en Banco CUC	33.900,0 0	18.300,0 0	27.120,0 0
Efectos por Cobrar a CP Totales		55.687,0 0	
De ellos: en Litigio			
Cuentas por Cobrar a CP Totales	1.675.519,0 0	1.041.689,0 0	1.065.327,0 0
Cuentas por Cobrar a CP/ Contravalor			
Pagos Anticipados Suministradores	59.476,0 0	43.584,0 0	36.449,0 0
Anticipos a Justificar		479,0 0	761,0 0
Adeudos del Presupuesto del Estado	25.431,0 0	83.014,0 0	31.409,0 0
Adeudos del Organo u Organismo Superior	135.816,0 0	152.250,0 0	
Inventarios de Materias Primas y Materiales	749.861,0 0	516.144,0 0	542.495,0 0
Inventarios de Partes y Piezas de Repuesto	58.205,0 0	24.453,0 0	19.232,0 0
Inventarios de Útiles y Herramientas	100.766,0 0	107.690,0 0	108.586,0 0
Inventario de Ociosos	149.743,0 0	110.151,0 0	58.735,0 0
Inventario de Combustibles y Lubricantes	5.932,0 0	727,0 0	4.222,0 0
Producción Terminada	30.391,0 0	42.199,0 0	9.140,0 0
Producción Principal en Proceso	157.417,0 0	365.964,0 0	324.337,0 0
Producción Auxiliar en Proceso	36.159,0 0	23.139,0 0	41.205,0 0

ACTIVO FIJO NETO	1.161.953,0 0	686.763,0 0	768.041,0 0
Activo Fijo Tangible	4.482.736,0 0	3.973.140,0 0	2.739.296,0 0
Entidad: EPMCV SS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
Organismo: PPP	CUP	CUP	CUP
Menos: Depreciación	3.320.783,0 0	3.286.377,0 0	1.971.255,0 0
Activo Fijo Tangible Neto			
Activos Diferidos	19.266,0 0	-	-
Activos Diferidos a Corto Plazo			
Activos Diferidos a Largo Plazo	19.266,0 0		
OTROS ACTIVOS	1.528.676,0 0	1.047.731,0 0	1.677.732,0 0
Perdidas y Faltantes de Medios en Investigación	16.241,0 0		7.409,0 0
Cuentas por Cobrar Diversas	197.830,0 0	853.061,0 0	797.025,0 0
Operaciones Entre Dependencias Activo	96.452,0 0		363.606,0 0
Pago A Cuenta de Utilidades	1.218.153,0 0	194.670,0 0	509.692,0 0
TOTAL DE ACTIVO	6.033.006,0 0	4.968.398,0 0	5.670.128,0 0
PASIVO CIRCULANTE	3.101.108,0 0	3.824.136,0 0	3.328.343,0 0
Efectos por Pagar	590.568,0 0	466.321,0 0	362.728,0 0
Cuentas por Pagar CP	278.519,0 0	594.629,0 0	328.747,0 0
Cuentas por Pagar de Activos Fijos Tangibles	64,0 0		
Cobros Anticipados	320.647,0 0	342.470,0 0	199.394,0 0
Depósitos Recibidos	619.875,0 0	378.099,0 0	932.296,0 0
Obligaciones con Presupuesto del Estado	468.367,0 0	892.562,0 0	120.663,0 0
Obligaciones con Organo u Organismo Superior	300.055,0 0	61.780,0 0	209.654,0 0
Aporte p/l Rendimiento d/Capital Invertido			
Nómina por Pagar	22.632,0 0	16.681,0 0	95.907,0 0
Retenciones Pagar	10.814,0 0	24.868,0 0	39.485,0 0

