



**MINISTERIO DE EDUCACION SUPERIOR  
CENTRO UNIVERSITARIO DE SANTI SPIRITUS  
"JOSE MARTI PEREZ"  
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TRABAJO DE DIPLOMA**

**Título:** Procedimiento para el Análisis Económico Financiero en la Organización  
Básica Eléctrica (OBE) Provincial Sancti Spíritus.

**Autora:** Rosirys Masiel Pérez Oyarzabal.

**Tutores:** Lic. Lázara Agalys Valdés Mederos.

M.Sc. Rafael Enrique Viña Echevarría.

**"Año 50 de la Revolución."**

**Curso 2007-2008**

## **RESUMEN**

La presente investigación se realizó en la Empresa Eléctrica Provincial de Santi Spíritus, con el objetivo de diseñar un procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros que posibilite la evaluación de la gestión económica y financiera. El mismo contribuye a la toma de decisiones, el cumplimiento de las Normas de Contabilidad Cubana y el Control Interno del organismo, para el cual se tuvieron en cuenta los antecedentes del proceso de análisis económico y financiero, haciéndose énfasis en el análisis de los Estados Financieros y la utilización de procedimientos para la determinación de las causas que inciden en los resultados de la gestión económica y financiera. Esta investigación se realizó a través de una exploración teórico-práctica en la que se aplicaron un conjunto de instrumentos sustentados en métodos teóricos y empíricos que permitieron justificar la problemática planteada y elaborar un Procedimiento acorde a las características de la entidad objeto de estudio para dar respuesta al objetivo de la investigación. La propuesta fue válida de acuerdo a su aplicación, donde se refleja a través de los resultados la efectividad de la misma, su aplicabilidad y generalidad, llegando a convertirse en una herramienta de gran valor para el desempeño de la actividad económica y financiera de la entidad.

## **SUMMARY**

The present investigation was carried out in the Provincial Electric Company of Santi Spíritus, with the objective of designing a procedure for the analysis and interpretation of the Financial States that facilitates the evaluation of the economic and financial administration. This work contributes to the taking of decisions, the execution of the Cuban Accounting standards and the Internal control of the organism, for which they were kept in mind the records of the economic and financial analysis process, making emphasis in the analysis of the Financial States and the use of procedures for the determination of the causes that they impact in the results of the economic and financial administration. This investigation was carried out through an theoretical-practice exploration in which a group of instruments sustained in theoretical and empiric methods that allowed to justify the outlined problem and to elaborate a Procedures according to the characteristics of the entity study object to give answer to the objective of the investigation. The proposal was been valid according to its application, where it is reflected through the results of its effectiveness, its applicability and generality, ending up becoming a tool of great value for the acting of the economic and financial activity of the entity.

Introducción.....	1
<b>Capítulo I: Concepciones epistemológicas acerca del análisis e interpretación de los Estados Financieros.....</b>	<b>11</b>
1.1 Tendencias históricas del proceso de análisis económico y financiero en Cuba.....	11
1.2 Las fuentes de información financiera. Consideraciones generales.....	15
1.3 El análisis e interpretación de los Estados Financieros.....	21
1.4 Procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros.....	30
<b>Capítulo II: Estado real de la OBE Provincial. Fundamentación del procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros.....</b>	<b>37</b>
2.1 Caracterización general de la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spiritus.....	37
2.2 Resultados del estudio diagnóstico del estado actual del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la OBE Provincial.....	46
2.3 Fundamentación del procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros .....	55
<b>Capítulo III: Diseño y evaluación del procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros.....</b>	<b>61</b>
3.1 Diseño del procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros.....	61
3.2 Evaluación de los resultados.....	76
3.2.1 Resultados del análisis e interpretación del Estado de Resultado.....	76
3.2.2 Resultados del análisis e interpretación del Balance General.....	80
3.2.3 Resultados del análisis del Estado de Cambio en la Posición Financiera del Efectivo.....	84
3.2.4 Resultados del análisis e interpretación de la situación económico y financiera aplicando las razones financieras sobre al base del método horizontal.....	86
<b>Conclusiones.....</b>	<b>89</b>
<b>Recomendaciones.....</b>	<b>91</b>
<b>Bibliografía.....</b>	<b>92</b>
<b>Anexos</b>	

## INTRODUCCIÓN

En las circunstancias actuales por las que atraviesa el país, la economía está orientada hacia una 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. Por tal razón, el análisis económico financiero, constituye la herramienta necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier entidad, dado que posibilita la toma de decisiones más adecuadas, con el fin de garantizar el empleo más racional de los recursos materiales, laborales y financieros que poseen.

En tal sentido, la necesidad de disponer de una información contable, eficiente y oportuna resulta imprescindible para dirigir económicamente una entidad, se interpretan los resultados obtenidos y se proyecta el desempeño futuro de la misma, lo que representa un medio efectivo para la Dirección, el control de los recursos y su utilización eficiente, lo que implica que la información a un determinado nivel de dirección sea adecuada a las funciones de éste y se reciba con tiempo suficiente para tomar decisiones y controlar su resultado.

Por otra parte el entorno al que se enfrentan las empresas hoy día, es muy cambiante (dinámico) y tiene un fuerte impacto sobre ellas, ya que cualquier tipo de inestabilidad en algún lugar, región o país, se convierte rápidamente en una perturbación de carácter global debido a las relaciones de interdependencia que se han establecido como consecuencia del proceso de globalización y el acelerado desarrollo de las comunicaciones. Una de las vías con que cuenta la empresa para obtener una información confiable es el análisis económico financiero.

**La flexibilidad 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 directivos se vean en la necesidad de adecuar los métodos y técnicas del análisis económico financiero a la práctica internacional, con vista a facilitar la toma de decisiones y tener una administración más eficiente.**

**El panorama que se empieza a apreciar actualmente y en un futuro predecible, muestra la necesidad de aplicar los métodos y técnicas del análisis económico financiero que unido al grado de autonomía que deben ir garantizando las empresas le propiciará a los directivos lograr controles económicos ágiles que facilite la toma de decisiones oportunas con vista a alcanzar la eficiencia empresarial.**

**El análisis económico financiero se efectúa para conocer la salud de una empresa, medir y evaluar sus riesgos operativos, tomándose las decisiones adecuadas si se manifiesta en el mismo alguna inestabilidad existente o posible.**

El análisis económico financiero es un medio infalible para el control de los recursos y para el estudio de los resultados económicos y financieros con vista a la toma de decisiones efectivas ya que el objetivo del mismo consiste en examinar y evaluar la eficiencia de una actividad económica determinada. **(Lara, M., L., 1998).**

**El análisis económico financiero se basa en la utilización de fuentes de información que aportan datos sobre el pasado y el presente de una empresa, permitiendo hacer previsiones sobre el futuro de la misma, esta fuente de información son los Estados Financieros.**

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 nivel percibido del riesgo implícito. **(Guajardo, G., 1984: 85).**

**La interpretación de los Estados Financieros depende en gran medida de la experiencia, habilidad y juicio del analista que lleva la actividad en la empresa. Los Estados Financieros sirven para tomar decisiones de inversión y crédito, lo que sugiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, evaluar la solvencia y la liquidez de la entidad, así como su capacidad de crear fondos, como es el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.**

**De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis e interpretación de los Estados Financieros, ya que propicia a la Dirección de la empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la actividad tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros y garantiza a los acreedores la seguridad de establecer relaciones crediticias que fomenten el proceso mercantil y los beneficios finales.**

Es de señalar que la medición de la eficiencia económica operativa de una empresa se lleva a cabo mediante el uso de los métodos y técnicas del análisis económico financiero. **(Benítez M., A., 1997: 150).**

**La evaluación de los hechos económicos se puede efectuar mediante la comparación de los resultados reales obtenidos por otras unidades económicas, o con los fenómenos 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.**

**El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar las formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas.**

**Todo este complejo proceso permite dictaminar las debilidades o fortalezas que presenta una entidad económica en un período o períodos determinados, con un nivel de veracidad y objetividad que exige del profesional una adecuada preparación en el conocimiento y las habilidades para el desempeño de su labor. Por consiguiente, una prioridad en la adquisición de estas destrezas está dada por el nivel de desarrollo que el profesional de la actividad económica haya adquirido durante su formación.**

Por la importancia de la temática y su aplicación en la vida práctica es necesario seguir profundizando en el análisis económico financiero y su correcta interpretación lo que dará como resultado una mejor y más eficiente gestión económica financiera de nuestras empresas.

Este tema ha sido abordado por muchos autores, los cuales han manifestado la necesidad de implementar mecanismo de análisis que determinen la posibilidad de interpretar los resultados económicos y financieros para poder evaluar la actividad y dictaminar las decisiones que permitan mejorar las condiciones existentes.

Estas investigaciones proponen procedimientos para el análisis económico y financiero y de capital de trabajo, lo que incluyen en los mismos las técnicas de análisis e interpretación de la información que muestran los Estados Financieros, sin destacar otros datos que están más allá de esta simple percepción y que constituyen la base de las variaciones y tendencias más significativas.

La determinación de estos factores debe llevar a los analistas a interesarse por los datos más significativos y establecer comparaciones que los conduzcan a conclusiones más certeras y que puedan ayudar a solucionar estos problemas.



En la práctica contable y financieras muchas de las entidades cubanas adolecen de mecanismos que les permita establecer estas valoraciones y poder tomar decisiones acertadas. La mayoría de estos procedimientos se pierden en el uso desmedido de técnicas de análisis y en la mayoría de las ocasiones estas no constituyen un instrumento de análisis acorde a las características de las empresas.

Esto significa la necesidad de continuar trabajando el tema que conduzca al analista a concebir una herramienta idónea que facilite detectar las insuficiencias, evaluarlas y proyectarse hacia decisiones más constructivas. Es de vital importancia se tenga en cuenta en la concepción del mismo las características de la entidad para que refleje de manera razonable los resultados.

Estas manifestaciones han conducido a la autora, formular como **problema de la investigación** las insuficiencias que presenta la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus en el análisis e interpretación de los Estados Financieros.

Se declara como **objeto de estudio** el proceso de análisis económico y financiero de la OBE Provincial.

Del estudio del objeto se han derivado un grupo de causales que justifican la existencia de la problemática planteada haciendo uso de métodos y técnicas de nivel teórico y empírico.

Estas causas giran entorno a que la OBE no cuenta con mecanismos de análisis e interpretación de los Estados Financieros que le permitan dictaminar su situación económica y financiera. Esto determina que no se informe adecuadamente a la Dirección y el colectivo de trabajadores los resultados reales que ha generado la entidad en el período económico. En tal sentido el proceso de toma de decisiones se ve limitado al considerar las invariantes de mayor peso que inciden sobre la eficiencia de la actividad y la solución adecuada y pertinente de los problemas planteados.

Todo ello permitió formular como **objetivo general** la elaboración de un procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros que garantice a la Dirección de la OBE Provincial la toma de decisiones efectiva. Delimitándose, así mismo, como **campo de acción** el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus.

Para los efectos del presente trabajo la autora parte del siguiente marco conceptual:

**Análisis e interpretación de los Estados Financieros: Es la medición de la eficiencia económica operativa de una actividad económica determinada. (Benítez M., M., A., 1997).**

**Estados Financieros: Son 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 nivel percibido del riesgo implícito. (Guajardo G., 1984).**

De acuerdo a esta concepción se determina como **hipótesis de investigación**, la elaboración de un procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros que garantice la efectividad en la toma de decisiones con vista a mejorar el control financiero y la gestión económica y operativa en la OBE Provincial.

Se determinan las **tareas de investigación** para dar cumplimiento al objetivo propuesto.

- Sistematizar los fundamentos teóricos relacionados con el proceso de análisis económico y financiero que sustentan el procedimiento de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus.
  
- Diagnosticar el estado real del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus.

- Elaborar un procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros que garantice a la OBE Provincial la toma de decisiones efectiva.
- Validar los resultados de la propuesta de acuerdo a la aplicación del procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus.

La **población** objeto de estudio se relaciona con las operaciones contables y financieras, así como la información que muestran los Estados Financieros de las entidades que conforman la actividad eléctrica de la provincia de Sancti Spíritus.

La **muestra** seleccionada está representada por la información derivada de las operaciones que muestran los libros, registros contables y Estados Financieros de la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus. El criterio de selección asumido por la autora es de manera intencional.

Como parte del estudio preliminar del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros se tuvieron en cuenta un conjunto de métodos de nivel teóricos y empíricos.

Los métodos teóricos posibilitan fundamentar el trabajo, con relación al sistema conceptual que en el mismo se expresa, así como el marco teórico referencial y la fundamentación de la propuesta que se hace.

### **Métodos teóricos**

El de **análisis y síntesis** permitió realizar una percepción detallada de cada aspecto del problema planteado, es decir, qué situación presenta el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros, qué se ha hecho hasta la fecha, qué condiciones y características tiene la entidad, además permitirá estudiar por

separado cada aspecto planteado en el problema para determinar la posible utilidad del procedimiento en la transformación de la situación actual.

El método **histórico-lógico** permitió, a través del estudio de la teoría, realizar un análisis tendencial del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros que permita potenciar la toma de decisiones de acuerdo a los resultados que se deriven de la propuesta.

El **inductivo-deductivo** permitió ir de los elementos particulares al general, es decir, estudiar cada elemento y cualidades del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros con sus particularidades, asumiendo una posición de acuerdo al modelo que fundamente la propuesta acorde a las características de la entidad.

El método de lo **abstracto a lo concreto** posibilitó, a través del estudio de la teoría de investigaciones antecedentes, retomar las ideas positivas de cada uno de ellas, respecto al proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros y llegar a concretar el propio criterio de la investigadora con relación a la problemática actual que se presenta.

El método **sistémico** permitirá estudiar las interacciones y relaciones que se establecen en el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros para establecer los elementos que incluirá el procedimiento, de manera lógica y metodológica, dando como resultado una valoración totalizadora de la situación económica y financiera de la entidad.

Del nivel estadístico matemático se utilizó la estadística descriptiva que posibilitó la selección de técnicas para elegir la muestra y las variables a medir en la investigación, así como la detección de aquellos elementos ajenos que puedan atentar contra la razonabilidad de los resultados, además de permitir el procesamiento de la información obtenida durante el estudio.

También se aplicó el cálculo porcentual para determinar evidencias y variaciones originadas en los análisis efectuados.

Se utilizaron las tablas bivariadas, las 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.

Observación, para la observancia de los indicadores que determinan deficiencias en el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en el diagnóstico.

Entrevista, para la determinación de las deficiencias en la utilización de la información financiera y la determinación de los resultados derivados del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros.

Encuestas, con el fin de evaluar y poder comprobar el grado de información que reciben y tienen los trabajadores de la OBE Provincial sobre la situación económica y financiera de la entidad.

Análisis de documentos, con el propósito de evaluar la calidad y efectividad de los informes de balance que muestra la entidad al término del ejercicio contable, de acuerdo a los resultados relacionados con la información económica y financiera.

El criterio de experto, que posibilitará establecer la opinión que tiene un grupo de especialistas de la materia con el fin de evaluar la propuesta para dar solución al problema dado.

De acuerdo a esta metodología el **aporte práctico** del estudio está dado por la aplicación del procedimiento para realizar el análisis económico y financiero en la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spiritus.

La **novedad científica** radica en la concepción del procedimiento de acuerdo a las características de la entidad, concibiendo el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros de manera sistémica y totalizadora que permita reflejar de manera razonable la realidad presente, contribuyendo a la toma de decisiones.

El informe de investigación se estructura en tres Capítulos:

Capítulo I. En este Capítulo se realiza una fundamentación teórica del estudio del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros y en el mismo se ofrece una panorámica de los principales aspectos teóricos que se tuvieron en cuenta y que sirvió de base para la contextualización del problema y la obtención del sustento de la propuesta.

Capítulo II. Se expone el diagnóstico donde se hace referencia al estado real que presenta la OBE Provincial, así como las insuficiencias que presenta el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros. Además se fundamenta y propone la estructura que tendrá el procedimiento propuesto.

Capítulo III. Se exponen los resultados de la aplicación del procedimiento de manera metodológica, así como consideraciones finales de la situación económica y financiera de la entidad.

Este trabajo ofrece conclusiones derivadas de la investigación y se expresan las recomendaciones que pueden ser de utilidad en la aplicación del procedimiento propuesto. Además se expondrá la bibliografía consultada y los anexos necesarios.

## **Capítulo I: Concepciones epistemológicas acerca del análisis e interpretación de los Estados Financieros**

### **1.1. Tendencias históricas del proceso de análisis económico y financiero en Cuba.**

El correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el análisis económico financiero, ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros.

En nuestro país en la década de los 60 se comenzó a conocer la importancia, objetivos y métodos del análisis económico financiero.

El entonces Ministerio de Industria, bajo la dirección del Comandante **Ernesto Che Guevara**, organiza la actividad del análisis económico para sus empresas. En una comparecencia pública en el año 1964, éste señalaba:

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

En el período de 1967 a 1970 la actividad del análisis económico en nuestro país evoluciona, producto a la erradicación de las relaciones monetarias mercantiles entre las entidades del sector estatal y el establecimiento de un nuevo sistema de registro económico.

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 afectan la economía de las empresas.

En la década del 90, al insertarse Cuba en la economía mundial, se han originado 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 económico financiero a la práctica internacional, con vistas a facilitar la toma de decisiones más eficientes.

La economía cubana, en las circunstancias que actualmente enfrenta nuestro país, 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.** (V Congreso PCC, 1997).

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.** (V Congreso del PCC, 1997).

El mejoramiento de la toma de decisiones ha continuado hasta la fecha, y los diversos aspectos de las finanzas están siendo integrados dentro de un campo que cada vez se amplía más.

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:

- 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.

Este diagnóstico día a día de la empresa es una herramienta clave para la gestión correcta. Éste ayuda a conseguir los que podrían 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.

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

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- 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 las 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.

## **1.2. Las fuentes de información financiera. Consideraciones generales.**

El análisis económico financiero se basa en la utilización de fuentes de información que aportan datos sobre el pasado y el presente de una empresa, permitiendo hacer previsiones sobre el futuro de la misma, esta fuente de información son los Estados Financieros.

**Los Estados Financieros principales tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos para un determinado período.** (Moreno J., 1989: 253).

Los Estados Financieros sirven para tomar decisiones de inversión y crédito lo que sugiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad de crear fondos y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

Estos estados son el resultado final de una compleja interacción de la teoría y la práctica contable con varias influencias socioeconómicas, políticas y legales; las cuales tienen como propósito fundamental ayudar a quienes toman decisiones en la evaluación de la situación financiera, rentabilidad y las perspectivas de un negocio.

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 misma, tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros. Existen tres Estados Financieros Básicos que debe emitir una entidad:

1. Balance General.
2. Estado de Resultado.
3. Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

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

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

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

El balance debe representar en forma clara los tres grandes grupos de cuentas reales: activos, pasivos y patrimonio.

- El activo representa los recursos, es decir, los bienes y derechos de propiedad de una entidad, ya sean tangibles e intangibles.
- El pasivo son todas las obligaciones, la deuda o cargos de la entidad.
- El patrimonio es la diferencia entre los recursos y las obligaciones.

Como hemos visto, el balance es un documento clave, pero debe complementar su información estática con la información dinámica que proporciona el Estado de Resultado y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

El Estado de Resultado, también conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias o por Estado de Ingresos y Gastos y a diferencia del Balance General, nos muestra los resultados de un período, por lo tanto es un documento dinámico, se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdida).

Para evaluar el futuro, con frecuencia se emplea el Estado de Ingresos y Gastos, ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores.