Entidad: EPMCV SS Organismo: PPP	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
	CUP	CUP	CUP
Préstamos Recibidos	73.679,0 0	739.425,0 0	775.595,0 0
Otras Reservas Operacionales	160.500,0 0	119.946,0 0	114.763,0 0
Provisión para Vacaciones	255.359,0 0	187.355,0 0	149.082,0 0
Provisiones Para Ciencia y Técnica	29,0 0		29,0 0
OTROS PASIVOS	295.364,0 0	509.310,0 0	1.098.340,0 0
Sobrantes de Medios en Investigación	5.214,0 0		
Cuentas por Pagar Diversas	188.721,0 0	496.257,0 0	729.223,0 0
Ingreso de Periodos Futuros		13.053,0 0	
Operaciones Entre Dependencias Pasivo	96.452,0 0		363.606,0 0
Recursos Recibidos Para Inversiones	4.917,0 0		
Donaciones Recibidas	60,0 0		5.511,0 0
TOTAL DE PASIVO	3.396.472,0 0	4.333.446,0 0	4.426.683,0 0
PATRIMONIO	2.636.534,0 0	634.952,0 0	1.243.445,0 0
Inversión Estatal	2.109.638,0 0	1.983.244,0 0	1.575.647,0 0
Reservas Patrimoniales	76.295,0 0	72.223,0 0	
Utilidad	632.684,0 0		
Menos: Reservas Autorizadas Creadas	191.230,0 0		
Perdida		1.420.515,0 0	436.211,0 0
Más: Reservas Autorizadas Creadas	9.147,0 0		104.009,0 0
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	6.033.006,0 0	4.968.398,0 0	5.670.128,0 0

ANEXO 2: ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL BALANCE GENERAL.

Entidad: EPMCV SS	AÑO 2008			AÑO 2009			AÑO 2010			Variación
Organismo: PPP	CUP	AH	AV	CUP	AH	AV	CUP	AH	AV	10-'09 (AH)
ACTIVO CIRCULANTE	3.323.111,0	1,00	0,55	3.233.904,0	0,97	0,65	3.224.355,0	0,99	0,64	0,024
Efectivo	138.395,00	1,00	0,02	666.734,00	4,81	0,13	982.457,00	1,47	0,19	- 3,344
De él: en Caja	5.491,00	1,00	0,00	4.102,00	0,74	0,00	3.030,00	0,73	0,00	- 0,008
en Banco	99.004,00	1,00	0,01	644.332,00	6,50	0,13	952.307,00	1,47	0,19	- 5,030
en Banco CUC	33.900,00	1,00	0,00	18.300,00	0,54	0,00	27.120,00	1,48	0,00	0,942
Efectos por Cobrar a CP Totales	-	-	-	55.687,00	-	0,01	-	-	-	-
De ellos: en Litigio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar a CP Totales	1.675.519,00	1,00	0,27	1.041.689,00	0,62	0,21	1.065.327,00	1,02	0,21	0,401
Cuentas por Cobrar a CP/ Contravalor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos Anticipados Suministradores	59.476,00	1,00	0,01	43.584,00	0,73	0,00	36.449,00	0,83	0,00	0,103
Anticipos a Justificar	-	-	-	479,00	-	0,00	761,00	-	0,00	-
Adeudos del Presupuesto del Estado	25.431,00	1,00	0,00	83.014,00	3,26	0,01	31.409,00	0,37	0,00	- 2,886
Adeudos del Organo u Organismo Superior	135.816,00	1,00	0,02	152.250,00	1,12	0,03	-	-	-	- 1,121
Inventarios de Materias Primas y Materiales	749.861,00	1,00	0,12	516.144,00	0,68	0,10	542.495,00	1,05	0,10	0,363
Inventarios de Partes y Piezas de Repuesto	58.205,00	1,00	0,01	24.453,00	0,42	0,00	19.232,00	0,78	0,00	0,366
Inventarios de Útiles y Herramientas	100.766,00	1,00	0,01	107.690,00	1,06	0,02	108.586,00	1,00	0,02	- 0,060
Inventario de Ociosos	149.743,00	1,00	0,02	110.151,00	0,73	0,02	58.735,00	0,53	0,01	- 0,202