Si es comparativo el Estado de Ingresos y Gastos reflejará las tendencias de las operaciones de un período a otro y para el usuario será de ayuda máxima como elemento de juicio, si se presenta comparado con cifras de períodos anteriores y/o cifras

presupuestadas, será de mayor utilidad, pues al determinar las variaciones se logra conocer las deficiencias o mejorías realizadas.

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

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos es una herramienta más del análisis económico financiero a través del cual se obtienen las variaciones que han ocurrido en las masas patrimoniales de una empresa mediante la comparación de las mismas, entre dos ejercicios contables con el fin de determinar cuáles han sido las fuentes que se han generado en dicho período de tiempo como resultado del ciclo de explotación de la entidad y en qué han sido aplicados o usados las mismas.

**Los estados de fondo se originaron en el año 1908, cuando M. Cole expuso las ventajas de lo que él denominó: Informe de donde vino y adonde fue.** (Name A., 1975: 187).

Los contadores comenzaron a utilizar este estado como una forma de explicar la gran discrepancia que se informaba y los fondos que estaban disponibles. Sin embargo, el desarrollo de este tipo de información solo tuvo lugar a partir del año 1950.

Es por ello que los directivos de empresas muestren gran interés en conocer los movimientos de fondos, ya que estos influyen significativamente en la salud financiera de la empresa.

Cabe significar que el término de fondos suele utilizarse para el efectivo y el capital de trabajo. El efectivo es necesario para pagar las deudas y el capital de trabajo es un alivio financiero para las empresas estacionales con vistas a pagar sus deudas en períodos futuros.

Los Estados que expresan Origen y Aplicación de Fondos son:

- El Estado de Cambio en la Posición Financiera o Estado de Origen y Aplicación del Capital de Trabajo.
- Estado de Flujo de Efectivo o Corrientes de Efectivo.

El Estado de Cambio en la Posición Financiera refleja detalladamente los resultados de la gerencia financiera. Éste resume las actividades de financiación y de inversión de una empresa, como muestra directamente la información que solo se puede obtener mediante un análisis e interpretación de los Balances Generales, de los Estados de Ganancias y Utilidades Retenidas.

Este estado evalúa los recursos líquidos disponibles en la fecha del balance, mostrando las fuentes y usos del capital de trabajo, tales como:

### **Fuentes**

- Utilidad neta del período.
- La depreciación y amortización de activos fijos.
- La venta de valores negociables y de activos fijos.
- La emisión de bonos y acciones.
- El aumento de la deuda a largo plazo.
- Agotamiento.
- Otros cargos diferidos.

### **Usos**

- La pérdida del período.
- La compra de valores negociables y de activos fijos.
- La amortización de la deuda a largo plazo.
- El pago de dividendos.
- Las acciones readquiridas.

Sin embargo, evaluar la capacidad de una empresa para permanecer solvente involucra mucho más que evaluar los recursos líquidos disponibles al cierre de un período contable, pues el director de una entidad se pregunta: ¿cuánto efectivo recibe la

empresa durante el año?, ¿cuáles son las fuentes de ingresos de efectivo?, ¿a cuánto ascienden los desembolsos que se han hecho en el año? Para responder a estas interrogantes se hace necesario preparar un Estado Financiero Básico que muestre las fuentes y usos del efectivo durante el período.

**El estado de cambio en la situación financiera con base en efectivo tiene dos finalidades principales: primero, conocer analíticamente el pasado en cuanto a las fuentes y aplicaciones del efectivo; ser una base para la planeación de lo que ocurra en el futuro. (Moreno J., 1989: 13).**

## **Fuentes y usos de efectivo**

El efectivo puede aumentarse como resultado de las operaciones siguientes:

- Venta al contado de mercancías o material de desperdicio.
- Cobranzas:
  - A cuenta de saldos abiertos.
  - En pago de documentos.
- Efectivo recibido de intereses y dividendos sobre inversiones y otras partidas de ingresos diversos similares.
- Ganancia extraordinaria resultante en recursos de efectivo.
- Venta de activos no circulantes.
- Operaciones de financiamiento producto de:
  - Descuentos de documentos por cobrar.
  - Emisión de documentos por pagar a cambio de préstamo.
  - Obligaciones a largo plazo.
  - Venta de acciones de capital.
  - Endorso de cuentas por cobrar.

El efectivo puede disminuir como resultado de las operaciones siguientes:

- Pago de:
  - Nóminas y otros gastos de operación.
  - Compra de mercancías al contado.
  - Intereses.
  - Cuentas por pagar.
  - Documentos por pagar.
  - Impuestos.
  - Dividendos en efectivo.



- Depósitos al fondo de amortización.
  - Pérdidas extraordinarias que requieren desembolso de efectivo.
  - Compra de activos no circulantes.
- 
- Pago de reparaciones extraordinarias a los activos fijos.
  - Compra de inversiones temporales.
  - Pago al vencimiento de la deuda a largo plazo.
  - Retiro de acciones de capital.

### **1.3. El análisis e interpretación de los Estados Financieros.**

La evaluación de los hechos económicos se puede efectuar mediante la composición de los resultados reales obtenidos por otras unidades económicas o con los fenómenos 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.

#### Análisis horizontal de tres o más estados

Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

1. Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
2. Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

### 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.** (Kennedy R., y col., 1996: 291).

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.

A continuación citamos algunas de las clasificaciones de las ratios económicas financieras de acuerdo al criterio de diferentes autores:

W. A. Paton, los clasifica según la información de la siguiente forma:

1. Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre los valores en libros de una partida o grupos del balance y otras partidas o grupos de partidas del mismo.
2. Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre partidas o grupos de partidas del Estado de Ganancia y Pérdida y otras partidas del mismo estado.
3. Razones que expresan la relación cuantitativa entre grupos del Balance General y grupos del Estado de Ganancia y Pérdida o Estado de Resultado.

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

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, 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.

Como se puede apreciar la mayoría de los autores coinciden en cuanto a las razones más significativas que deben emplear para evaluar la posición financiera económica de una empresa, tales como:

## 1. Razones de Liquidez.

La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estos se vencen, ésta se refiere no solamente a las finanzas totales de la entidad, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes. Clasifican entre estas razones las siguientes:

- Razón Circulante o Solvencia: Es una medida de liquidez de la empresa, pero además es una forma de medir el margen de seguridad que la administración mantiene para protegerse de la inevitable irregularidad en el flujo de fondos a través de las cuentas del activo circulante y pasivo circulante. Indica el grado en el cual los derechos del acreedor a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera que se conviertan en efectivo en un período más o menos igual al de crecimiento de las obligaciones.
- Razón Rápida o Prueba Ácida: Mide el grado en que los recursos líquidos están disponibles de inmediato para pagar los créditos a corto plazo. Expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones, contando con los activos más líquidos.
- Razón de Caja o Tesorería: Mide la disponibilidad de efectivo que tiene la empresa para cubrir de inmediato sus deudas a corto plazo. Una razón baja de tesorería refleja carencia de efectivo y pone de manifiesto el riesgo de endeudarse, se considera favorable cuando es mayor o igual a \$ 0.50.
- Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra sobre Activos Totales: Expresa el fondo para maniobra que tiene la instalación por cada peso de activos totales.

Mientras más alto sea el resultado es mejor, ya que refleja que cuenta con una reserva potencial de tesorería para cubrir sus obligaciones.

## 2. Razones de Actividad.

Expresan 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 la inversión de las distintas cuentas del activo. Clasifican entre estas razones las siguientes:

- Rotación del Capital de Trabajo: Nos indica la eficiencia de la dirección, ya que a mayor volumen de ingresos una mayor habilidad de sus directivos en la gestión empresarial. Si la rotación es baja podría indicar que la entidad no está generando el suficiente volumen de venta en la producción a la magnitud del capital de trabajo.
- Rotación de los Activos Totales: Esta razón tiene por objeto determinar el nivel de recursos generados por la instalación respecto a la magnitud de recursos usados (mide la efectividad y eficiencia de la dirección en los usos y provechos de los recursos disponibles) es decir, muestra las ventas generadas por cada peso invertido o la inversión que se necesita para generar un determinado volumen de ventas. Una rotación alta indica que la entidad ha generado suficiente volumen de ventas en proporción a la magnitud de su inversión. Se evalúa favorablemente siendo mayor o igual a \$0.50.
- Rotación de los Inventarios: Muestra el número de veces que las existencias de inventarios rotan en el año, es decir, el tiempo total que la entidad necesita para que los inventarios sean transferidos en cuentas por cobrar y efectivo. Es de significar que en exceso de inventario conlleva altos costos de almacenamiento y el riesgo de que estas se conviertan en obsoletos; un bajo nivel de inventarios puede ocasionar pérdidas de clientes por la carencia de mercancías.
- Período Promedio de Cobro: Expresa el pago promedio de tiempo en que la entidad recupera sus ventas a créditos, se considera favorable cuando es igual o inferior a 30 días.
- Período Promedio de Pago: Representa el plazo promedio de pago al proveedor y muestra la eficiencia en la obtención de créditos. Se considera favorable cuando es igual a 30 días.

- Rotación de los Activos Fijos: Muestra cuánto se ha vendido por cada peso de activo fijo, lo que permite evaluar la eficiencia en el uso de dichos activos. Una rotación alta indica que la entidad ha explotado sus activos fijos acorde a los niveles de venta obtenidos.
- Rotación de Caja: Expresa la eficiencia en el uso del efectivo en el pago inmediato de la deuda a corto plazo, mientras más rote mejor.
- Rotación del Activo Circulante: Expresa los niveles de ventas generados por peso de activo circulante, mientras más alto sea mejor, ya que refleja que la dirección ha utilizado con eficacia al circulante.

### **3. Razones de Apalancamiento.**

Expresa el grado de dependencia que tiene la entidad con relación a los acreedores externos. Clasifican entre estas razones las siguientes:

- Razón de Endeudamiento: Expresa en qué medida las deudas están financiando la inversión en activos de la entidad. Se evalúa de favorable cuando se obtiene un resultado menor al 30% por lo tanto el 70% deben ser recursos propios.
- Razón de Propiedad: Indica en qué medida los acreedores participan con financiamiento en la instalación. Una disminución en el indicador indica que la dirección tiene mayor autonomía desde el punto de vista financiero.

### **4. Razones de Rentabilidad.**

Permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas de activos a la inversión de los dueños. Estas razones expresan la efectividad en cuanto a la forma en que está operando la entidad. Clasifican entre estas razones las siguientes:

- Rentabilidad sobre las Ventas Netas: Determina las utilidades obtenidas por cada peso de ventas netas en las operaciones normales de la entidad realizando una evaluación en la eficiencia de la operación y en la dirección de la división para obtener utilidades y compensar el riesgo. Un resultado alto pone de manifiesto que la dirección ha generado niveles de ventas óptimos en relación con los costos y gastos.



- Rentabilidad Económica: Mide el rendimiento obtenido con respecto al total de la inversión y el beneficio por cada peso de activo. Refleja la eficiencia y efectividad en el uso y provecho de la inversión total.
- Rentabilidad Financiera: Evalúa lo que le está rindiendo la sucursal a la Casa Matriz por cada peso de capital invertido.

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.

#### **1.4. Procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros.**

**Como se ha analizado en los epígrafes anteriores del presente Capítulo, el análisis económico y financiero tiene una historia que data de todo el siglo XX, en el cual se abordaron criterios de diferentes maneras, los cuales permitían interpretaciones muy variadas. Esto produjo una heterogeneidad de concepciones acerca de la importancia y necesidad del análisis financiero y la manera formal de concebirlas.**

**Sin embargo este proceso hoy adolece de un amplio y profundo fundamento teórico que determine las diferentes variantes en que puede manifestarse y la riqueza de interpretaciones que se generan de dichos análisis.**

Las investigaciones dirigidas a establecer las pautas que determinan de manera armónica la concepción de un instrumento que contenga los elementos necesarios para el análisis e interpretación de la información financiera redundan en proponer o aplicar técnicas de análisis cada vez más eficientes que permitan llegar a interpretaciones más profundas de la situación económico y financiera que presenta una entidad.

Estas técnicas en la mayoría de los casos carecen de funcionalidad porque no son afines con las características propias de la empresa objeto de análisis y no ofrecen evidencia de la realidad de sus operaciones, las cuales en la mayoría de los casos obstaculizan el proceso de evaluación de los resultados, influyendo en la toma de decisiones.

De acuerdo a estas precisiones los investigadores establecen procedimientos para efectuar el análisis de los Estados Financieros, en los que organizan estas técnicas de acuerdo al grado de información que de ellas se derivan y en el orden que presentan dichos estados, sin percatarse del sistema de relaciones que se establece entre los datos que se procesan y la información que se obtiene para determinar los resultados.

Los procedimientos estudiados por la autora de la presente investigación no ofrecen una lógica formal sistémica donde cada elemento e indicador de análisis establezca una relación con el subsiguiente, que determine un grado de información más relevante y de orden superior. Además de no ofrecer un fundamento teórico que permita descubrir cuáles son los sistemas de categorías que lo integran y las contradicciones que puedan generarse en el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros.

La revisión bibliográfica no ofreció mucha información sobre la concepción teórica de estos instrumentos tan utilizados en las ciencias y específicamente en las ciencias contables, donde se erigen una gran cantidad de procedimiento que orienta la lógica operativa de todos los procesos que se dan en su objeto.

**La Ley de Procedimiento Administrativo de 1958, en su Exposición de motivos, definía al procedimiento como el cauce formal de la serie de actos en que se concreta la actuación administrativa para la realización de un fin. El procedimiento, por tanto, puede considerarse como el modo en que deben producirse los actos administrativos. Es un complejo de actos que, normalmente, concluye con la producción de un acto final. ([www.mailxmail.com](http://www.mailxmail.com)).**

**Sin embargo, no toda la actividad que se desarrolla en el procedimiento se encuentra en un mismo plano. La actuación administrativa se descompone en actos de naturaleza distinta según la función que los mismos vienen a cumplir en el procedimiento. ([www.mailxmail.com](http://www.mailxmail.com)).**

**En la revisión teórica se ha intentado delimitar este intrincado campo semántico, constatando diversos vocablos y definiciones, no siempre conciliables, que se han ido desarrollando desde los años setenta (véase Gagnè, 1974; Flavell, 1976; Paris, Lipson y Wixon, 1983; Kirby, 1984; Stenberg, 1983, 1985; Nisbett y Shucksmith, 1986; Thomas y Rhower, 1986; Weinstein y Mayer, 1986; Derry y Murphy, 1986; Jones, Palinscar, Ogle y Carr, 1987; León, 1991; León, 1999; Schmeck, 1988; Pressley y Levin, 1989; Pozo, 1990; Mayor, Suengas, y González, 1993; Monereo, 1994; Justicia y Cano, 1996; Monereo y Castelló, 1997; Beltrán, 1993, 1998; Pozo y Monereo, 1999).**

**En algunos de estos trabajos, el concepto de procedimiento se vincula al de “estrategia”, al de “heurístico” o incluso al de “técnica”. En cualquier caso, según Manuel Montanero Fernández, citando a Pozo (1990:201), enfatiza que un procedimiento constituye un conjunto de operaciones mentales manipulables; es decir, secuencias integradas de procedimientos o actividades que se eligen con el propósito de facilitar la adquisición, almacenamiento o utilización de la información. (Montanero, M. 1994: 84).**

**Continúa aseverando, asumiendo otras concepciones, de acuerdo a los criterios manifestados por: Mayor y Cols. (1993: 29), es la secuencia de procedimientos que se aplican para lograr aprender; o al citar a Beltrán (1998: 205), son las actividades u**

operaciones mentales seleccionadas por un sujeto para facilitar la adquisición del conocimiento. **(Montanero, M. 1994: 86).**

**Estas fuentes simplifican el término para el contexto del aprendizaje, donde el procedimiento constituye un eslabón del proceso cognitivo y que se da en un sucesivo proceso de acciones síquicas que conllevan a la adquisición de conocimientos.**

**Otras acepciones del término señalan que el procedimiento es una operación particular práctica o intelectual de la actividad del profesor o de los alumnos, la cual complementa la forma de asimilación de los conocimientos que presupone determinado método. (Labarrere G. 1998: 106).**

**Aquí el procedimiento se convierte en un elemento que determina el proceso al que es dirigido y de acuerdo a su operatividad, se integra a otro y así sucesivamente para ofrecerle al proceso un carácter práctico y dinámico.**

**En este mismo contexto otros autores como S. P. Baranov y un colectivo de autores consideran que los procedimientos son operaciones aisladas, acciones mentales o prácticas de los sujetos actuantes que complementan la asimilación del material propuesto por el método. (Baranov, 1989: 120).**

**Se aprecia la intención del significado de este término con relación al método en la actividad educativa. Sin embargo no se valora el procedimiento como un complemento necesario en el desarrollo de los procesos vinculados a otros componentes, y del cual depende en gran medida el resultado al que se aspira.**

Los procedimientos están muy relacionados con las categorías que identifican los procesos del pensamiento lógico (análisis, síntesis, abstracción, generalización) porque permiten la formación y desarrollo de habilidades de acuerdo al contexto en los que sean utilizados. **(García B. G, 2002).**

**En tal sentido, un procedimiento está dado por un conjunto de operaciones, organizadas de manera sistémica, interrelacionadas entre sí, las cuales permitan**

**establecer grados superiores de comprensión en función de la actividad a que es destinado el procedimiento. Un procedimiento de análisis no puede quedar en la reducida suma de elementos u operaciones que de manera independiente establezcan niveles de interpretaciones sobre la base de datos cuantitativos, procesados por métodos matemáticos que conlleven a valoraciones reducidas del objeto de estudio.**

El procedimiento es la sucesión cronológica de operaciones concatenadas entre sí, que se constituyen en una unidad de función para la realización de una actividad o tarea específica dentro de un ámbito predeterminado de aplicación. Todo procedimiento involucra actividades y tareas del personal, determinación de tiempos, de métodos de trabajo y de control para lograr el cabal, oportuno y eficiente desarrollo de las operaciones. ([www.igsap.map.es](http://www.igsap.map.es)).

**Cada procedimiento es un instrumento que conduce a la obtención de informaciones con grados superiores de valor, en los cuales están presentes los métodos, las técnicas y los medios que conducen a la obtención de los resultados. En este sentido el procedimiento se convierte en una herramienta de naturaleza metodológica capaz de proporcionar una información más clara y precisa del estado actual del objeto y conducido a dar solución al problema presente en el mismo.**

**Las operaciones establecidas en el procedimiento deben funcionar como categorías en el proceso de análisis, las cuales van ofreciendo datos seguros que conduzcan a la evaluación de los hechos resultantes. Es preciso que estas operaciones sean organizadas de acuerdo a la lógica del proceso de análisis y que estén dirigidas a niveles superiores de valoraciones para la determinación de los resultados sin necesidad de influencias de variables ajenas que fragmenten la información.**

**El análisis e interpretación de los Estados Financieros es un proceso complejo que debe ser organizado dialécticamente y donde se precisen cuales son las operaciones que han dado lugar a variaciones negativas que influyen sobre los**

resultados y que son necesarios localizar para establecer niveles de decisiones oportunas y estrategias de solución.

Como habíamos expresado anteriormente muchas investigaciones muestran procedimientos dirigidos al análisis e interpretación de los Estados Financieros, en los cuales se muestran técnicas para analizar datos de origen contable y financiero, se aplican métodos de cálculo matemático para originar nuevos datos e interpretarlos de acuerdo a las relaciones que se establecen en los indicadores utilizados y se ofrecen valoraciones inferidas de dicho proceso. Todo esto basado en los métodos de análisis económico y financiero.

Todo este proceso da como resultado la operatividad de la aplicación de razones financieras elaboradas en función de obtener nuevas informaciones que validen la eficacia de las transacciones realizadas en un período o varios períodos contables. Además, origina nuevos estados informativos y estructuras de análisis que precisan con mayor claridad el uso y destino de los recursos, así como la eficiencia con que fueron utilizados.

En tal caso, dichos procedimientos pueden ser evaluados positivamente. Las limitaciones radican, primero en la fundamentación teórica que exige la propuesta de procedimiento de análisis e interpretación de los Estados Financieros, los cuales deben estar sustentados por consideraciones epistemológicas que permitan esclarecer las contradicciones que se dan en el proceso y las relaciones que determinan su aplicabilidad, de las cuales no se han encontrado evidencia.

En segundo lugar, cada uno de los elementos o indicadores de análisis deben estar argumentados sobre criterios y posiciones que validen su utilidad, así como las explicaciones de cada uno de las operaciones a seguir en el análisis y los resultados que deben derivarse, asumiendo las diferentes variantes, en los cuales los hallazgos obtenidos por este estudio son insuficientes y muy limitados.

En tercer lugar, cada uno de estos actos operativos deben estar relacionados como sistema, donde las informaciones obtenidas del procesamiento de los datos

primarios permitan de manera totalizadora llegar a conclusiones más precisas y establecer las recomendaciones pertinentes para su solución. En este aspecto todos los procedimientos estudiados adolecen de la lógica sistémica y holística del proceso de análisis e interpretación.

Otro de los elementos que muestran estos instrumentos de análisis y que los limita es que se detienen en el estrecho marco de la validación de acuerdo a los resultados que se obtienen de la aplicación de las técnicas propuestas y no precisan los resultados derivados de la toma de decisiones que al respecto deben generarse.

La información obtenida del análisis de los resultados del proceso de toma de decisiones es un complemento que evalúa el procedimiento. En mucho de los casos las decisiones tomadas no han sido efectiva porque se han dirigido a determinadas causas del problema, originando nuevas manifestaciones del problema. Esto, luego de resolver la situación, provoca otras que a su vez originan nuevas situaciones críticas.

En consideración, todos los procedimientos deben tener en cuenta la importancia que tiene la toma de decisiones y en función de esta actividad organizar y establecer holísticamente el sistema de componentes que lo integra para que permita su máxima aspiración.

## **Capítulo II: Estado real de la OEB Provincial Sancti Spíritus. Fundamentación del procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros.**

### **2.1. Caracterización general de la OBE Provincial Sancti Spíritus**

La Organización Básica Eléctrica Provincia Sancti Spíritus, perteneciente a la Unión Eléctrica del Ministerio de la Industria Básica, se encuentra ubicada en 1ra del Oeste final s/n, Colón Sancti Spíritus, y se crea como Organización Económica Estatal, con personalidad jurídica propia y patrimonio y funciona bajo los principios del cálculo económico.

El Objeto Social de la OBE Provincial Sancti Spíritus según Resolución No.652 del MINBAS consiste en:

- Generar, Transmitir, Distribuir, y Comercializar de forma mayorista la Energía Eléctrica tanto en moneda nacional como en moneda libremente convertible y minorista en moneda nacional; prestar servicios de proyecto y de ingeniería, en moneda nacional, construcción, reparación y mantenimiento a instalaciones eléctricas aéreas y soterradas al sistema de la Unión Eléctrica en moneda nacional y a otras entidades en moneda nacional y divisa.
- Realizar trabajos de corrección del factor de potencia, acomodo y control de carga, al sistema de la Unión Eléctrica en moneda nacional y a otras unidades en moneda nacional y divisa.
- Brindar servicios técnicos relacionados con el uso eficiente de la energía eléctrica y para las redes eléctricas al sistema de la Unión Eléctrica en moneda nacional y a otras entidades en moneda nacional y en divisa.
- Brindar servicios de alquiler, montaje y mantenimientos a grupos electrógenos al sistema de la Unión Eléctrica en moneda nacional y a otras entidades en moneda nacional y divisas.



- Llevar a cabo la comprobación y certificación de las capacidades dieléctricas de los medios de protección para trabajar con electricidad en moneda nacional.
- Ofrecer servicios de reparación y mantenimiento de equipos estáticos y rotatorios eléctricos al sistema de la Unión Eléctrica en moneda nacional y a otras entidades en moneda nacional y divisa.
- Realizar proyectos de electrificación, mejoras modernización de redes eléctricas así como de iluminación exterior e interior en moneda nacional.
- Brindar servicio de reparación, mantenimiento, calibración de equipos y medios de medición al sistema de la Unión Eléctrica en moneda nacional y a otras entidades en moneda nacional y divisa.
- Brindar servicios de comunicación a las entidades de la Unión Eléctrica y del Ministerio de la Industria Básica radicadas en el municipio por los canales de comunicación propios en moneda nacional y divisa.
- Brindar servicios de apoyo o peaje a través de las posterías a las entidades de comunicaciones del municipio, en moneda nacional y divisa.
- Prestar servicios de construcción, montaje, reparación, ajuste y mantenimiento a sistemas de comunicaciones, protecciones eléctricas y automáticas al sistema de la Unión Eléctrica en moneda nacional y a otras entidades en moneda nacional y divisa.
- Ofrecer servicios de lectura de metros contadores, facturación y cobro de energía eléctrica a entidades del territorio que generan energía eléctrica en moneda nacional y divisa.
- Producir y comercializar de forma mayorista transformadores, medios de protección para trabajar en líneas aéreas, desconectivos, monopolares e interruptores en aire,

así como ofrecer los servicios de reparación y mantenimiento al sistema de la Unión Eléctrica en moneda nacional y a otras entidades en moneda nacional y divisa.

- Comercializar de forma mayorista chatarra a las empresas de la Unión de Empresas de recuperación de Materias Primas en moneda nacional y divisa.
- Comercializar de forma mayorista materiales ociosos y de lento movimiento en moneda nacional.
- Prestar servicios de parqueo, de alquiler de almacenes y locales, de transportación de carga, de alquiler de equipos tecnológicos para el montaje eléctrico, de impresión y reproducción de documentos, de consultoría técnica para la reparación, mantenimiento, construcción, diseños y proyectos de redes eléctricas, todos ellos en moneda nacional.

La OBE Provincial Sancti Spiritus presta sus servicios a una población de 458 766 habitantes, abarcando una extensión territorial de 6731 km<sup>2</sup>. La provincia ha alcanzado el 97% de electrificación.

La infraestructura eléctrica de la provincia cuenta con 4 subestaciones de Transmisión con 149 MVA instalados, 4480 kilómetros de Líneas de Transmisión, Subtransmisión, Distribución Primaria y Secundaria, que parten de 96 Subestaciones de Subtransmisión y 6582 Transformadores de Distribución que brindan el servicio a 155 mil clientes

En la actualidad la empresa cuenta con 1053 trabajadores distribuidos en 18 UEB en las que están incluidas 8 OBEs Municipales que cuentan con 23 sucursales y un centro de operaciones.

Está en proceso un importante programa inversionista consistente en la rehabilitación de las redes eléctricas y en la instalación de 4 plantas fuel oil, dos de ellas en el proceso de puesta en marcha, las que aportarán 82 MW al SEN.

En el 2008 con la terminación del proceso inversionista se contará con 1240 trabajadores, previéndose incrementar en 5 UEB.

Actualmente cuenta con una potencia instalada en grupos electrógenos diésel de 41,8 MW, distribuida en: (Ver Anexo No 3.)

- Una batería SCANIA con 24 unidades para una potencia de 8,1 MW.
- Dos baterías y dos grupos aislados MTU con 20 unidades para una potencia de 33,7 MW.

## **OBJETIVOS ESTRATÉGICOS**

1. No tener accidentes mortales.
  - Certificar en el sistema de seguridad y salud por las normas 18001. En el 2008 se certificarán dos UEB.
  - Pleno aseguramiento de los medios de seguridad individuales y colectivos (100 CUC/trab).
2. Lograr satisfacer el servicio eléctrico con calidad, alta eficiencia y con instalación de grupos electrógenos distribuidos en toda la provincia.
  - Lograr realizar las inversiones que permitan garantizar una Generación propia que de respuesta a la Máxima Demanda de Provincia.
  - Alcanzar una disponibilidad en la Generación distribuida superior al 98 %.
  - Lograr que el Tiempo de Interrupción al Usuario sea 8 horas para el año 2011.
  - Tener implementados los Sistemas de Gestión de la Calidad.
  - Lograr que el 80 % del mantenimiento a las redes eléctricas se realice en caliente.
  - Lograr un nivel de pérdidas en la distribución de 7 %
  - Garantizar que el tiempo promedio de atención a las quejas sea 60 minutos.
  - Alcanzar un índice de Transformadores dañados de 1.65.
3. Alcanzar un incremento sustancial en los niveles de Eficiencia y Eficacia en la Gestión de la Empresa, consolidando las mejoras continuas previstas en el Perfeccionamiento Empresarial.

Lograr el incremento acelerado de la Productividad del Trabajo cumpliendo con los programas dirigidos a la elevación de la Calificación, Preparación, Homologación y Certificación Internacional, el Perfeccionamiento de la Organización del Trabajo, el uso efectivo de los Sistemas Salariales y de Estímulos y la atención a las condiciones de vida de los trabajadores elevando así el papel Estratégico de la Gestión de los Recursos Humanos.

4. Asimilar tecnología eficiente, para lograr una Gestión competitiva mediante una mayor disciplina tecnológica y una correcta Gestión de la Calidad, el ahorro Energético, la Seguridad Industrial, el mantenimiento oportuno, el cuidado del Medio Ambiente, Innovación Tecnológica, la Gestión de la Información y Propiedad Industrial.
5. Consolidar la preparación para la defensa según los nuevos conceptos de la escuela militar cubana para lograr que la empresa sea un bastión inexpugnable del socialismo, así como garantizar el incremento de la seguridad y la protección optimizando el uso de los efectivos disponibles.

### **Misión**

“Generar, distribuir, comercializar energía eléctrica al menor costo posible con un nivel de calidad en el servicio que satisfaga las expectativas de los clientes de la provincia Sancti Spíritus”

### **Visión**

“Ser líderes en el país en cuanto a la calidad del servicio eléctrico”

### **Matriz DAFO**

Debilidades:

- Aplicación incorrecta de normas contables por Resoluciones ministeriales.
- Malas condiciones en las infraestructuras de los locales.

- Dualidad de funciones en el equipo de dirección que debilita el buen funcionamiento de la organización.
- Movimientos continuos de profesionales para la UNE o cumplir misiones en el extranjero.
- Disponibilidad financiera centralizada por parte de la UNE, lo que afecta la adquisición de medios y herramientas de trabajo, asignación de combustible para cumplir planes aprobados.
- Alto índice de quejas de los clientes por la calidad del servicio eléctrico.
- . No se abarcan todas las esferas de la producción y los servicios aprobadas en el objeto social.
- Pésima infraestructura eléctrica en la provincia.

#### Fortalezas:

- Estar en Perfeccionamiento.
- Aplanamiento de la Estructura.
- Experiencia en el sector.
- Alta preparación técnica y profesional del personal con énfasis en el equipo de dirección.
- Representación de la empresa en todo el territorio de la provincia.
- Incorporación al centro de parque automotor moderno.
- Aplicación de nuevas tecnologías para la generación de electricidad como parte del objeto social.
- Automatización de la mayor parte de los sistemas de trabajo que posibilita un mejor aprovechamiento de los medios de computación existentes.
- Posibilidad por ser rectores del PAEC en la provincia de establecer y controlar los planes de consumo por sectores.

#### Amenazas:

- Exceso de reuniones.
- Situación del país por el bloqueo.

- Realización de tareas por parte de la organización fuera del objeto social por orientaciones de la máxima dirección de la provincia.
- Insuficientes ofertas de los proveedores para satisfacer las demandas de la empresa.
- Con el incremento de los precios de los hidrocarburos se afecta la generación de electricidad.
- Cobro de la facturación de la electricidad en ambas monedas.

#### Oportunidades:

- Importancia dada por el país a la revolución energética y la introducción de nuevas alternativas para la generación eléctrica (Generación distribuida).
- Programa de ahorro de electricidad en Cuba.
- En medio del bloqueo la firma de contratos con empresas extranjeras para la instalación y puesta en marcha de los grupos electrógenos.
- Modificación de las tarifas eléctricas que estimulan el ahorro de energía por parte de los consumidores.

### **Marketing y venta**

La OEB Provincial cuenta con 19 Oficinas Comerciales con un horario ininterrumpido de servicio desde: 8 AM a 8 PM, atenderemos 159189 clientes con un pronóstico de venta de 48.04 GW/H y 79656.3 MMP de los cuales 3431.6 se prevé en el auto financiado.

### **Plan de producción**

1. Disminución del Tiempo de Interrupción por Usuario (TIU) involuntario en un 20 % con respecto al real del 2007 (32.00 horas).
2. Alcanzar índices de interrupciones inferiores al 2007 en todos los niveles de voltaje:
  - Transmisión: 2.22
  - Subtransmisión: 5.05.
  - Primario: 50.00

- Secundario: 22.54
  - Servicio: 45.00
3. Disminuir el índice de transformadores dañados de 1.85 a 1.80.
  4. Ejecutar 10 000 acciones como parte del Programa de Rehabilitación de las Redes.
  5. Disminuir las perdidas técnicas de 14.1 a 13.1 %.
  6. La Generación Distribuida en el 2008 crecerá hasta 371.4 Gw/H, incrementándose la Generación disponible en 6 veces lo cual permite cubrir el 75 % de la demanda de la provincia.

## **Organización y Recursos Humanos**

Para enfrentar los retos durante el 2008 tendremos:

- Un total 1240 trabajadores de los cuales **129** son técnicos de nivel medio y **313** técnicos de nivel superior, con un salario medio de **653** pesos.
- La productividad crecerá en **3** % debido a:
  - Realizar 10 estudios de organización del trabajo.
  - Incremento de la normación del trabajo al 100% de las actividades posibles a normar.
  - Implementación de las resoluciones 187 y 188.
- Se realizarán 232 acciones de capacitación, garantizando 10 días como promedio por trabajador.

## **Plan Económico Financiero**

1. La Fuente de Financiamiento será por transferencias recibidas de la UNE en ambas monedas.
2. Continuar fortaleciendo los aparatos económicos de nuestras UEB con vistas a lograr estabilidad del personal que labora en dichas áreas, así como seguir elevando el nivel profesional del mismo.

3. Implantar una cultura de planificación estratégica a nivel de UEB que permita controlar la ejecución de los presupuestos en todas las categorías para propiciar toma de decisiones correctas.
4. Mantener la certificación de la contabilidad a nivel de empresa.

## 2.2. Resultados del estudio diagnóstico del estado actual del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la OBE Provincial Sancti Spíritus

En el presente epígrafe se realiza un análisis del comportamiento del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la OBE Provincial Sancti Spíritus para la determinación de las deficiencias de este proceso y la necesidad de proyectarse hacia la elaboración de un procedimiento que permita obtener resultados más precisos de la actividad económica y financiera.

Análisis del contenido de las actas de reuniones y asambleas efectuadas por la OBE Provincial Sancti Spíritus.

A continuación se evidencian los resultados obtenidos de un estudio efectuado a las actas y documentos que acreditan la realización de reuniones y asambleas, donde participan el Consejo de Dirección y los trabajadores de OBE Provincial y en las cuales se registra el debate y la discusión de los temas relacionados con el análisis económico y financiero.

La entidad efectúa mensualmente la reunión del consejo de Dirección donde se analizan y discuten los principales problemas por los que atraviesa la misma y se aprueba el orden del día que se llevará a las asambleas sindicales. En esta asamblea se les informa a los trabajadores de la OBE y se lleva a debate aquellos tópicos que resulta



más interesante y de rápido cumplimiento. Entre estos temas figura el análisis de los resultados económicos.

Se pudo constatar en las actas de estas actividades colectivas que el análisis referido a los resultados de la situación económica y financiera es muy superficial. A pesar de ser un punto en todas las reuniones de importancia medular, solo se le da a conocer al colectivo el comportamiento de la situación económica, es decir aquellos aspectos más generales de los ingresos y gastos, y el resultado final. Se le informa, además, el saldo de efectivo con que cuenta la Unidad Básica y lo referido al saldo de las cuentas por cobrar y pagar.

No se debaten los elementos de gastos que más incidieron en los resultados y el motivo de sus incrementos. Además el colectivo no llega a conocer en este espacio la incidencia de los ingresos, ni su variación en las diferentes actividades. Tampoco se debate la antigüedad de las cuentas por cobrar y por pagar y su influencia en los resultados financieros.

Los trabajadores desconocen además la existencia de otras partidas que inciden significativamente sobre la actividad económica y financiera. Esto constituye un factor de necesidad que se incluyan en estos análisis otros elementos e indicadores que muestren una mayor cantidad de información para expresar el comportamiento de la realidad económica de la entidad.

Los acuerdos son muy pobres, solo se aprecian aquellos donde el colectivo de mutuo acuerdo aprueba la necesidad de realizar alguna transacción monetaria respecto a las actividades fundamentales y que inciden sobre los resultados.

Al término del ejercicio contable, la entidad elabora los Estados Informativos Anuales de la Contabilidad y se realiza la actividad proyectada para fin de año, de carácter festiva. No se aprovecha este marco para analizar el comportamiento durante todo el periodo de los resultados económicos y financieros. Al menos no se encontró evidencia y en entrevistas en profundidad a algunos trabajadores se pudo constatar que estos no se les rinden informes anuales de la actividad económica.

Resultados de la aplicación de la entrevista a licenciados y directivos que se desempeñan en la actividad económica y de la gestión en la entidad

La presente entrevista tuvo como objetivo constatar la efectividad del proceso de análisis económico y financiero en función de la toma de decisiones en la OBE Provincial Sancti Spíritus. Este instrumento se le aplicó a dos directivos y una técnica de nivel superior. Los directivos están integrados por el Director de la OBE y la Económica de dicha entidad. La técnica de nivel superior entrevistada fue la Contadora Principal. (Ver Anexo No 4)

En la pregunta uno se cuestiona si se considera necesario el análisis económico y financiero, argumentando su respuesta. Los tres entrevistados coinciden en responder positivamente, alegando que a través de este proceso es donde se conoce la situación real que presenta la entidad en un período y dichos resultados garantizan tomar decisiones acertadas para mejorar aquellas actividades con mayores problemas.

Al preguntar en el ítem dos ¿Cómo se efectúa este proceso en su entidad?, el 67% de los entrevistados manifiestan que hacen uso de un grupo de indicadores económicos que permiten valorar las diferentes actividades y obtener resultados de los mismos. Estos indicadores coinciden la comparación mensual y acumulada del comportamiento de los ingresos y gastos. El 33% expresa que se hace sobre la base del sistema automatizado pero que no conoce su aplicación, ni contenido.

En la pregunta tres el 100% responde que se efectúa mensualmente.

En la pregunta cuatro los tres entrevistados que representan el 100% de los mismos consideran que las valoraciones efectuadas en los informes periódicos de balance sí demuestran de manera suficiente la situación de la entidad, ya que en dicho análisis se hace referencia tanto a la situación económica y financiera, las desviaciones de los presupuestos y las medidas para revertir dichas desviaciones, además se calculan todos los indicadores económicos necesarios. Comentan, además que se debe profundizar un

poco más en algunos aspectos del proceso de análisis e interpretación de la información financiera.

En la cuestión cinco el 67% de los entrevistados plantean que si reciben indicaciones del Organismo Superior, pero aquellas relacionadas con el Balance General, Estado de Resultados, pero ninguno relacionado con los aspectos que se derivan de estos informes. El 33% expresa que no reciben las indicaciones suficientes para realizar un buen análisis de dichos Estados.