Entidad: EPMCV SS	AÑO 2008			AÑO 2009			AÑO 2010			Variación
Organismo: PPP	CUP	AH	AV	CUP	AH	AV	CUP	AH	AV	10-'09 (AH)
Producción Terminada	30.391,00	1,00 0	0,00 5	42.199,00	1,38 9	0,00 8	9.140,00	0,21 7	0,00 2	- 1,172
Producción Principal en Proceso	157.417,00	1,00 0	0,02 6	365.964,00	2,32 5	0,07 4	324.337,00	0,88 6	0,06 5	- 1,439
Producción Auxiliar en Proceso	36.159,00	1,00 0	0,00 6	23.139,00	0,64 0	0,00 5	41.205,00	1,78 1	0,00 8	1,141
ACTIVO FIJO NETO	1.161.953,00	1,00 0	0,19 3	686.763,00	0,59 1	0,13 8	768.041,00	1,11 8	0,15 5	0,527
Activo Fijo Tangible	4.482.736,00	1,00 0	0,74 3	3.973.140,00	0,88 6	0,80 0	2.739.296,00	0,68 9	0,55 1	- 0,197
Menos: Depreciación	3.320.783,00	1,00 0	0,55 0	3.286.377,00	0,99 0	0,66 1	1.971.255,00	0,60 0	0,39 7	- 0,390
Activo Fijo Tangible Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos Diferidos	19.266,00	1,00 0	0,00 3	-	-	-	-	-	-	-
Activos Diferidos a Corto Plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos Diferidos a Largo Plazo	19.266,00	1,00 0	0,00 3	-	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS	1.528.676,00	1,00 0	0,25 3	1.047.731,00	0,68 5	0,21 1	1.677.732,00	1,60 1	0,33 8	0,916
Perdidas y Faltantes de Medios en Investigación	16.241,00	1,00 0	0,00 3	-	-	-	7.409,00	-	0,00 1	-
Cuentas por Cobrar Diversas	197.830,00	1,00 0	0,03 3	853.061,00	4,31 2	0,17 2	797.025,00	0,93 4	0,16 0	- 3,378
Operaciones Entre Dependencias Activo	96.452,00	1,00 0	0,01 6	-	-	-	363.606,00	-	0,07 3	-
Pago A Cuenta de Utilidades	1.218.153,00	1,00 0	0,20 2	194.670,00	0,16 0	0,03 9	509.692,00	2,61 8	0,10 3	2,458
TOTAL DE ACTIVO	6.033.006,00	1,00 0	1,00 0	4.968.398,00	0,82 4	1,00 0	5.670.128,00	1,14 1	1,14 1	0,318
PASIVO CIRCULANTE	3.101.108,00	1,00 0	0,51 4	3.824.136,00	1,23 3	0,77 0	3.328.343,00	0,87 0	0,67 0	- 0,363
Efectos por Pagar	590.568,00	1,00 0	0,09 8	466.321,00	0,79 0	0,09 4	362.728,00	0,77 8	0,07 3	- 0,012

Entidad: EPMCV SS	AÑO 2008			AÑO 2009			AÑO 2010			Variación
Organismo: PPP	CUP	AH	AV	CUP	AH	AV	CUP	AH	AV	10-'09 (AH)
Cuentas por Pagar de Activos Fijos Tangibles	64,00	1,00 0	0,00 0	-	-	-	-	-	-	-
Cobros Anticipados	320.647,00	1,00 0	0,05 3	342.470,00	1,06 8	0,06 9	199.394,00	0,58 2	0,04 0	- 0,486
Depósitos Recibidos	619.875,00	1,00 0	0,10 3	378.099,00	0,61 0	0,07 6	932.296,00	2,46 6	0,18 8	1,856
Obligaciones con Presupuesto del Estado	468.367,00	1,00 0	0,07 8	892.562,00	1,90 6	0,18 0	120.663,00	0,13 5	0,02 4	- 1,771
Obligaciones con Organismo u Organismo Superior	300.055,00	1,00 0	0,05 0	61.780,00	0,20 6	0,01 2	209.654,00	3,39 4	0,04 2	3,188
Aporte p/I Rendimiento d/Capital Invertido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nómina por Pagar	22.632,00	1,00 0	0,00 4	16.681,00	0,73 7	0,00 3	95.907,00	5,74 9	0,01 9	5,012
Retenciones Pagar	10.814,00	1,00 0	0,00 2	24.868,00	2,30 0	0,00 5	39.485,00	1,58 8	0,00 8	- 0,712
Préstamos Recibidos	73.679,00	1,00 0	0,01 2	739.425,00	10,035 8	0,14 9	775.595,00	1,04 9	0,15 6	- 8,987
Otras Reservas Operacionales	160.500,00	1,00 0	0,02 7	119.946,00	0,74 7	0,02 4	114.763,00	0,95 7	0,02 3	0,209
Provisión para Vacaciones	255.359,00	1,00 0	0,04 2	187.355,00	0,73 4	0,03 8	149.082,00	0,79 6	0,03 0	0,062
Provisiones Para Ciencia y Técnica	29,00	1,00 0	0,00 0	-	-	-	29,00	-	0,00 0	-
OTROS PASIVOS	295.364,00	1,00 0	0,04 9	509.310,00	1,72 4	0,10 3	1.098.340,00	2,15 7	0,22 1	0,432
Sobrantes de Medios en Investigación	5.214,00	1,00 0	0,00 1	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar Diversas	188.721,00	1,00 0	0,03 1	496.257,00	2,63 0	0,10 0	729.223,00	1,46 9	0,14 7	- 1,160
Ingreso de Periodos Futuros	-	-	-	13.053,00	-	0,00 3	-	-	-	-
Operaciones Entre Dependencias Pasivo	96.452,00	1,00 0	0,01 6	-	-	-	363.606,00	-	0,07 3	-
Entidad: EPMCV SS	AÑO 2008			AÑO 2009			AÑO 2010			Variación