En el ítem seis, los tres manifiestan que en la situación financiera utilizan las razones financieras y en la situación económica se analiza a través de los indicadores económicos de eficiencia y los presupuestos de gastos.

En la pregunta siete, dos de los tres encuestados manifiestan que utilizan en la Situación Financiera la Liquidez, Solvencia y el Capital de Trabajo y en la Situación Económica la Producción Bruta, Producción Mercantil, Valor Agregado, Productividad, Salario Medio, Correlación Salario Medio y Productividad. El tercer encuestado manifiesta que utiliza los procedimientos del Sistema Automatizado.

En la pregunta ocho, el 67% de los entrevistados manifiestan que si son suficiente los resultados mostrados. El 33% agrega que hace falta incorporar otros elementos e indicadores que permitan profundizar en aquellos aspectos de la actividad económica y financiera que se escapa a la luz de los datos mostrados para lograr mayor eficiencia y eficacia en este proceso.

En la cuestión nueve, aciertan los tres en expresar que sí son acertadas las decisiones. Sólo uno de los tres entrevistados confiesa que es preciso profundizar más en algunos indicadores para obtener mayores elementos en el momento de tomar cualquier decisión.

En la pregunta diez, el 100% de los entrevistados coinciden en que los interesados por la información de la entidad quedan satisfechos. Expresan que los clientes externos reciben los informes que solicitan para conocer la situación económica y financiera. Por

ejemplo el Banco solicita sus informes y los acreedores no se interesan por otra información que no sea el cobro de sus cuentas. Los interesados internos quedan satisfechos con los informes mostrados en las asambleas mensuales. De este análisis se infiere que ninguna de las personas naturales o jurídicas relacionadas con la OBE le interesa la información que puede derivarse de los Estados Informativos corrientes de la entidad. La Dirección de Recursos Humanos toma medidas para lograr incremento en la productividad del trabajo.

Se pone de manifiesto en los resultados de este instrumento que la entidad objeto de estudio no posee un procedimiento que reúne aquellos indicadores necesarios para medir de manera razonable la situación económica y financiera, y que muestre información suficiente para la toma de decisiones. Además, se expresa que el Organismo Superior no orienta las regulaciones vigentes para el efecto de este proceso y por tanto, los usuarios internos se preocupan parcialmente por los resultados de la misma.

Resultados de la aplicación de la encuesta a los trabajadores de la OBE Provincial

**Se les aplicó a los trabajadores de la OBE Provincial una encuesta con el objetivo de constatar los criterios de los mismos, respecto a la necesidad de conocer los resultados económicos y financieros que muestra su entidad y el grado de satisfacción que este proceso les brinda. Se tomó una muestra de cinco trabajadores, de los cuales dos son de Recursos Humanos, uno es técnico del control de la calidad, uno es el almacenero y el último es mecánico A. De ellos son tres de sexo masculino y dos de sexo femenino y la edad promedio es de 30 años. (Ver Anexo No 5). En los aspectos relacionados con el proceso de análisis económico y financiero se obtuvieron los siguientes resultados:**

Indicador	Sí		No	
	Cant.	%	Cant.	%
<b>1. ¿Conoce cómo se realiza el proceso de análisis económico y financiero?</b>	<b>3</b>	<b>60</b>	<b>2</b>	<b>40</b>

De la tabla anterior se infiere que sólo el 40% de los encuestados desconoce como se realiza el proceso de análisis económico y financiero. El cual manifiesta que nunca se ha interesado por conocer como se realiza este proceso.

Indicador	Sí		No	
	Cant.	%	Cant.	%
<b>2. ¿Considera necesario el proceso de análisis económico y financiero?</b>	<b>5</b>	<b>100</b>		

Se pudo constatar que el 100% de los encuestados manifiestan que si es necesario este proceso. Al sugerirle que expresaran respuestas argumentadas respecto a este cuestionamiento, señalan que a través de este proceso se pueden conocer los resultados reales que expresa la situación económico y financiera, se profundiza en aquellos elementos claves, se toman decisiones acertadas y se comunican los resultados a todas las personas interesadas.

Indicador	Sí		No	
	Cant.	%	Cant.	%
<b>3. ¿Ha escuchado alguna vez si la OBE aplica algún procedimiento o mecanismo que contribuya a obtener la información financiera que se muestra en los Balances Económicos?</b>	<b>2</b>	<b>40</b>	<b>3</b>	<b>60</b>

En el análisis anterior se evidencia que el 60% de los encuestados expresan no haber escuchado si la OBE aplica algún procedimiento o mecanismo para analizar la información financiera. Sólo dos de los encuestados confiesan que sí ha escuchado la utilización de indicadores para obtener información de los Balances, pero no puede explicar su contenido, solo alega que esto permite un conocimiento más argumentado de la situación presente y que debe ser de conocimiento de todos los interesados.

De acuerdo a los aspectos relacionados con los resultados que muestra la información financiera se pudo constatar que:

Indicador	Frecuentemente		Algunas veces		Una vez al año	
	Cant.	%	Cant.	%	Cant.	%
<b>4. ¿En qué periodo informan los resultados obtenidos?</b>	<b>5</b>	<b>100</b>				

Los cinco encuestados manifiestan que los resultados económicos se informan a los trabajadores frecuentemente, es decir coinciden en que todas las reuniones y asambleas de trabajadores, sindicales y de otras organizaciones está presente un punto en el orden del día donde se analiza y debaten los aspectos relacionados con la situación económica de la entidad.

Indicador	Sí		No	
	Cant.	%	Cant.	%
<b>5. ¿Confían en los resultados que brindan los Balances Económicos?</b>	<b>5</b>	<b>100</b>		

En este ítem el 100% contesta que sí confían en los resultados que brindan los Balances Económicos.

Indicador	Sí		No	
	Cant.	%	Cant.	%
<b>6. De ser positiva la respuesta, ¿Le satisface la información que ellos le brindan?</b>	<b>3</b>	<b>60</b>	<b>2</b>	<b>40</b>

Al cuestionársele si les satisface la información que muestran los mismo, el 60% manifiesta que sí. Sólo el 40%, que representa dos encuestados, alegan que no.

Indicador	Sí		No	
	Cant.	%	Cant.	%
<b>7. Conocen en qué medida estos datos económicos ayudan a resolver los problemas que presenta su OBE.</b>	<b>3</b>	<b>60</b>	<b>2</b>	<b>40</b>

Se puede apreciar en la tabla anterior que tres, de los cinco encuestados expresan sí conocer la medida en que los datos económicos ayudan a resolver problemas presentes en la entidad. El 40% manifiesta que no, haciendo coincidir este resultado con el anterior.

Indicador	Sí		No	
	Cant.	%	Cant.	%
<b>8. ¿Cree usted que los resultados obtenidos influye sobre sus ingresos personales?</b>	<b>5</b>	<b>80</b>		<b>20</b>

Cuatro de los cinco encuestados concuerdan en afirmar que los resultados obtenidos en la entidad sí influyen sobre sus ingresos personales. Al justificar esta respuesta, expresan que sus salarios son fijos pero su estimulación dependen de obtener Utilidad y del cumplimiento de los planes de servicio.

Finalmente la encuesta solicita a los encuestados expongan sugerencias que contribuyan a la investigación. Sólo dos de los encuestados sugieren que se les informe a todos los trabajadores con mayor profundidad los resultados



**económicos y financieros de dicha entidad. Este resultado se hace coincidir con los encuestados que del indicador número seis, dicen no encontrarse satisfechos con la información que se les brinda de los Balances Económicos.**

Se infiere de los resultados que aquí se muestran, que el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la OBE Provincial se manifiesta de manera insuficiente debido a que no utilizan instrumentos y mecanismos óptimos que permitan obtener información más precisa de su actividad económica y financiera que garantice una eficiente toma de decisiones. Además mantener informado a los trabajadores en cuanto a los temas económicos y financieros, ya que existen trabajadores que no conocen nada del tema.

Estos resultados expresan la necesidad de la elaboración de un procedimiento que reúna los elementos necesarios para poder analizar e interpretar los datos económicos y financieros que muestre la entidad al cierre de cada período contable.

2.3. Fundamentación del procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros.

**Los resultados de la actividad económica y financiera dependen en gran medida de un proceso óptimo de análisis e interpretación de los Estados Financieros. La evaluación de la información financiera garantiza a la gerencia poder tomar decisiones correctivas eficaces que contribuyan a mejorar la situación existente.**

**Para el logro de este propósito es preciso constar con un procedimiento que permita en toda su extensión brindar información segura y confiable de la actividad objeto de análisis. Encontrar una herramienta que contenga los mecanismos eficaces que garanticen este objetivo se hace difícil, y más, cuando las exigencias de profundizar en la búsqueda de nuevas variables que argumenten**

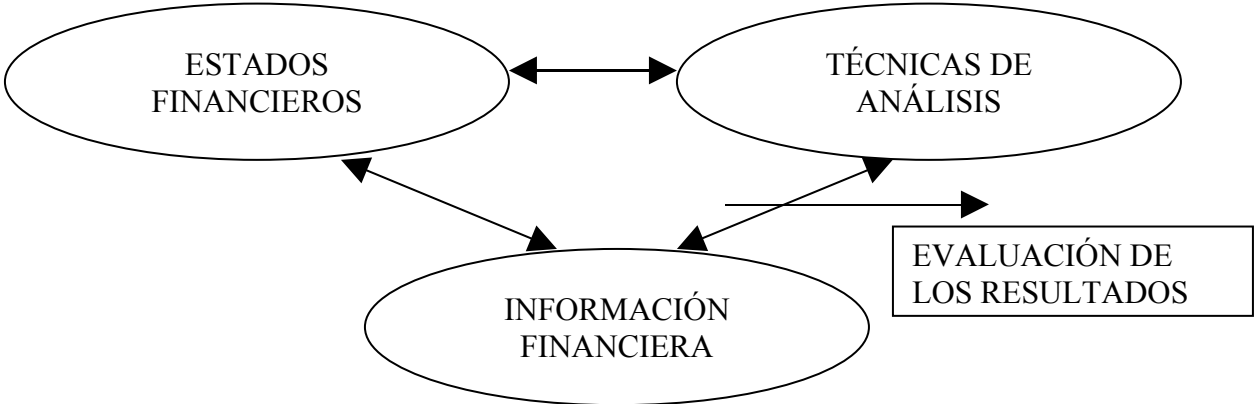
con mayor efectividad la información, se convierten en un patrón a seguir por la ciencia.

La presente investigación ofrece un procedimiento diseñado para propiciar el análisis e interpretación de los Estados Financieros, que de como resultado una valoración de los principales elementos económicos y financieros que más han incidido en la eficacia de la gestión económica de la entidad objeto de estudio y permita a su vez establecer acciones para dar solución a los problemas referidos.

Al diseñar el procedimiento se tuvo como premisa fundamental que este constituye un elemento importante en la evaluación de la gestión empresarial, en tanto que contiene un conjunto de operaciones relacionadas de manera sistémica, que permitan determinar las variaciones más significativas de la actividad económica y financiera que inciden sobre los resultados de la entidad.

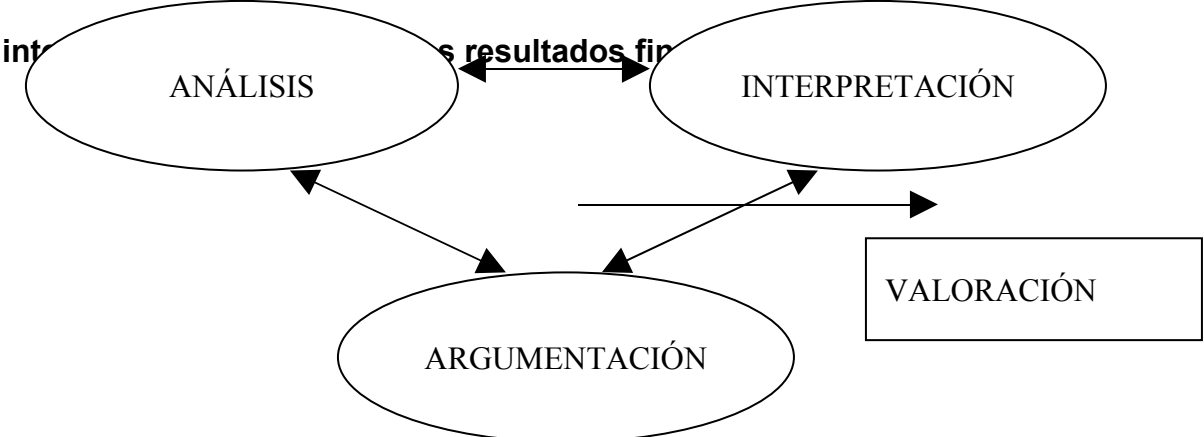
La base del procedimiento se centra en el proceso de análisis de los datos que muestran las fuentes fundamentales como son los Estados Informativos, utilizando un conjunto de técnicas que garantizan obtener nuevas informaciones que dan pie a diversas interpretaciones, corroboradas en estadíos superiores de análisis. Los resultados se van revelando en valoraciones argumentadas que permiten la determinación de evaluaciones parciales, que al integrarse, reflejan en un informe final el comportamiento de la situación económica y financiera de la entidad al término de este.

Cada uno de los estadios operativos que estructura este procedimiento, a su vez constituye un proceso donde se van dando nuevas relaciones entre variables y van determinando grados superiores de análisis, interpretación y argumentación de la información como cualidad valorativa del proceso.

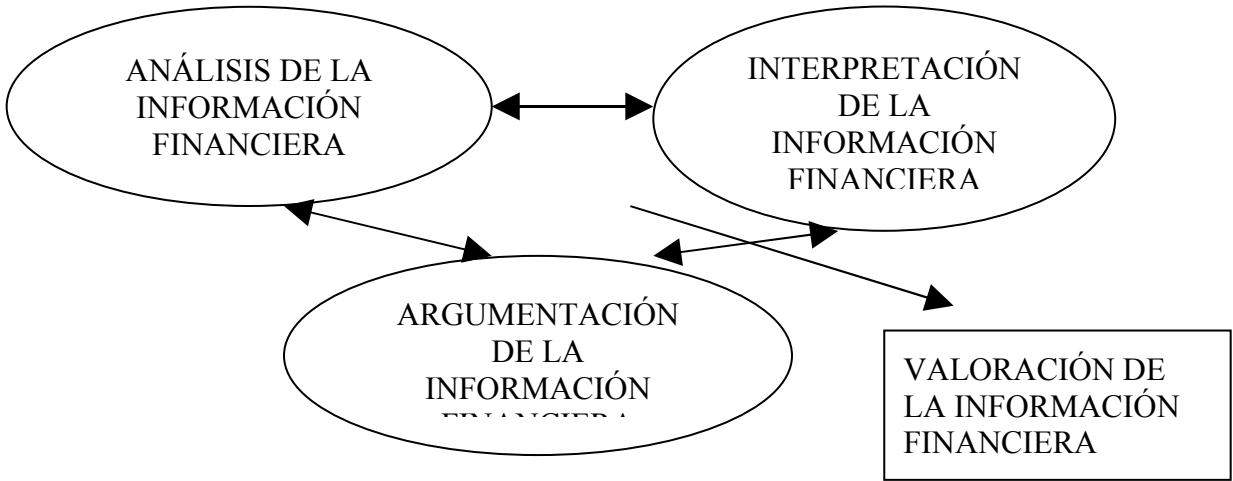


La figura anterior revela el proceso totalizador donde se aprecia la evaluación que debe obtenerse con el procedimiento. Este proceso reúne los datos que muestran las fuentes de información, su procesamiento a partir de las diferentes técnicas de análisis, obteniéndose nuevas informaciones que constituyen revelaciones del comportamiento de la actividad económica y financiera a la que está sujeta la entidad.

De este proceso totalizador se derivan nuevas relaciones que constituyen herramientas dentro del procedimiento y van a dar como resultado los procesos



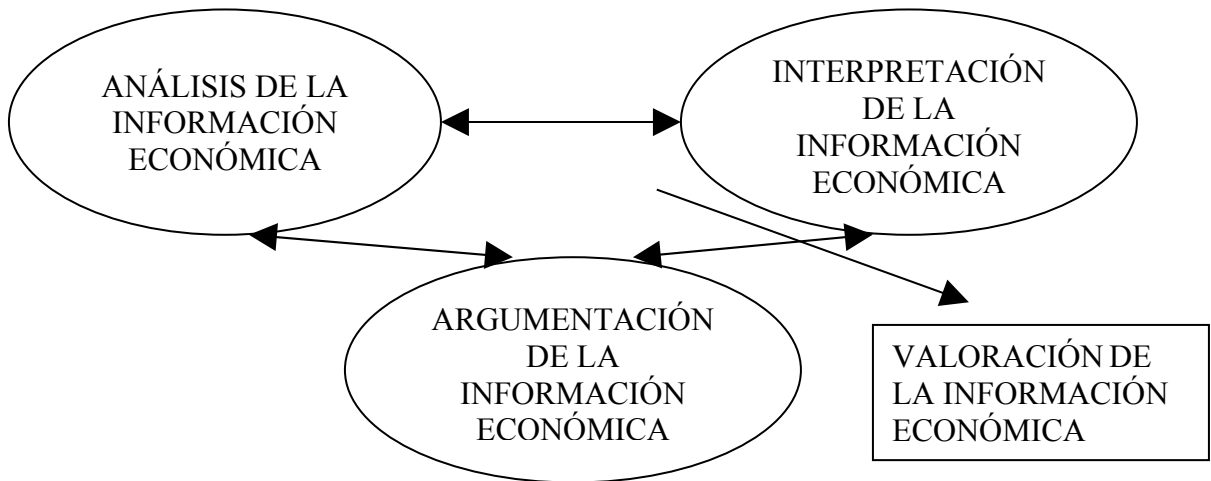
Las relaciones que muestran esta figura expresan las herramientas con que cuenta el procedimiento de manera lógica para llegar a los resultados finales y su evaluación. Cada uno de los procesos que muestra la figura anterior se relacionan con la información que brindan los Estados Informativos para precisar la evaluación final de la información financiera.



En el sistema de relaciones que expresa la figura anterior se señala la lógica funcional que debe darse en la evaluación del Estado de Situación Financiera, los

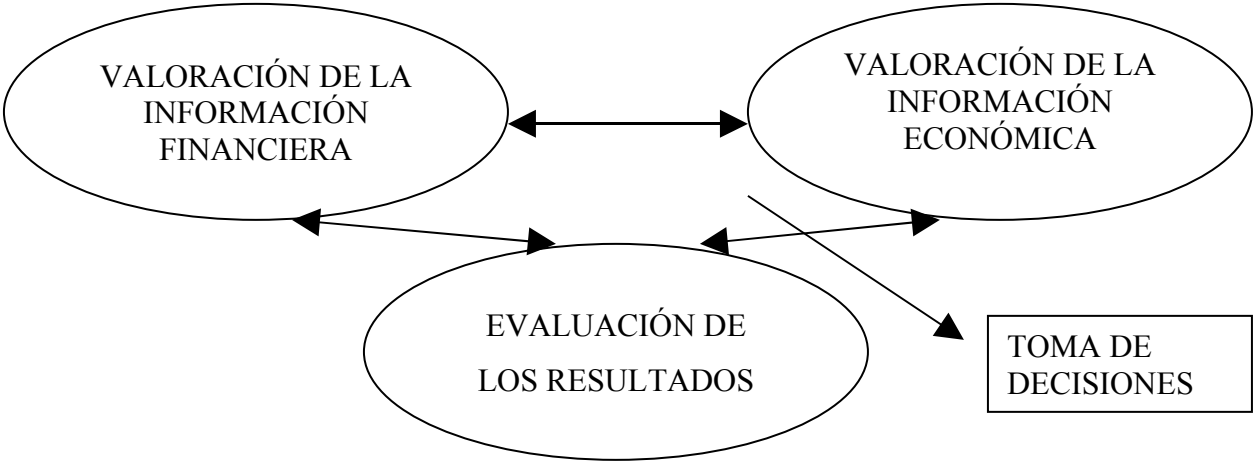
procesos de análisis, interpretación y argumentación de la información para lograr una valoración integral de esta fuente informativa.

Así ocurre con el Estado de Resultado. La información económica debe procesarse de acuerdo a este sistema de relaciones que expresen los resultados económicos en un período dado. A continuación se ilustra esta teoría:



Finalmente entre las valoraciones efectuadas entre los diferentes Estados Informativos se establece una relación dialéctica que constituye una contradicción fundamental a la hora de evaluar los resultados obtenidos en

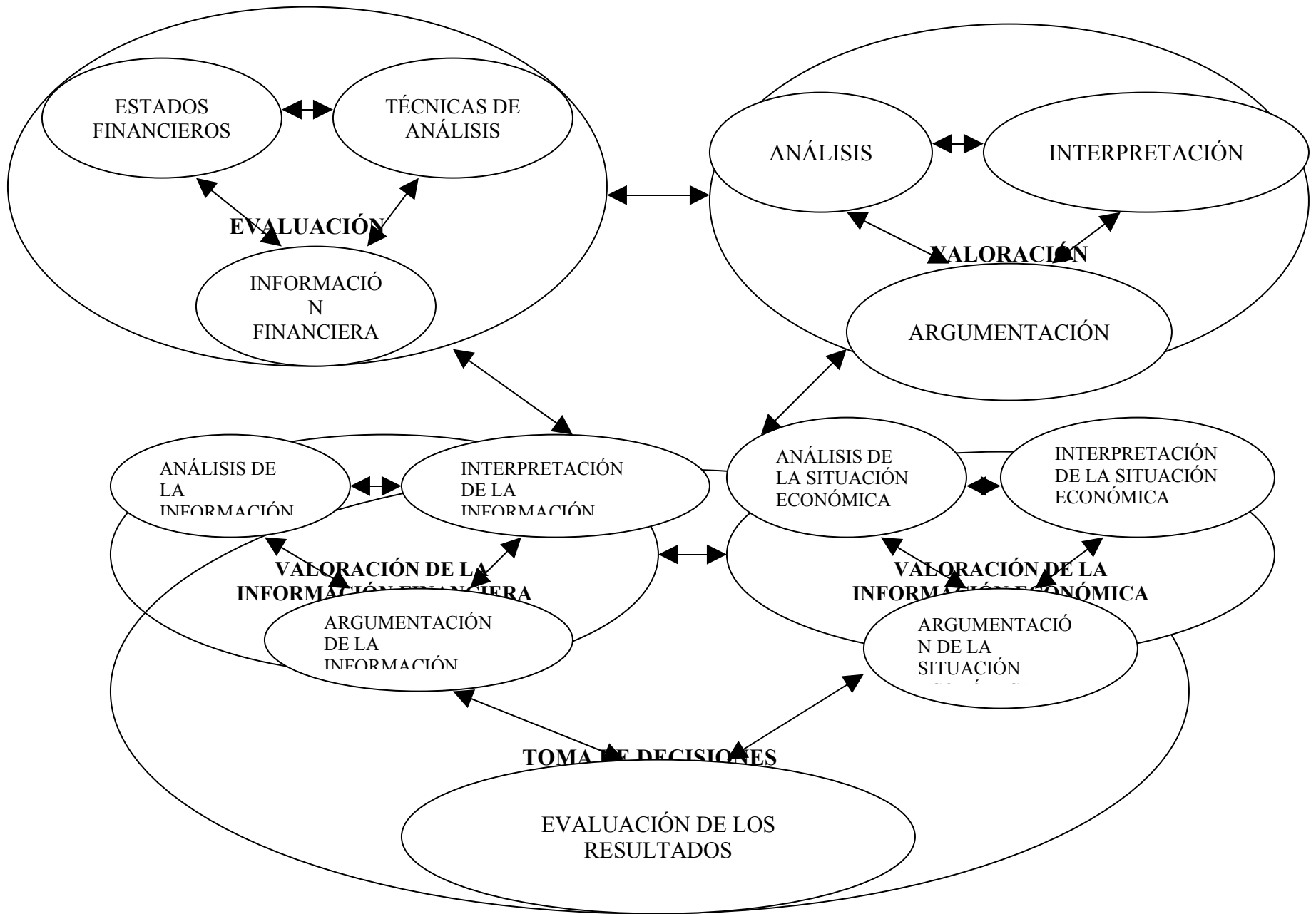
**función de la toma de decisiones. A continuación se muestra como se establece este complejo proceso de relaciones:**



**De acuerdo a este fundamento el procedimiento queda constituido sobre la base del análisis de los Estados Informativos, haciendo uso de las diversas técnicas aplicables a este fin, estableciendo interpretaciones lógicas que permitan argumentaciones en las cuales se precisen los elementos que más han incidido en los resultados, para de esta manera establecer una evaluación de la actividad económico y financiera y contribuir a la toma de decisiones efectiva.**

**La información económica y financiera, en este procedimiento, transita de estadios más simples a interpretaciones más complejas, proporcionando en cada momento un valor superior de su contenido y expresando, como cualidad, los resultados de la gestión económica sujeta a la entidad.**

**A continuación mostramos el esquema lógico en el que se desenvuelve la operatividad de las acciones internas del procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros para la OEB Provincial Sancti Spiritus.**

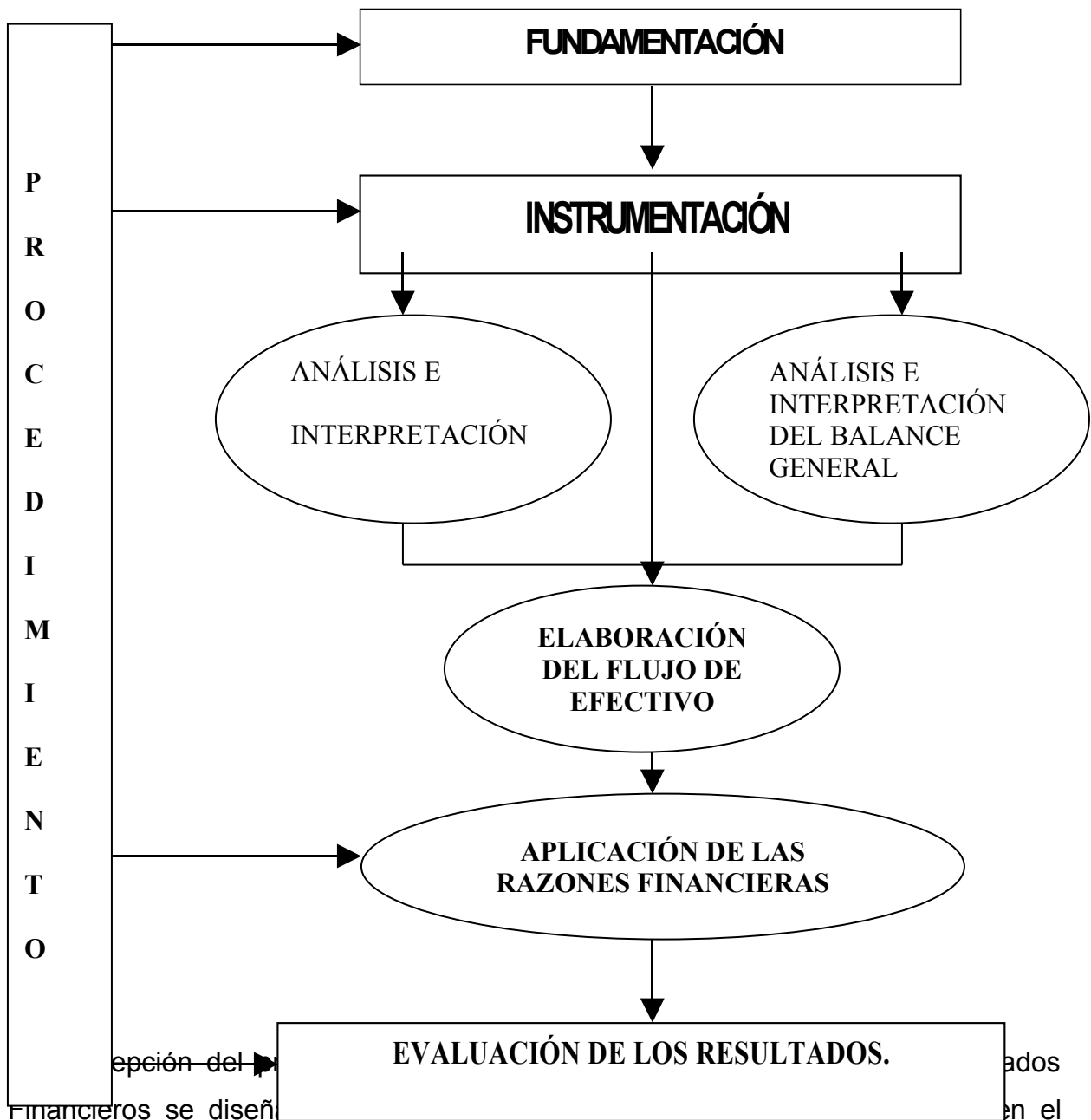




Capítulo III: Diseño y evaluación del procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros.

3.1. Diseño del procedimiento para el análisis e interpretación de los Estados Financieros.

**ESQUEMA GENERAL DEL PROCEDIMIENTO**

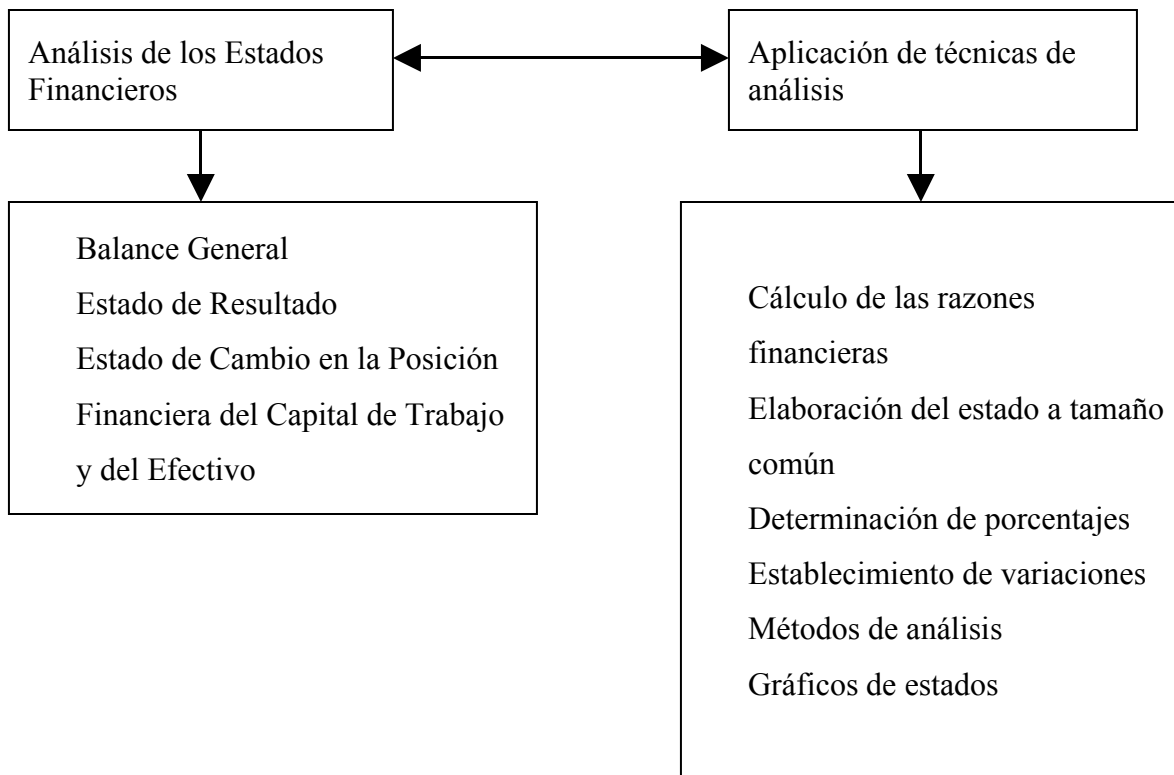


modelo fundamentado en el Capítulo anterior. Se sustenta en su naturaleza sistémica y en el carácter totalizador de su estructura funcional, como cualidad de la interrelación de cada una de sus partes para el logro de su propósito.

A partir de este criterio y asumiendo la expresión estática de los valores que muestran los Estados Financieros en un período, el procedimiento busca establecer valoraciones comparativas en el tiempo, atribuyéndole la naturaleza dinámica que se revela en el proceso de análisis e interpretación de la información ofrecida. Para el logro de esta cualidad, el mismo se fundamenta en el principio de descomposición de las distintas partes del todo.

Este procedimiento permite a las personas, más experimentadas en el análisis y a aquellas que no cuentan con las habilidades suficientes para interpretar la información que muestran las diferentes fuentes de información económico y financiera, una herramienta útil para efectuar una lectura profunda y productiva de los Estados Financieros. Permite profundizar en la expresión de estos importes, los cuales contienen un potencial de información, que refleja razonablemente, la realidad de la organización, lo cual garantiza el establecimiento de análisis lógicos de forma cuantitativa.

La metodología a seguir está orientada al proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros, aplicando las diferentes técnicas de análisis y estableciendo inferencias lógicas que permitan llegar a valoraciones razonables que argumenten los resultados. Sobre esta base el analista podrá evaluar de manera eficiente la situación económica y financiera por la que transita la entidad.



## Estructura funcional del procedimiento

### 1. Análisis e interpretación del Estado de Resultado.

En este primer momento se podrá medir y evaluar la situación económica que muestra la entidad para un período dado, de manera dinámica.

El **primer paso** a seguir se corresponde con la elaboración del Estado de Resultado en un formato escalonado, donde se destaquen los niveles de resultado que contribuyan a la determinación de los elementos que más inciden en el producto final.

El formato escalonado debe cumplir con la siguiente estructura:

<b>Ventas Brutas</b>		<b>\$ XXX.XX</b>
(-) Devoluciones y rebajas en ventas	\$ XXX.XX	
(-) Impuestos por las ventas	XXX.XX	XXX.XX
<b>(=) Ventas Netas</b>		<b>\$ XXX.XX</b>
(-) Costo de Venta		XXX.XX
<b>(=) Resultado Bruto en Ventas</b>		<b>\$ XXX.XX</b>
(-) Gastos de distribución y ventas		XXX.XX
<b>(=) Resultado Neto en Ventas</b>		<b>\$ XXX.XX</b>
(-) Gastos generales de administración		XXX.XX
<b>(=) Resultado en Operaciones</b>		<b>\$ XXX.XX</b>
(-) Gastos financieros	\$ XXX.XX	
Gastos por pérdidas y faltantes	XXX.XX	
Gastos de años anteriores	XXX.XX	
Otros gastos	XXX.XX	XXX.XX
(+) Ingresos financieros	\$ XXX.XX	
Ingreso por sobrantes	XXX.XX	
Ingreso de años anteriores	XXX.XX	
Otros ingresos	XXX.XX	XXX.XX
<b>(=) Resultado del periodo antes de impuestos.</b>		<b>\$ XXX.XX</b>
(-) Impuestos sobre utilidades		XXX.XX
<b>(=) Resultado Neto</b>		<b>\$ XXX.XX</b>

A continuación y como **segundo paso** se elaborará el Estado de Resultado a tamaño común, estableciendo la conversión de los valores que muestra el estado, en variaciones absolutas y relativas. Esta técnica permite calcular los porcentos que representan cada una de las partidas en relación con las ventas netas. La misma permite neutralizar las conclusiones que puedan ocasionar las variaciones absolutas.

La variación absoluta se determina deduciendo el período base (anterior) del período actual. La variación porcentual o relativa se calcula dividiendo la variación absoluta entre el período base, multiplicado por 100.

Estas técnicas pueden ser aplicadas en el Estado de Resultado Comparativo, donde este adquiere tamaño común y se calculan las variaciones absolutas y relativas.

Para una mayor comprensión e interpretación de la información que se refleja en la aplicación de las técnicas antes mencionadas, es preciso escudriñar aún más en las causas que expresan las manifestaciones obtenidas hasta el momento. Por tal razón

es preciso realizar aperturas de los elementos que figuran en el Estado de Resultado. Esto implica analizar los elementos del costo de venta, de los gastos de operaciones y otros que puedan incidir de manera directa sobre el resultado.

Como **tercer paso**, otra técnica muy usual en este tipo de análisis es la aplicación de las razones financieras asociadas a este estado. Estas razones son:

Rentabilidad de las ventas. Determina la utilidad obtenida por cada peso de ventas netas en las operaciones normales, realizando una evaluación de la eficiencia de la operación para obtener utilidades y compensar los riesgos. Se determina:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

Variación de las ventas. Da a conocer el comportamiento de las ventas con relación a períodos anteriores y con relación a otras entidades en competencia. Cuanto mayor sea, mejor, en esta razón es preciso saber el grado de inflación que afecta el sector. Se calcula:

$$\left( \left( \frac{\text{VENTAS DEL AÑO ACTUAL}}{\text{VENTAS DEL AÑO ANTERIOR}} \right) \times 100 \right) - 100$$

Variación de la utilidad neta. Expresa en qué porcentaje varían las utilidades del actual con respecto al anterior, y se determina:

$$\left( \left( \frac{\text{UTILIDAD DEL AÑO ACTUAL}}{\text{UTILIDAD DEL AÑO ANTERIOR}} \right) \times 100 \right) - 100$$

El **cuarto paso** está relacionado con la aplicación de la técnica de la elaboración de gráficos de barras, que representan en rectángulos la posición de los elementos que integran el estado, en valores porcentuales, y permite la comparación con otros períodos para corroborar los resultados.

## 2. Análisis e interpretación del Balance General.

Es el segundo momento del procedimiento. En él, se mide y se evalúa la situación financiera de la entidad de acuerdo al comportamiento de las inversiones y el financiamiento de las mismas. Este estado muestra una fotografía de la estructura de las masas patrimoniales con que cuenta la organización, de ahí su carácter estático, el cual adquiere movilidad cuando se compara con otros periodos, a través de los métodos de análisis.

Las técnicas a utilizar se relacionan con:

- La elaboración de estados a tamaño común.
- La determinación de las variaciones absolutas y porcentuales.
- El cálculo del equilibrio financiero.
- La variación del Capital de Trabajo.
- El cálculo de las razones financieras, relacionadas con este estado.
- Los gráficos de estados.

El **primer paso** se relaciona con las dos primeras técnicas. En este análisis se efectúa la elaboración del Balance General a tamaño común, mostrando el comportamiento de las variaciones absolutas y relativas (porcentuales) de los importes que muestra cada partida del estado.