Organismo: PPP	CUP	AH	AV	CUP	AH	AV	CUP	AH	AV	10-'09 (AH)
Donaciones Recibidas	60,00	1,00 0	0,00 0	-	-	-	5.511,00	-	0,00 1	-
TOTAL DE PASIVO	3.396.472,0 0	1,00 0	0,56 3	4.333.446,0 0	1,27 6	0,87 2	4.426.683,0 0	1,02 2	0,89 1	- 0,254
PATRIMONIO	2.636.534,0 0	1,00 0	0,43 7	634.952,00	0,24 1	0,12 8	1.243.445,0 0	1,95 8	0,25 0	1,718
Inversión Estatal	2.109.638,0 0	1,00 0	0,35 0	1.983.244,0 0	0,94 0	0,39 9	1.575.647,0 0	0,79 4	0,31 7	- 0,146
Reservas Patrimoniales	76.295,00	1,00 0	0,01 3	72.223,00	0,94 7	0,01 5		-	-	- 0,947
Utilidad	632.684,00	1,00 0	0,10 5	-	-	-		-	-	-
Menos: Reservas Autorizadas Creadas	191.230,00	1,00 0	0,03 2	-	-	-		-	-	-
Perdida	-	-	-	1.420.515,0 0	-	0,28 6	436.211,00	-	0,08 8	-
Más: Reservas Autorizadas Creadas	9.147,00	1,00 0	0,00 2	-	-	-	104.009,00	-	0,02 1	-
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	6.033.006,0 0	1,00 0	1,00 0	4.968.398,0 0	0,82 4	1,00 0	5.670.128,0 0	1,14 1	1,14 1	0,318

ANEXO 3: ESTADO DE RESULTADO

Entidad: EPMCV SS Organismo: PPP	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
	CUP	CUP	CUP
Ventas Netas	11.440.437,00	9.493.216,00	8.503.342,00
Subsidio a Productos	-	-	-
Devoluciones y Rebajas en Ventas	4.274,00	475,00	-
Ventas Netas	11,436,163,00	9.492.741,00	8.503.342,00
Impuestos por Ventas	-	-	-
Costos de Ventas	8.064.807,00	7.784.413,00	6.780.426,00
Utilidad o Perdida Brutas en Ventas	3.371.356,00	1.708.328,00	1.722.916,00
Gastos de Distribución de Ventas	-	-	-
Utilidad o Perdida Neta en Ventas	3.371.356,00	1.708.328,00	1.722.916,00
Gastos Generales y de Administración	2.513.913,00	2.599.555,00	1.812.925,00
Utilidad o Perdida en Operaciones	857.443,00	- 891.227,00	- 90.009,00
Gastos Financieros	68.389,00	221.399,00	245.929,00
Gastos por Faltantes y Perdidas de Bienes	-	217.621,00	5.995,00
Gastos de Años Anteriores	-	-	24,00
Otros gastos	634.307,00	648.242,00	434.685,00
Total de Gastos	702.696,00	1.087.262,00	686.633,00
Ingresos Financieros	-	-	153,00
Ingresos por Sobrantes de Bienes	-	543,00	-
Ingresos de Años Anteriores	-	-	-
Otros Ingresos	286.707,00	557.431,00	340.278,00
Total de Ingresos	286.707,00	557.974,00	340.431,00
Utilidad o Perdida del Periodo Antes del Impuesto	441.454,00	-1.420.515,00	- 436.211,00
Impuesto Sobre Utilidades	154.509,00	-	-
Utilidad o Perdida del Periodo después del Impuesto	286.945,00	-	-
	-	-	-
Distribución de Utilidades	-	-	-
	-	-	-
Utilidades para Financiar Perdidas de Años Anteriores	-	-	-
Reservas Patrimoniales Autorizadas a Crear	-	-	-
Utilidad A Aportar Normas Financieras	86.084,00	-	-
Utilidades Retenidas Rendimiento de los Fondos	200.861,00	-	-