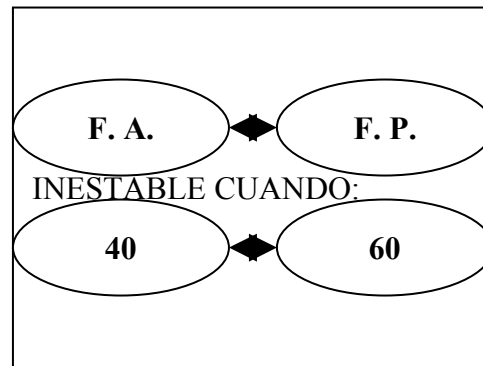
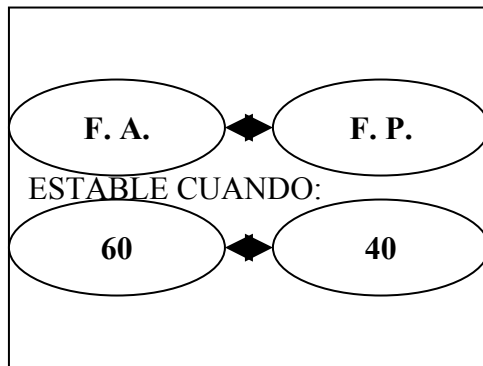
Los valores porcentuales se determinan dividiendo el saldo que muestra cada partida entre el total del activo o del pasivo y patrimonio. Además se muestra la estructura comparativa entre el período base y el actual de manera absoluta y relativa. Estas expresiones resultan de la resta de los importes de cada cuenta en el tiempo tomando como referencia el período base. Las expresiones relativas se obtienen de la división entre la variación absoluta con respecto al año base multiplicado por 100.

El **segundo paso** se realiza a través del cálculo del equilibrio financiero. Este componente refleja la solvencia y liquidez que expresa la entidad y se sustenta en las siguientes condiciones:

1. Es solvente, si su activo real (activo circulante más activo fijo) es mayor que su financiamiento ajeno (pasivo a corto plazo más pasivo a largo plazo).
2. Es líquida si su activo circulante es mayor que su pasivo circulante.

Si se cumplen estas condiciones la entidad presenta equilibrio financiero. No basta con este análisis, es necesario además evaluar la calidad, a través de la condición de riesgo financiero, lo cual nos permite medir la estabilidad de la estructura de financiamiento de la entidad.

Si la entidad tiene equilibrio financiero, es preciso calcular el riesgo financiero y este se determina a través de la relación entre el financiamiento ajeno (pasivo) y el financiamiento propio (patrimonio). Las condiciones aquí se sustentan en dos variantes:



Este criterio puede generar diversas interpretaciones, de aquí lo más importante es el grado de utilización que se le esté dando al financiamiento que permita generar flujos de efectivos positivos para poder devolver lo que se pide prestado y demás obligaciones.

El **tercer paso** está relacionado con el análisis de la variación del capital de trabajo. Este expresa la relación entre el crecimiento de las ventas y su influencia en el activo corriente, originando sus fuentes, y el uso que se da para establecer el incremento de las inversiones.

Para este análisis es preciso determinar la estructura del capital de trabajo (activo circulante y pasivo circulante), el comportamiento en el tiempo y las variaciones que se originan. Es importante destacar que un exceso de las inversiones originadas por el capital de trabajo puede afectar la rentabilidad de la misma.

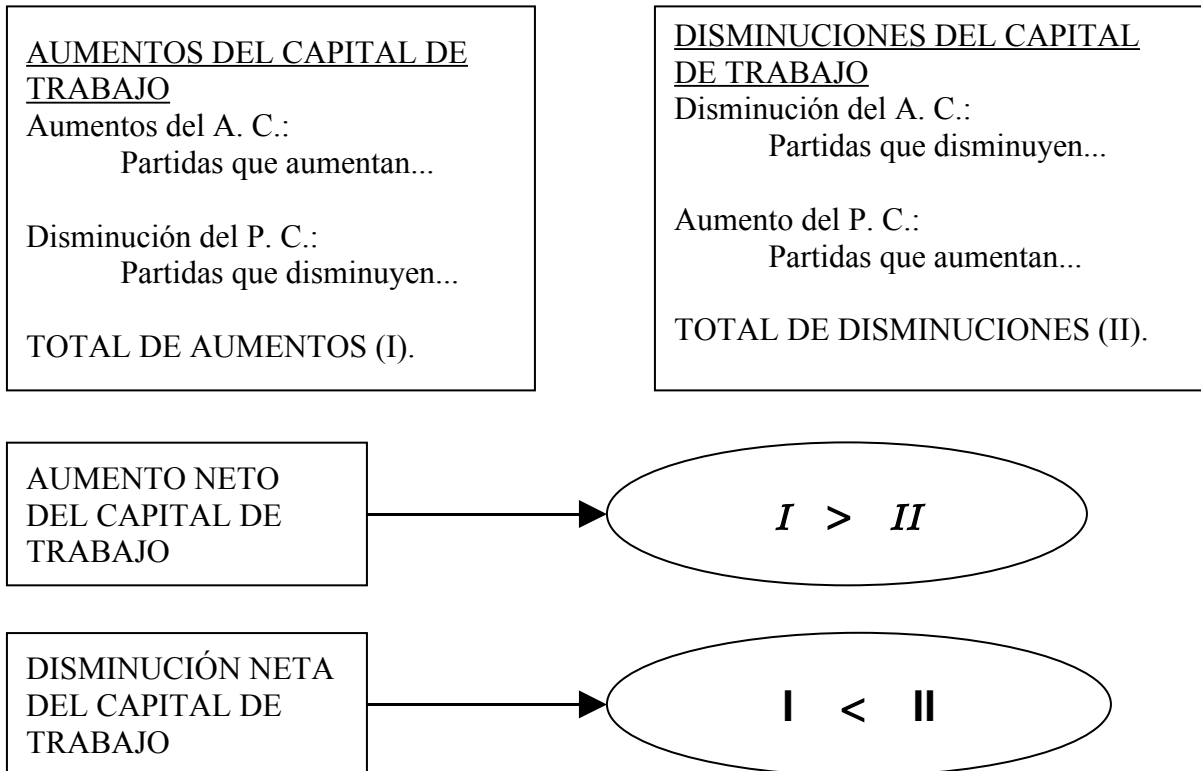
Las variaciones del capital de trabajo se determinan, tomando las variaciones del activo circulante y pasivo circulante, tomado del Balance General Comparativo, tomándose en cuenta las siguientes reglas:

- Aumento del Capital de Trabajo: aumento del activo circulante y disminución del pasivo circulante.
- Disminución del Capital de Trabajo: disminución del activo circulante y aumento del pasivo circulante.
- Aumento neto del Capital de Trabajo: si el valor que refleja el aumento del Capital de trabajo es mayor que el valor obtenido de la disminución del Capital de trabajo.



- Disminución neta del Capital de trabajo: si el valor que refleja el aumento del Capital de trabajo es menor que el valor obtenido de la disminución del Capital de trabajo.

A continuación se expone su estructura:



Se incluirá en este análisis el cálculo de capital de trabajo necesario. Este análisis permitirá establecer una comparación entre lo que expresan las variaciones de capital de trabajo con respecto a la capacidad de liquidez que expresa la entidad en un período determinado.

El capital de trabajo necesario se corresponde con la capacidad líquida óptima que precisa la entidad para enfrentar sus deudas y poder asumir inversiones a largo plazo. En este sentido permite lograr la eficiencia en la administración del efectivo de acuerdo a sus fuentes y aplicaciones.

Para su determinación se necesita un conjunto de datos que se obtienen sobre la base del uso de otras técnicas auxiliares tales como:

- Ciclo de inventario.
- Ciclo de cobro.
- Ciclo de pago.
- Ciclo de efectivo.
- Consumo de efectivo promedio.

La fórmula para su cálculo está expresada en el resultado que se obtiene de multiplicar los días en que rota el efectivo (ciclo de efectivo) por el consumo de efectivo promedio. Para esto es preciso desarrollar dos pasos: primero, determinar el ciclo de efectivo. Se obtiene de restar el ciclo comercial (ciclo de cobros más ciclo de inventarios) menos el ciclo de pagos. Segundo, calcular el consumo de efectivo promedio. Para ello se suman todos los gastos que generaron desembolsos de efectivos en el período que se analiza y se divide entre los días del período.

$$\begin{array}{rcccl}
 & & \text{CICLO DE CAJA O} & & \text{CONSUMO} \\
 \text{CAPITAL DE TRABAJO} & & & & \\
 \text{NECESARIO} & = & \text{PERÍODO PROMEDIO} & \times & \text{PROMEDIO DIARIO} \\
 \text{PERÍODO} & & \text{DE EFECTIVO} & & \text{DE EFECTIVO} \\
 & & \text{PERÍODO} & & \text{PERÍODO} \\
 \\ 
 \text{PROMEDIO DE} & = & \text{PROMEDIO DE} & + & \text{PROMEDIO DE} & - & \text{PROMEDIO DE} \\
 \text{EFECTIVO} & & \text{INVENTARIO} & & \text{COBROS} & & \text{PAGOS} \\
 \text{CONSUMO DE EFECTIVO} & & \text{TOTAL DE} & & & & \\
 \text{PROMEDIO} & = & \text{DESEMBOLSOS} & \square & \text{DÍAS DEL PERÍODO}
 \end{array}$$

En este análisis es preciso establecer ciertas limitantes que pueden derivarse de acuerdo a un capital de trabajo necesario excesivo o insuficiente. El exceso de capital de trabajo puede llevar al descuido en los costos y por lo tanto a insuficiencias en las operaciones.

El **cuarto paso** se refiere a la aplicación de las razones financieras, las cuales están relacionadas con el análisis vertical del Balance General. Entre estas razones se proponen las de liquidez, apalancamiento y solvencia.

Liquidez general: Expresa las veces en que el activo circulante cubre el pasivo circulante o las cantidades de peso de activo circulante que posee la entidad por

cada peso de pasivo circulante, y se calcula: AC/PC. Las condiciones a considerar se establecen cuando el resultado gira en los siguiente intervalos:

- 1.3  X  1.5. Es correcto.
- X  1.3. Peligro de suspensión de pago.
- X  1.5. Peligro de tener ociosos.

Liquidez inmediata: Expresa las veces en que los activos más líquidos cubren las deudas a corto plazo, y se determina: AC–Inventarios/PC. Las condiciones a considerar se establecen cuando el resultado gira en los siguientes intervalos:

- 0.5  X  0.8. Es correcto.
- X  0.5. Peligro de suspensión de pago.
- X  0.8. Peligro de tener tesorería ociosa.

Liquidez disponible: Expresa cuantos pesos de efectivo dispone la entidad para pagar un peso de deuda a corto plazo. Se calcula: Efectivo/PC. La condición que se maneja es un valor medio óptimo entre 0.3 y 0.5.

Solvencia: Expresa las veces en que los activos reales cubren los financiamientos ajenos. Se calcula:  $\left[ AC + AF \right] / \left[ PC + PLP \right]$

Los criterios que se asumen son:

- 1.5  X  2. Es correcto.
- X  1.5. Peligro de poder solventar las deudas.
- X  2. Peligro de tener ociosos.

Endeudamiento: Expresa el por ciento que representa el financiamiento ajeno del total de financiamiento, o sea, en que medida los acreedores participan en el financiamiento del total de las inversiones. Se calcula:  $PT/AT$ . Los criterios que se asumen son:

- 0.40  X  0.60. Riesgo medio.
- X  0.60. Alto riesgo.
- X  0.40. Bajo riesgo.

Autonomía: Mide la participación del financiamiento proveniente de las actividades operativas de la entidad en el financiamiento de las inversiones totales. Se calcula:  $Patrimonio/AT$ . Los criterios que se asumen se expresan de manera contraria al endeudamiento.

Se incluirán los gráficos de barra donde se aprecie la estructura patrimonial del Balance General, para establecer comparaciones entre los diferentes períodos que se analicen.

### **3. Elaboración del Estado de Cambio en la Posición Financiera del Efectivo.**

El flujo de caja mide y evalúa las operaciones que dan origen a la disponibilidad de efectivo y sus aplicaciones, de acuerdo a las diferentes actividades a las que está sujeto.

Este estado debe elaborarse sobre la base del flujo proveniente de actividades de operación, inversión y financiación. Cada una de ella expresa los orígenes y aplicaciones del efectivo.

Estructura del estado:

**FLUJO PROVENIENTE DE  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**FUENTES:**

- Ventas al contado.
- Cobro de las ventas a créditos.
- Cobros anticipados.
- Cobro de los intereses ganados.
- Cobro de tarjetas de comedor.
- Otros.

**USOS:**

- Compras en efectivo.
- Pago a los proveedores.
- Pago de anticipos.
- Pago de salarios.
- Pago de los aportes al presupuesto.
- Otros.

**AUMENTO O DISMINUCIÓN DEL  
EFECTIVO**

**FLUJO PROVENIENTE DE  
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

**FUENTES:**

- Ventas de AF al contado.
- Cobro de las inversiones a LP.
- Cobro de préstamos realizados por la entidad.

**USOS:**

- Compras de AF.
- Pago de inversiones materiales.
- Préstamos otorgados.

**AUMENTO O DISMINUCIÓN DEL  
EFECTIVO**

**FLUJO PROVENIENTE DE  
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

**FUENTES:**

- Créditos bancarios y otros préstamos recibidos.

**USOS:**

- Pago de utilidades.
- Pago de impuestos del año anterior.
- Pago de los créditos bancarios.
- Creación de reservas patrimoniales.

**AUMENTO O DISMINUCIÓN DEL  
EFECTIVO**

**COMPROBACIÓN**

Saldo final del efectivo.

(-) Saldo inicial del efectivo.

(=) Aumento o Disminución del efectivo.

Antes de la comprobación se debe determinar el déficit o el superávit de efectivo, calculado de la comparación entre los valores obtenidos del aumento o disminución del flujo de efectivo proveniente de las diferentes actividades propuestas. Finalmente se ofrece la comprobación.

Este análisis permite corroborar la valoración de la liquidez, el endeudamiento y de la eficacia de la actividad.

#### 4. Análisis e interpretación de la situación económica y financiera aplicando las razones financieras sobre al base del método horizontal.

Las razones que se incluyen en este momento del procedimiento vinculan la información que muestran los diferentes juegos de Estados Financieros, para establecer relaciones que expresan la coherencia de las operaciones y el carácter sistémico de la información.

Estas razones son:

Rotación del inventario: Muestra el número de veces que las existencias físicas rotan en el año y se calcula:  $\text{COSTO DE VENTA} / \text{INVENTARIO PROMEDIO}$ . Para conocer los días del período en que rotan estos inventarios se aplica la fórmula siguiente:  $360 / \text{VECES}$ .

Ciclo de cobros: Significa los días de ventas pendientes de cobro que, como promedio, tuvo la entidad en el período analizado, o sea, los días promedios que tardaron los clientes en cancelar sus cuentas. Se determina:

$$\text{VENTAS NETAS} / \text{CUENTAS Y EFECTOS POR COBRAR PROMEDIOS}$$

Esta razón debe expresar un criterio no superior a 30 días, para que se considere favorable.

Ciclo de pagos: Expresa los días de compras pendientes de pago que como promedio tuvo la entidad. Refleja además el número de días promedio que se tardó en pagar a los proveedores. Se calcula:

$$\frac{\text{COMPRAS A CRÉDITOS} + \text{COSTO DE VENTA}}{\text{CUENTAS Y EFECTOS POR PAGAR PROMEDIOS}}$$

Cuanto mayor sea este valor implica más financiamiento para la entidad y por tanto es positivo. Este valor no debe exceder los 30 días. Este criterio es el convenido con los proveedores por resolución.

Recuperación de la inversión: Mide el rendimiento obtenido con respecto al total de la inversión y refleja el beneficio por cada peso de activo. Se calcula:

UTILIDAD NETA / ACTIVOS TOTALES

Los criterios que se manejan es que mientras mayor sea éste, expresa buen rendimiento. Recuperación del capital invertido: Refleja el grado en que el financiamiento propio determina el rendimiento obtenido y en que medida las utilidades incrementan el patrimonio. Se calcula:

UTILIDAD NETA / PATRIMONIO

De la aplicación de cada una de estas técnicas es preciso establecer las inferencias argumentadas que expresen la valoración de acuerdo al criterio y la condición de cada hallazgo, para explicar las causas y los efectos de las variaciones que originan las operaciones en cada período.

La concepción del procedimiento asume los métodos y técnicas que en la presente investigación se proponen de acuerdo a las características propias de la entidad que se tomó como muestra para evaluar su situación económica y financiera a partir de los resultados del diagnóstico aplicado.

### **3.2. Evaluación de los resultados.**

#### **3.2.1 Resultados del análisis e interpretación del Estado de Resultado.**

**En el presente epígrafe analizaremos el Estado de Resultado de la OBE Provincial Sancti Spíritus en diciembre del 2007. Para efectuar el mismo se inicia elaborando el Estado de Resultado Escalonado para determinar las partidas que más inciden en los resultados de las diferentes actividades que desarrolla la entidad. La información que se muestra se toma de los Estados Financieros. (Anexo No 7).**

**OBE Provincial**  
**Estado de Resultado Escalonado**  
**Dic 31/07**

Ventas Brutas		\$20134996
(-) Impuestos por las ventas		13195
(=) Ventas Netas		\$20121801
(-) Costo de venta		19061738
(=) Utilidad Bruta		\$1060063
(-) Gastos Generales de Administración		816050
(=) Utilidad en Operaciones		\$244012
(-) Gastos financieros	\$120901	
Gastos por faltantes de bienes	3545	
Gastos de años anteriores	46853	
Gastos de comedores y cafeterías	502405	673704
(+) Ingresos financieros	\$2385	
Ingresos por sobrantes de bienes	3323	
Ingresos de años anteriores	2282	
Otros ingresos	4276	
Ingresos de comedores y cafeterías	502405	514671
(=) Utilidad antes de impuesto		\$84979
(-) Impuestos sobre utilidad		68280
Utilidad del periodo después de impuesto		\$16699
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$16699</b>

El Estado de Resultado Escalonado muestra diferentes niveles de resultados, los cuales evidencian el comportamiento de la utilidad por las diferentes actividades. Como se puede observar primeramente se determinan las ventas netas las cuales disminuyen en 13 195 pesos debido a un impuesto por las ventas. La utilidad obtenida en la actividad fundamental asciende a \$1 060 063 que representa el 5.3% de las ventas, originada por el incremento del costo de venta a \$19 061 738, que representa el 94.7% de los ingresos originados por las ventas, este incremento tan significativo se debe a que la empresa tuvo que invertir mucho en materiales y salarios debido a que en este periodo se puso en marcha el programa de Ahorro Energético en Cuba. La utilidad en operaciones asciende a \$244 012 que representa el 1.2% de las ventas. La utilidad neta representa el 0.4% de los ingresos totales, incidiendo fundamentalmente el costo de venta y los gastos de operaciones, originados durante el período que se analiza.

A continuación se procede a establecer una comparación entre los niveles de resultados obtenidos en el periodo 2007 con respecto al año 2006.



**OEB Provincial Sancti Spíritus**  
**Estado de Resultado Comparativo**  
**Dic 31/07**

Referencia	2007		2006		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Ventas Netas	\$20121801	100	\$11482839	100	\$8638962	75.2
Costo de venta	19061738	94.7	10765256	93.7	8296482	77.1
Utilidad bruta	\$1060063	5.3	\$717583	6.2	\$342480	47.7
Gastos generales de administración	816051	4.1	573062	5.0	242989	42.4
Utilidad en operación	\$244012	1.2	\$144521	1.3	\$99491	68.8
Gastos financieros	120901	0.6	93321	0.8	27580	29.6
Gastos por faltantes	3545	0.02	2935	0.03	610	20.8
Gastos de años anteriores	46853	0.2	70673	0.6	(23820)	(33.7)
Gastos de comedores y cafeterías	502405	2.5	196685	1.7	305720	155.4
Ingresos financieros	2385	0.01	23989	0.2	(21604)	(90.1)
Ingresos por sobrantes	3323	0.02	-	-	3323	-
Ingresos de años anteriores	2282	0.01	10914	0.1	(8032)	(73.5)
Otros ingresos	4276	0.02	9452	0.08	(5176)	(54.8)
Ingresos de comedores y cafeterías	502405	2.5	277795	2.4	224610	80.9
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$84979</b>	<b>0.4</b>	<b>\$103057</b>	<b>1.0</b>	<b>(\$18078)</b>	<b>(17.5)</b>

Al establecer un análisis del resultado económico con igual período del año anterior se puede apreciar que la utilidad neta disminuye en un 17.5%, dado esencialmente al aumento de las ventas en \$8 638 962 y el aumento de la partida del costo de venta en \$8 296 482. Esto infiere que para un mayor nivel de venta, los gastos de la actividad fundamental se incrementaron en 77.1%, este incremento tan grande se debe al gasto que tuvo que realizar la empresa para poder realizar los planes del programa de Ahorro Energético.