ANEXO 4: ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO.

Entidad: MAPRINTER Organismo: MINCEX	AÑO 2008			AÑO 2009			AÑO 2010			Variación '10-'09(AH)
	CUP	AH	AV	CUP	AH	AV	UM	AH	AV	
Ventas Netas	11.440.437,00	1,00	1,00	9.493.216,00	0,83	1,00	8.503.342,00	0,74	1,00	- 0,087
Subsidio a Productos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devoluciones y Rebajas en Ventas	4.274,000	1,00	0,00	475,000	0,11	0,00	-	-	-	- 0,111
Ventas Netas	11.436.163,00	1,00	1,00	9.492.741,00	0,83	1,00	8.503.342,00	0,74	1,00	- 0,087
Impuestos por Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costos de Ventas	8.064.807,000	1,00	0,70	7.784.413,00	0,96	0,82	6.780.426,00	0,84	0,79	- 0,124
Utilidad o Perdida Brutas en Ventas	3.371.356,000	1,00	0,29	1.708.328,00	0,50	0,18	1.722.916,00	0,51	0,20	0,004
Gastos de Distribución de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad o Perdida Neta en Ventas	3.371.356,000	1,00	0,29	1.708.328,00	0,50	0,18	1.722.916,00	0,51	0,20	0,004
Gastos Generales y de Administración	2.513.913,000	1,00	0,22	2.599.555,00	1,03	0,27	1.812.925,00	0,72	0,21	- 0,313
Utilidad o Perdida en Operaciones	857.443,000	1,00	0,07	-	-	-	-	-	-	0,934
Gastos Financieros	68.389,000	1,00	0,00	221.399,00	3,23	0,02	245.929,000	3,59	0,02	0,359
Gastos por Faltantes y Perdidas de Bienes	-	-	-	217.621,00	-	0,02	5.995,000	-	0,00	-
Gastos de Años Anteriores	-	-	-	-	-	-	24,000	-	0,00	-
Otros gastos	634.307,000	1,00	0,05	648.242,00	1,02	0,06	434.685,000	0,68	0,05	- 0,337
Total de Gastos	702.696,000	1,00	0,06	1.087.262,00	1,54	0,11	686.633,000	0,97	0,08	- 0,570
Ingresos Financieros	-	-	-	-	-	-	153,000	-	0,00	-
Ingresos por Sobrantes de Bienes	-	-	-	543,000	-	0,00	-	-	-	-

Ingresos de Años Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	286.707,000	1,00 0	0,02 5	557.431,00 0	1,94 4	0,05 9	340.278,000	1,18 7	0,04 0	- 0,757
Total de Ingresos	286.707,000	1,00 0	0,02 5	557.974,00 0	1,94 6	0,05 9	340.431,000	1,18 7	0,04 0	- 0,759
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad o Perdida del Periodo Antes del Impuesto	441.454,000	1,00 0	0,03 9	- 1.420.515,000	- 3,218	- 0,150	- 436.211,000	- 0,988	- 0,051	2,230
Impuesto Sobre Utilidades	154.509,000	1,00 0	0,01 4	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad o Perdida del Periodo después del Impuesto	286.945,000	1,00 0	0,02 5	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de Utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades para Financiar Perdidas de Años Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas Patrimoniales Autorizadas a Crear	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad A Aportar Normas Financieras	86.084,000	1,00 0	0,00 8	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades Retenidas Rendimiento de los Fondos	200.861,000	1,00 0	0,01 8	-	-	-	-	-	-	-