**OEB Provincial Sancti Spíritus**  
**Apertura del Costo de Venta Comparativo**  
**Dic 31/07**

Elementos	2007		2006		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Materias primas y materiales	\$6957521	36.5	\$446771	25.2	\$6510750	1457.3
Combustible	228740	1.2	17729	1.0	211011	1190.2
Energía	95309	0.5	1773	0.1	93536	5275.6
Salarios	4593870	24.1	505277	28.5	4088593	809.2
Seguridad Social	609974	3.2	65597	3.7	544377	829.9
Impuesto sobre nómina	1143702	6.0	125876	7.1	1017826	808.6

Amortización de Activo Tangible	3107057	16.3	347488	19.6	2759569	794.1
Amortización de Gastos Diferidos	743406	3.9	10637	0.6	732769	6888.9
Otros Gastos Monetarios	1582121	8.3	251752	14.2	1330369	528.4
<b>Costo de Venta</b>	<b>\$19061700</b>	<b>100</b>	<b>\$1772900</b>	<b>100</b>	<b>\$17288800</b>	<b>975.2</b>

Este incremento estuvo dado según la información que muestra la apertura del costo de venta, (obtenido del anexo No 8) al incremento fundamentalmente de la materia prima y materiales y salarios que aumentaron en el 2007 en \$6 510 750 y \$4 088 593 respectivamente con respecto al 2006, que representa el 36.5% y 24.1% respectivamente, de los gastos originados por el costo de venta, este engrandecimiento del costo de venta se debe a que está en proceso un importante programa inversionista consistente en la rehabilitación de las redes eléctricas y en la instalación de 4 plantas fuel oil, dos de ellas en el proceso de puesta en marcha, las que aportarán 82 MW al SEN, para realizar este proceso se necesita hacer una gran inversión en materiales y mano de obra. Todo esto esta dado por los programas que esta realizando nuestra Revolución, El Ahorro Energético y la Batalla de Idea.

Otro elemento que incide en la disminución de la utilidad neta lo representa el aumento de los gastos generales de administración en un 42.4%. Este indicador está siendo influido por los gastos originados en materias primas y materiales, salarios y los servicios productivos los cuales aumentaron en \$48 500, \$74 200 y \$36 300 respectivamente en el 2007 con respecto al 2006, lo que representa un 11.5%, 36.3% y un 18.4% respectivamente, de los gastos originados por los gastos de administración general.

**OEB Provincial Sancti Spiritus**  
**Apertura del Costo de los Gastos de Administración General**  
**Dic 31/07**

Elementos	2007		2006		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Materias primas y materiales	\$94100	11.5	\$45600	7.9	\$48500	106.3
Combustible	24700	3.0	31100	5.4	(6400)	20.6
Energía	31800	3.9	7300	1.3	24500	335.6
Salarios	296200	36.3	222000	38.7	74200	33.4
Otros gastos sobre salario	113500	13.9	93600	16.3	19900	21.3
Reposición	53700	6.6	45000	7.9	8700	19.3
Reparación						
Servicios productivos	150300	18.4	114000	19.9	36300	37.8
Gastos en comisión de servicio	14200	1.7	14400	2.5	(200)	1.4
Otros	37500	4.6				
<b>Total de gastos</b>	<b>\$816000</b>	<b>100</b>	<b>\$573000</b>	<b>100</b>	<b>\$24300</b>	<b>42.4</b>

**Todo esto determina que la rentabilidad de las ventas se vio limitada en un 0.6% con igual período del año anterior, influyendo el crecimiento de las ventas en un 75.2% debido al aumento de las ventas por servicios en el 2007, y de manera significativa por el aumento del costo de venta en un 77.1% y los gastos de operaciones en un 42.4%.**

### **3.2.2 Resultados del análisis e interpretación del Balance General.**

De acuerdo a la información que muestra el Balance General Comparativo (Ver Anexo No 13) la estructura del activo circulante se modificó con una disminución del 47.97% en el año 2007 con respecto al año anterior, esto determina que el nivel de movilidad en actividades principales y de inversión fueron poco significativo. Esto esta originado principalmente por la disminución del efectivo en banco a \$ 3 871 313 que representa el 57.86% del activo circulante, además esta la disminución de los pagos anticipados proceso inversionista en \$125 035.

En cambio, el análisis de la estructura del pasivo se muestra de manera diferente. Las cuatro masas en que se dividen los financiamientos recibidos totales han experimentado importantes modificaciones. Elementos que han incidido en la circulación monetaria que se apreciarán más adelante en el análisis de las variaciones del capital de trabajo y del flujo de efectivo.

El pasivo corriente, que refleja las obligaciones a corto plazo, representa el 0.47% del total de financiamiento para el año 2007, el 83.68% menos que igual período del año anterior. Esto significa que este grupo ha disminuido favoreciendo la liquidez, sin embargo, es de señalar que la partida que más incide es la disminución de los efectos por pagar, correspondiente a una letra de cambio liquidada a su vencimiento, las cuentas por pagar, cuentas por pagar proceso inversionista, cobros anticipados y otros aportes por pagar.

El pasivo a largo plazo ha variado significativamente, disminuyendo al 100%, ya que líquida sus deudas totales para el año 2007, lo que refleja la movilidad de la deuda a largo plazo.

Los otros pasivos aumentan debido al incremento de los sobrantes en investigación en el 2007 en 956 368 pesos.

Los financiamientos propios en el año 2007 fueron del orden del 33.60%, incrementándose en un 44.35% con respecto al año 2006. Esta situación está dada por la inversión estatal que aumenta en 41 413 249 pesos con respecto al año anterior.

Si se comparan las variaciones del activo corriente con respecto a las variaciones del pasivo corriente se puede determinar que este primero se ha incrementado significativamente. A pesar de esta situación, el capital de trabajo se incrementa en 1 287 534 pesos (Ver Anexo No 16) reflejando que las partidas que inciden en su aumento tienen valores de tendencias crecientes más significativas que aquellas que generan disminución. Estos son el incremento de las cuentas por cobrar y el incremento de los inventarios.

Esta situación incide sobre el déficit de efectivo que se muestra en el Anexo No 23, donde las categorías que más inciden son los aumentos de los pagos de las deudas a corto plazo y a largo plazo, que incluyen como indicadores predominantes las compras al contado de materia prima y materiales, y combustibles, así como los gastos de energía y los gastos originados por pago de salario, influyendo la estimulación salarial y el incremento de las primas.

Comparando esta información con la que muestra el análisis del capital de trabajo se deduce que según los cálculos realizados en el Anexo No 17 el capital de trabajo necesario asciende a 1 712 624.40 pesos, sin embargo, en la entidad que nos ocupa el capital de trabajo neto es de 5 236 992 pesos, para una utilidad de financiamiento de 3 524 351.60 pesos.

A estos resultados es preciso añadir el análisis de la liquidez, el apalancamiento y la solvencia, lo que determina el grado de equilibrio y administración de los recursos más líquidos en beneficio de las diferentes actividades. Al analizar la liquidez se desprenden tres valoraciones:

Primeramente se realiza el análisis de la liquidez general, la cual expresa según (Anexo No 18) que la OBE posee en el 2007, 5 pesos para enfrentar sus deudas a corto plazo. Indicador que demuestra una liquidez alta, influida por el elevado importe del efectivo en banco y la valoración de los inventarios. Si se compara con igual período anterior se aprecia un aumento de este índice en 3 puntos porcentuales, lo que evidencia una movilidad de recursos.

Luego se analiza la liquidez inmediata, la cual refleja que la entidad posee 3.37 pesos de activos disponibles y realizables para enfrentar deudas inmediatas. Si comparamos este indicador con el 2006 se aprecia que la entidad creció en 2.10%, influido por el aumento significativo del efectivo en caja y la disminución del pasivo corriente, influyendo en este último significativamente la disminución de las cuentas por pagar a corto plazo, cuentas por pagar proceso inversionista y los cobros anticipados en 476 220, 2 589 352, 4 502 442 pesos respectivamente. (Ver Anexo No 13, 15 y 19). De acuerdo al estándar establecido existe peligro de tener tesorería ociosa.

Posteriormente se analiza la liquidez disponible al cierre del año 2006. La disponibilidad era de 1.22 pesos por cada peso de deuda a corto plazo. Comparando la situación con el período terminado en diciembre 31 del 2007, la razón mejoró en 1.55 pesos, dando como insuficiencia la disminución gradual del efectivo de 6 814 051 pesos (Ver Anexo No 20 y 23) utilizado para pagar las cuentas por pagar a corto plazo, cuentas por pagar proceso inversionista, los cobros anticipados, los efectos por pagar a largo plazo los cuales quedan liquidados y los salarios. Esto influye en la necesidad de acelerar el proceso prestación de servicios para que se originen recursos líquidos que permitan liquidar las deudas a corto plazo. A pesar de estas deficiencias la entidad muestra equilibrio financiero, lo que se evidencia a continuación:

Liquidez:

No.	Partidas	2006	2007	Variación
1	Activo Circulante	12859923	6690875	-6169048

2	Pasivo Circulante	8910465	1453883	-7456582
3	Grado de cumplimiento	3949458	5236992	1287534

Se puede apreciar que el grado de liquidez se cumple para ambos años, incrementándose en el 2007 en 1 287 534 pesos, valor obtenido por el incremento del capital de trabajo (Ver Anexo No 18)

Solvencia:

No.	Partidas	2006	2007	Variación
1	Activo Reales	82003425	100125025	18121600
2	Financiamiento Ajeno	10431678	1453883	-8977795
3	Grado de cumplimiento	71571747	98671142	27099395

El grado de solvencia que se aprecia permite dar cumplimiento al criterio de AR>FA para establecer el equilibrio financiero, en ambos períodos, al recuperar la liquidez y ser solvente.

Es preciso además analizar el riesgo financiero que corre la entidad de acuerdo al grado de participación de los acreedores y del estado en el financiamiento de las inversiones.

Para esto se debe analizar la razón de endeudamiento y autonomía (Ver Anexo No 24 y 25), donde se aprecia que el 66% del total de financiamiento está siendo originado por los acreedores en el año 2007, expresión que no varía tan significativamente con igual período anterior. Esto determina que el 34% está siendo financiado por las operaciones corrientes de la entidad o el estado.

Si se valora las condiciones expuestas en el procedimiento, esta situación es favorable, ya que la entidad está utilizando los recursos ajenos para financiar sus inversiones, creando reservas propias para el futuro.

Aunque no son estas categorías las que más desembolsos generan, si es preciso que la entidad tome providencias en el manejo de los recursos disponibles para enfrentar en los plazos establecidos los pagos de los acreedores, sin afectar su liquidez.

### 3.2.3 Resultados del análisis del Estado de Cambio en la Posición Financiera del Efectivo.

El estado que muestra el efectivo de acuerdo al grado de circulación mostrado en el Anexo No 23 se aprecia el siguiente estado:

OBE Provincial  
Estado de Cambio en la Posición Financiera sobre la base del Efectivo  
Método Directo  
31 de diciembre del 2007

<b>Flujo de efectivo proveniente de las actividades normales:</b>	
<b>Fuentes</b>	
Ventas	14732823
Ingresos financieros	2385
Ingresos por sobrantes de bienes	3323
Ingresos de años anteriores	2282
Otros ingresos	4276
Ingresos de comedores y cafeterías	502405
Sobrante en investigación	<u>956368</u>
<b>Total de Fuentes</b>	<b>16203862</b>
<b>Usos</b>	
Compras	15580727
Pago de salarios	11154977
Otros gastos monetarios	1454867
Costo de mercancías para la venta	38536
Gastos financieros	120901
Gasto de años anteriores	46853
Impuesto sobre utilidades	126349
Faltante en investigación	<u>190524</u>
<b>Total de Usos</b>	<b><u>28713734</u></b>
<b>Disminución del efectivo por actividades normales</b>	<b>(12509872)</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de las actividades de inversión:</b>	
<b>Fuentes</b>	
Inversión material con medios propios	<u>12147762</u>
<b>Total de Fuentes</b>	<b>12147762</b>
<b>Aumento del efectivo por actividades de inversión</b>	<b>12147762</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de las actividades de financiación:</b>	
<b>Fuentes</b>	
Creación del fondo para innovaciones y racionalización	<u>145396</u>
<b>Total de Fuentes</b>	<b>145396</b>
<b>Usos</b>	
Amortización de gastos diferidos a largo plazo	<u>6597337</u>
<b>Total de Usos</b>	<b>6597337</b>

<b>Disminución del efectivo por actividades de financiación</b>	<b>(6451941)</b>
<b>Déficit del efectivo</b>	<b>(6814051)</b>

Comprobación

<b>Saldo inicial del efectivo</b>	<b>10844350</b>
<b>Saldo final del efectivo</b>	<b>4030299</b>
Déficit del efectivo	(6814051)

Se puede apreciar que en el 2007 el efectivo muestra un déficit de 6 814 051 pesos, resultado originado por:

1. Disminución del efectivo proveniente de las actividades normales, ascendente a 12 509 872 pesos, originado por el incremento de las aplicaciones del efectivo, influyendo:
  - Pago de las compras en 15 580 727 pesos.
  - Pago de anticipos y salarios en 11 154 977 pesos.
  - Pago de otros gastos monetarios en 1 454 867 pesos.
  
2. Aumento del efectivo proveniente de actividades de inversión, ascendente a 12147762 pesos, originado por el incremento de las inversiones materiales con medios propios.
  
3. El flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación disminuyó causado por la liquidación de los cargos diferidos a largo plazo ascendente a 6451941 pesos.\_\_\_\_\_

Se puede apreciar que la circulación monetaria más significativa se centra en las actividades de prestación de servicios, las cuales son responsables de los incrementos de los ingresos. La OBE debe pronunciarse hacia el incremento de este indicador, teniendo en consideración que en el período que se analiza los ingresos de la actividad fundamental aumentan en comparación con igual periodo del año anterior, sin perder de vista las políticas salariales, ya que este indicador influye significativamente en el déficit monetario.



### **3.2.4 Resultados del análisis e interpretación de la situación económico y financiera aplicando las razones financieras sobre al base del método horizontal.**

Las razones de actividad o eficiencia operativa miden la eficiencia con que se están administrando los recursos. En este subepígrafe se analizarán las siguientes razones:

- Rotación de los inventarios.
- Rotación de cobros y pagos.
- Rotación de caja.

Se analizarán además las razones de Rentabilidad Económica y Rentabilidad Financiera, que tienen como objetivo medir la utilidad neta por peso de activos totales y patrimonio.

#### **Análisis de la Rotación de los Inventarios**

En este análisis como se observa en el Anexo No 24 la rotación de los inventarios es de 31 días y decrece con relación a igual período del año anterior en 16 días, resultado moderado, aceptable. Es importante señalar que de manera general los inventarios aumentan en un 16.74%.

#### **Análisis de la Rotación de las Cuentas por Cobrar**

En el año 2007 como se muestra en el Anexo No 25 la rotación de las cuentas por cobrar se realiza 47.55 veces al año, o sea, cada 8 días, aumentando con respecto al año anterior en 8 días, situación favorable para la entidad, pues los cobros se ejecutan por debajo del término establecido en la Resolución No. 56/2000 del Banco Central de Cuba, lo que hace evidente que la gestión de cobro es eficiente.

#### **Análisis de la Rotación de las Cuentas por Pagar**

En el Anexo No 26 se aprecia que la rotación de las cuentas por pagar aumenta en 21.34 veces con relación al período anterior y que su rotación se ejecuta cada 9 días. En este análisis se pone de manifiesto que existe un equilibrio en la habilidad para pagar y cobrar.

### **Análisis de la Rotación de Caja**

Como se observa en el Anexo No 27 la rotación de caja se efectúa cada 72 día, disminuyendo en 268 días de un año a otro, dado por el crecimiento de las ventas netas en 8 638 962 y el decrecimiento del efectivo en 6 814 051 pesos. La disminución del efectivo está motivada fundamentalmente por el efectivo en banco que decrece en 6 957 777 pesos con respecto al año anterior.

### **Análisis de la Rentabilidad Económica**

**En la entidad objeto de análisis como se muestra en el Anexo No 28, por cada peso de activo total la OBE obtiene 0.0003 pesos de utilidad neta, decreciendo en un 50% con relación al año anterior. Este resultado casi insignificante está dado por la disminución de la utilidad neta, incidiendo en ello fundamentalmente el aumento de los activos totales, sobre todo inversiones en AFT y la ejecución de inversiones con medios propios. Este resultado tan insignificante me dice lo que se demora la empresa para recuperar su capital invertido**

### **Análisis de la Rentabilidad Financiera**

La rentabilidad financiera como se observa en el Anexo No 29 es de 0.0008 pesos por cada peso invertido por el estado en la entidad, resultado que decrece con relación a igual período del año anterior en 0.0006 pesos, incidiendo los siguientes factores: la disminución de la utilidad neta en 18078 pesos y el incremento del

patrimonio en 32 064 223 pesos. Este resultado tan insignificante me dice lo que se demora la empresa para recuperar su capital propio invertido.

**Los resultados derivados del proceso de análisis expresan que la OBE no aplica consecuentemente los métodos y técnicas del análisis económico financiero, que le permitan expresar con razonabilidad las tendencias y variaciones que sufren estas partidas. En este sentido, se pudo constatar en los análisis e interpretaciones efectuadas que la entidad objeto de investigación presenta una situación económica financiera desfavorable, dada a las deficientes políticas y desacertadas decisiones que condujeron a los resultados finales.**

**Cabe significar que las técnicas seleccionadas y contenidas en el procedimiento propuesto por la autora muestran pertinentemente la realidad de la actividad financiera de la OEB Provincial Santi Spíritus y deben ser tomadas en cuenta para la elaboración de futuros análisis.**

## 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 económico y financiera de la OBE Provincial de Santi Spíritus, y evaluar la eficacia y la eficiencia de la gestión empresarial sobre la base de la aplicación de un procedimiento para la toma de decisiones.
- De acuerdo a los resultados obtenidos en la caracterización del estado actual que presenta la OBE Provincial de Santi Spíritus, se pudo determinar que el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros se manifiesta de manera insuficiente debido a que no utilizan instrumentos y mecanismos óptimos que permitan obtener información más precisas de su de su actividad económica y financiera que garantice una eficiente toma de decisiones. Además de mantener informado a los interesados, ya sean los usuarios internos como los externos.
- Los resultados del diagnóstico determinaron la necesidad de la elaboración de un procedimiento, que reúna los elementos esenciales para analizar e interpretar los datos económicos y financieros que muestre la entidad al cierre de cada período contable. La fundamentación e instrumentación exponen la estructura funcional del mismo donde se concretan las técnicas a utilizar en su aplicación sobre la base de la lógica dialéctica del enfoque sistémico.

- El procedimiento se validó en la OBE Provincial de Sancti Spíritus, para el análisis e interpretación de los Estados Financieros, sobre la base de los resultados mostrados por la realidad de la situación económica y financiera permitió corroborar la factibilidad práctica, su aplicación, generalización y validez, así como la pertinencia y el grado de integralidad que asumen cada uno de los elementos contenidos en el procedimiento que garanticen la exposición de los resultados para la toma de decisiones.

## 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 OBE Provincial Sancti Spíritus la aplicación de los métodos y técnicas de análisis e interpretación de los Estados Financieros contenidos en el procedimiento propuesto, que contribuya a la mejora de las insuficiencias presentes en la toma de decisiones.
- Proponer su generalización a otras entidades del territorio relacionadas con la actividad y que presenten las mismas limitaciones, y sea una necesidad la aplicación del mismo.
- Continuar mejorando la funcionalidad del procedimiento desde el punto de vista teórico y práctico que contribuya a su generalización a otras entidades, considerando las características propias del Organismo.

## BIBLIOGRAFÍA

- Almogueira D. Ángel. *Análisis Financiero y Gestión Financiera*. Master executive en dirección financiera, año 2000, EOI América/ Escuela Superior de la Industria Básica.
- Amat, Oriol. *Análisis Económico Financiero*. 16 Edición en Abril, 1997.
- Amat, Oriol. *Análisis de estados financieros, fundamentos y aplicaciones*. Tercera edición. Ediciones Gestión 2000. España. 1997.
- Banco Popular de Ahorro. *Crédito Corporativo*. Manual de Instrucciones y Procedimientos SIBPA. Manual 01, Subgrupo 13, 15.
- Baranov, S. P., y cols. *Pedagogía*. Editorial Pueblo y Educación. C: H. 1989 :120.
- Beltrán, J. *Procesos, estrategias y técnicas de aprendizaje*. Síntesis. Madrid. 1993.
- Beltrán, J. *Estrategias de aprendizaje*. En Santiuste, V. y J. Beltrán (Eds.) *Dificultades de aprendizaje*. Síntesis. Madrid. 1998 :201-240.
- Benítez, Miguel Ángel. *Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección*. – Cuba, 1997. p. 150.
- Biggs, J. *Approaches to learning and to essay writing*. En Schmeck, R. R. (Ed.) *Learning strategy and learning style*. Plenum Press. Nueva York. 1988.
- Bransford, J. D. y B. S. Stein. *The IDEAL problem solver*. Freeman. Nueva York. 1984.
- Brealey R. *Fundamentos de Financiación Empresarial*. EE.UU: Editorial Mc Graw-Hill, 1995.--1075p.
- Cabrera C., Heriberto A., col. *Metodología para el Análisis Financiero de las Empresas*. UCF(CE), 2001.--48p.

- Castro Ruz, Fidel. *Informe Central al Tercer Congreso del Partido Comunista de Cuba*. – La Habana: Editorial Política, 1986.
- Coll, C. *Un marco de referencia psicológico para la educación escolar: la concepción constructivista del aprendizaje y la enseñanza*. En Coll, C.; A. Marchesi y J. Palacios (Comps.). *Desarrollo psicológico y educación II. Psicología de la Educación*. Alianza. Madrid. 1990 :435-453.
- Coll, C. *La enseñanza de procedimientos*. En Pozo, J. I.; J. Saravia y E. Valls. *Los contenidos de la Reforma*. Santillana. Madrid. 1992.
- Crederes R., A. R. *Crédito Bancario. Instrumentación y Análisis de Riesgo*. Caracas: Segunda Edición, 1976. 211p.
- Demestre C., Ángela y cols. *Técnicas para analizar estados financieros*. Tercera edición. Editorial Pueblo y Educación. La Habana. 2004.
- Demestre C., Ángela y cols. *Análisis e interpretación de Estados Financieros*. Material de consulta. II programa preparación económica para cuadros. La Habana. 2005.
- Derry, S. I. y D. A. Murphy. *Designing systems that train learning ability. Review of Educational Research*. 1986 :56 :1-39.
- Flavell, J. *Metacognitive Aspect of Problem Solving*. En Resnick, L. (Ed.). *The nature of Intelligence*. LEA. Hillsdale. 1976.
- Gagnè, R. M. *Condition of learning*. R. W. Nueva York. 1985.
- García B. Gilberto y cols. *Compendio de Pedagogía*. Editorial Pueblo y Educación. C. H. 2002.
- García Madruga, J. A.; J. I. Martín; J. L. Luque y C. Santamaría. *Comprensión y adquisición de conocimientos a partir de textos*. Siglo XXI. Madrid. 1995.
- Guevara de la Serna, Ernesto. *Conferencia con los estudiantes de la Facultad de Tecnología. El hombre y la economía en el pensamiento del Che*. – La Habana: Mayo, 1962. p. 95.



- Guevara de la Serna, Ernesto. *Comparecencia en el programa de televisión "Información Pública"*. – Periódico Granma (La Habana): Febrero, 1964.
- Gitman Lawrence, J. *Fundamento de Administración Financiera*. México: Editorial Harla, 1974.--761p.
- Grinakery Bank. *El examen de los Estados Financieros*. Quinta Edición en 1981. 437p.
- Guajardo, Gerardo. *Contabilidad Financiera*. Mac Graw Hill. México. 1984: 85.
- Irvretagoyena C., Sebastián. *Análisis de los Estados Financieros de la Empresa*. España: Editorial Donostiarria, SA, 1998. 123p.
- Kennedy, Ralph Dale. *Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación*. – México. Lemusa. Noriega: Editores, 1996. p. 291.
- Kirby, J. R. *Cognitive strategies and educational performance*. Academic Press. Nueva York. 1984.
- Labarrere, Guillermina y col. *Pedagogía*. Editorial Pueblo y Educación. C. H. 1998 :106.
- Lage Dávila, Carlos. *Proyecto de Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba*. – La Habana: Editorial Política, 1997. p. 14.
- Lara Z. María L. *Procedimiento para el análisis económico financiero en el Hotel Las Cuevas, Horizontes S.A.* Tesis en opción al título de Master en Ciencias Económicas. Camagüey. 1998.
- León, J. A. *Mejorando la comprensión y el aprendizaje del discurso escrito: estrategias del lector o estilos de escritura*. En Pozo, J. I. y C. Monereo (Coords.). *El aprendizaje estratégico*. Santillana. Madrid. 1999 :153-170.

- León, J. A. y M. Carretero. *Intervention in Comprehension and Memory Strategies: Knowledge and Use of the Text Structure. Learning and Instruction.* 1995 :5 :203-20.
- León, J. A. y A. Martín Ginard. *El título como recurso didáctico. Comunicación, Lenguaje y Educación.* 1993 :19 :159-170.
- Ley de Procedimiento Administrativo.* Constitución de la República. Apartado 18. artículos 103.1; 105, inc., c y 149.1. 1958.
- Martínez, Juan Antonio. *Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero.* Diplomado en Finanzas. – México: Horizontes SA, 1996. p. 5.
- Mayor J.; A. Suengas y J. González Marqué. *Estrategias metacognitivas. Aprender a aprender y aprender a pensar.* Síntesis. Madrid. 1993.
- Meings and Meings, J. *Fundamentos de Administración Financiera.* Cuba: Segunda Edición, t.1, p.166-170.
- Monereo, C.; M. Castelló; M. Clariana; M. Palma y M. L. Pérez. En Monereo, C. (Coord.) *Estrategias de enseñanza y aprendizaje.* Graó. Barcelona. 1994.
- Monereo, C. y A. Castelló. *Estrategias de aprendizaje.* EDB. Madrid. 1997.
- Monereo, C. *El asesoramiento psicopedagógico en el ámbito de las estrategias de aprendizaje: niveles de intervención.* En Pozo, J. I. y C. Monereo (Coords.) *El aprendizaje estratégico.* Santillana. Madrid. 1999 :357-374.
- Montanero, M. *Aportaciones de nuevos elementos al modelo constructivista de enseñanza-aprendizaje. Aplicaciones a la enseñanza de la Física.* Tesis doctoral inédita. Universidad de Extremadura. 1994 :84-86.
- Montanero, M. *La instrucción de estrategias de comprensión en el ámbito sociolingüístico del segundo ciclo de la E. S. O.* Tesis doctoral inédita. Universidad de Extremadura. 2000.

- Moreno, Joaquín. *Las Finanzas en las Empresas*. – México: Cuarta Edición, 1989. p. 13.
- Moreno, Joaquín. *Las Finanzas en las Empresas*. – México: Cuarta Edición, 1989. p. 253.
- Name, Alberto. *Contabilidad Superior*. – La Habana: Editorial Orbe, 1975. p. 187.
- Nisbet, J. y J. Suckmith. *Estrategias de aprendizaje*. Santillana. Madrid. 1986.
- Paris, S. G.; Y. Lipson y K. Wixon. Becoming a strategic reader. *Contemporary Educational Psychology*. 1983 :8 :293-316.
- PCC. *Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba*. – La Habana, 1976. p. 190.
- Pozo, I. *Estrategias de aprendizaje*. En Coll, C.; A. Marchesi y J. Palacios (Comps.) *Desarrollo psicológico y educación. Psicología de la Educación*. Alianza. Madrid. 1990:199-224.
- Pozo, J. I. y C. Monereo (Coords.). *El aprendizaje estratégico*. Santillana. Madrid. 1999.
- Pressley, M. y J. R. Levin. *Cognitive strategy research*. Springer. Nueva York. 1989.
- Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba*. Primera Parte. – La Habana: Editorial Política, 1997. p. 5.
- Rodríguez A., Ellen. *Perfeccionamiento del procedimiento para el otorgamiento de crédito en moneda nacional en el Banco de Crédito y Comercio*. Trabajo de Diploma . UCF(Cfg), 2004. 96h.
- Rodríguez H., Judania y cols. *Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Impacto en la Toma de Decisiones*. Cuba. 2006.
- Schmeck, R. R. *Learning styles of college students*. En Dillon, R. y R. Schmeck (Eds.) *Individual differences in cognition*. Academic Press. Nueva York. 1983.

Schmeck, R. R. *Learning strategies and learning styles*. Plenum Press. Nueva York. 1988

Segal, J. W.; S. F. Chipman & R. Glaser (Eds.) *Thinking and learning skills*. LEA. Hillsdale.

Sternberg, R. *Criteria for intellectual skills training*. *Educational Resercher*. 1983 :12 (2) :6-12.

Thomas J. W. y W. D. Rhower. *Academic Studying: the role of learning strategies*. *Instructional Psychologist*. 1986 :21 :19-41.

Urías V., Jesús. *Análisis de los Estados Financieros*. Madrid: Editorial Mc Graw Hill, 1992.--349p.

Valls, E. *Los procedimientos de aprendizaje: enseñanza y evaluación*. I.C.E.-Horsori. Barcelona. 1993.

Weinstein, C. y R. Mayer. *The teaching of learning strategies*. En Wittrock, M. C. *Handbook of Reserach of Teaching*. McMillian. Nueva York. 1986.

Weston, Fred J. y Thomas E. Copeland. *Fundamentos de Administración Financiera*. – México: Novena Edición, 1996. p. 167.

[www.mailxmail.com/curso/empresa/procedimientoadministrativo/capitulo2.htm](http://www.mailxmail.com/curso/empresa/procedimientoadministrativo/capitulo2.htm). La Ley del Régimen Jurídico de las Administraciones Públicas y del Procedimiento administrativo común. 2006.

[www.igsap.map.es/sgpro/documen/documentos\\_instrucción.htm](http://www.igsap.map.es/sgpro/documen/documentos_instrucción.htm).

[www.proyectosfindecarrera.com/que-es-una-auditoria.htm](http://www.proyectosfindecarrera.com/que-es-una-auditoria.htm).

[www.cih.cu/auditoria.htm](http://www.cih.cu/auditoria.htm).

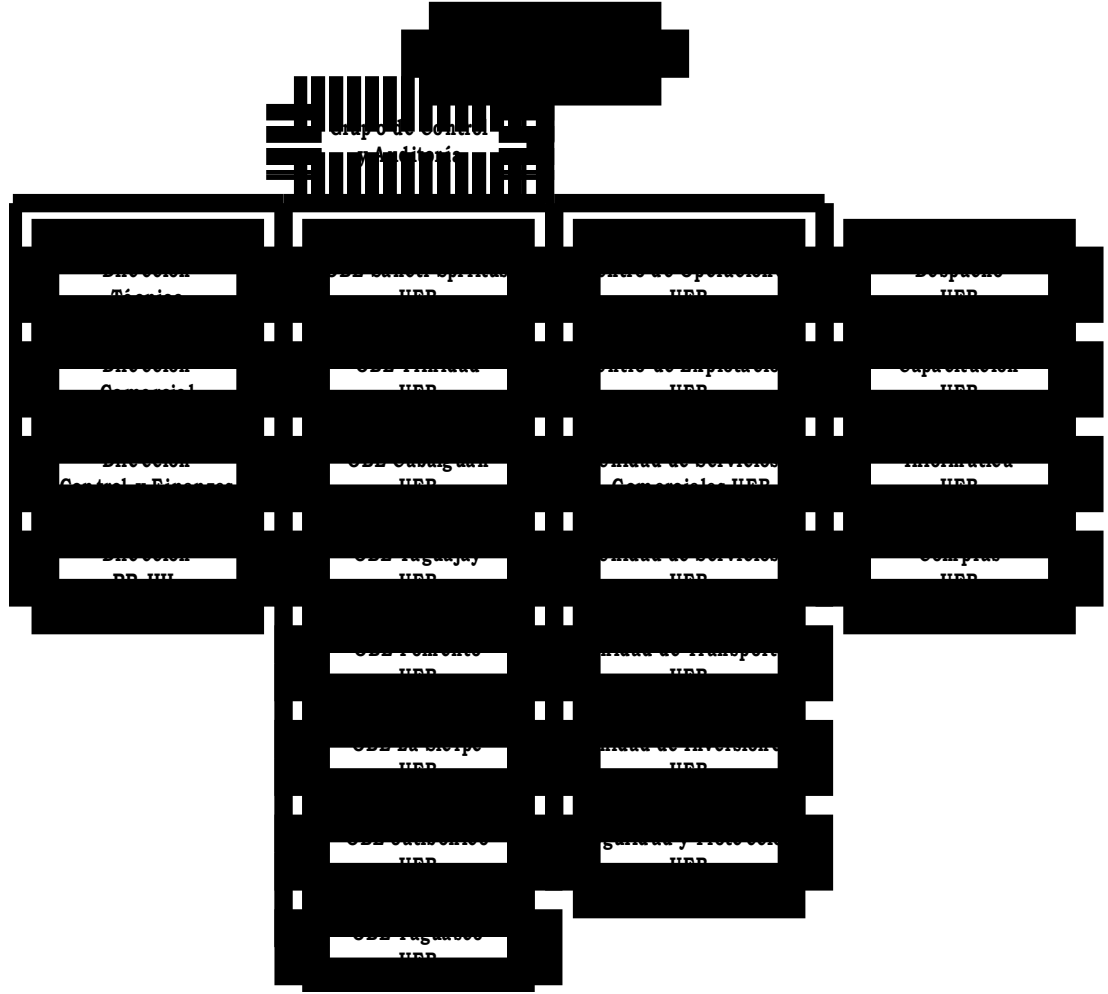
[www.cubaindustria.cu/contadoronline/Auditor%C3%ADa/03\\_Normas%20y%20Principios/ONA\\_2\\_97\\_C\\_2\\_2.htm](http://www.cubaindustria.cu/contadoronline/Auditor%C3%ADa/03_Normas%20y%20Principios/ONA_2_97_C_2_2.htm).

[www.temasdeclase.com/libros%20gratis/análisis/capuano/anal1-4.htm](http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/análisis/capuano/anal1-4.htm).

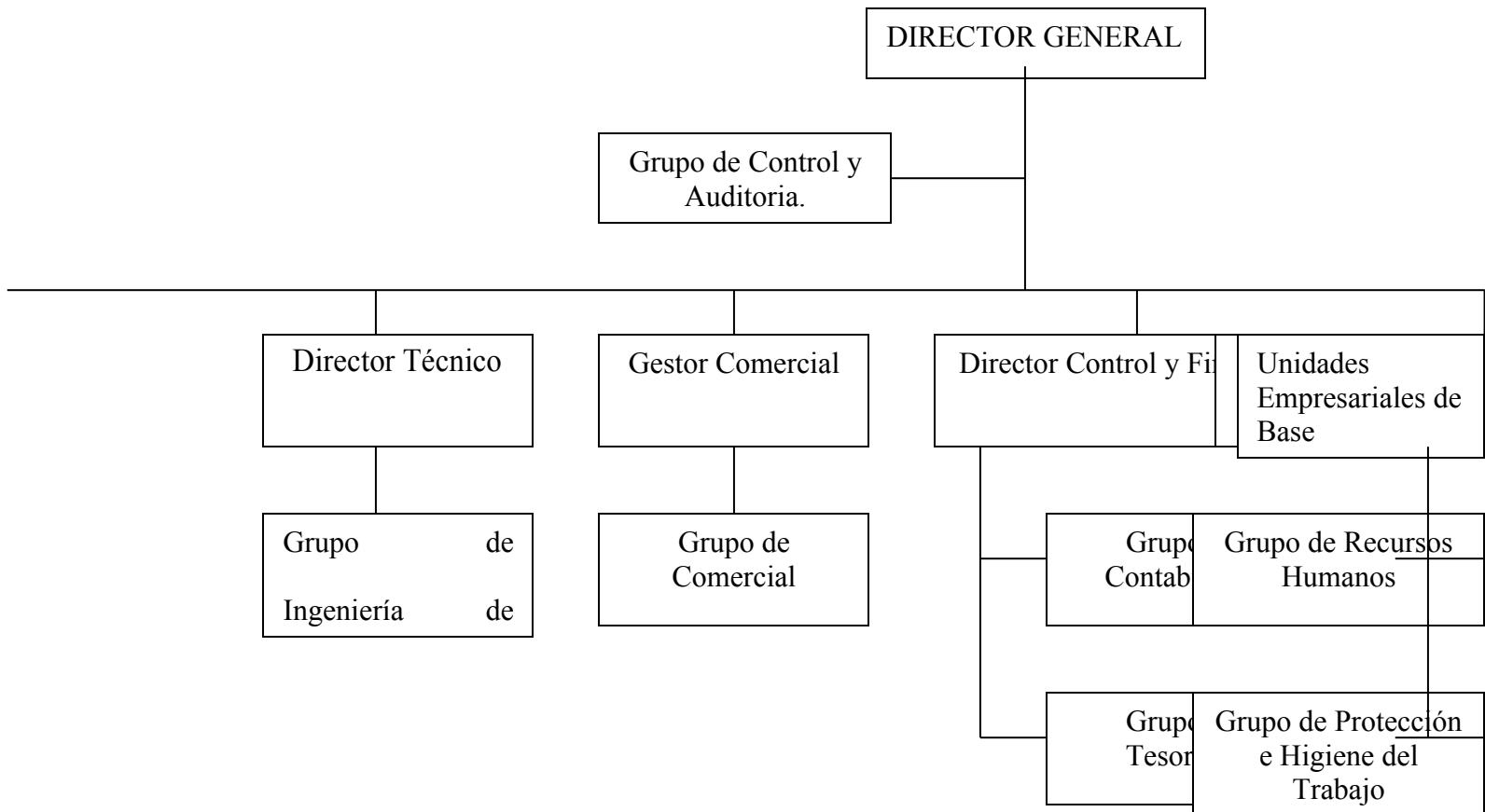
[www.cubagob.cu/des-eco/banco/español/sistemabancario/bizca.htm](http://www.cubagob.cu/des-eco/banco/español/sistemabancario/bizca.htm), 6 de marzo del 2004.

Zabala, A.; P. Alsina; J. Bantulá; M. Carranza; D. Dilmé; M. Torreland; R. Gratacós; A. Noguerol; M. Oliver; I. Oró; P. Pérez y J. Ríos. *Cómo trabajar contenidos procedimentales en el aula*. I. C. E.-Graó. Barcelona. 1993.

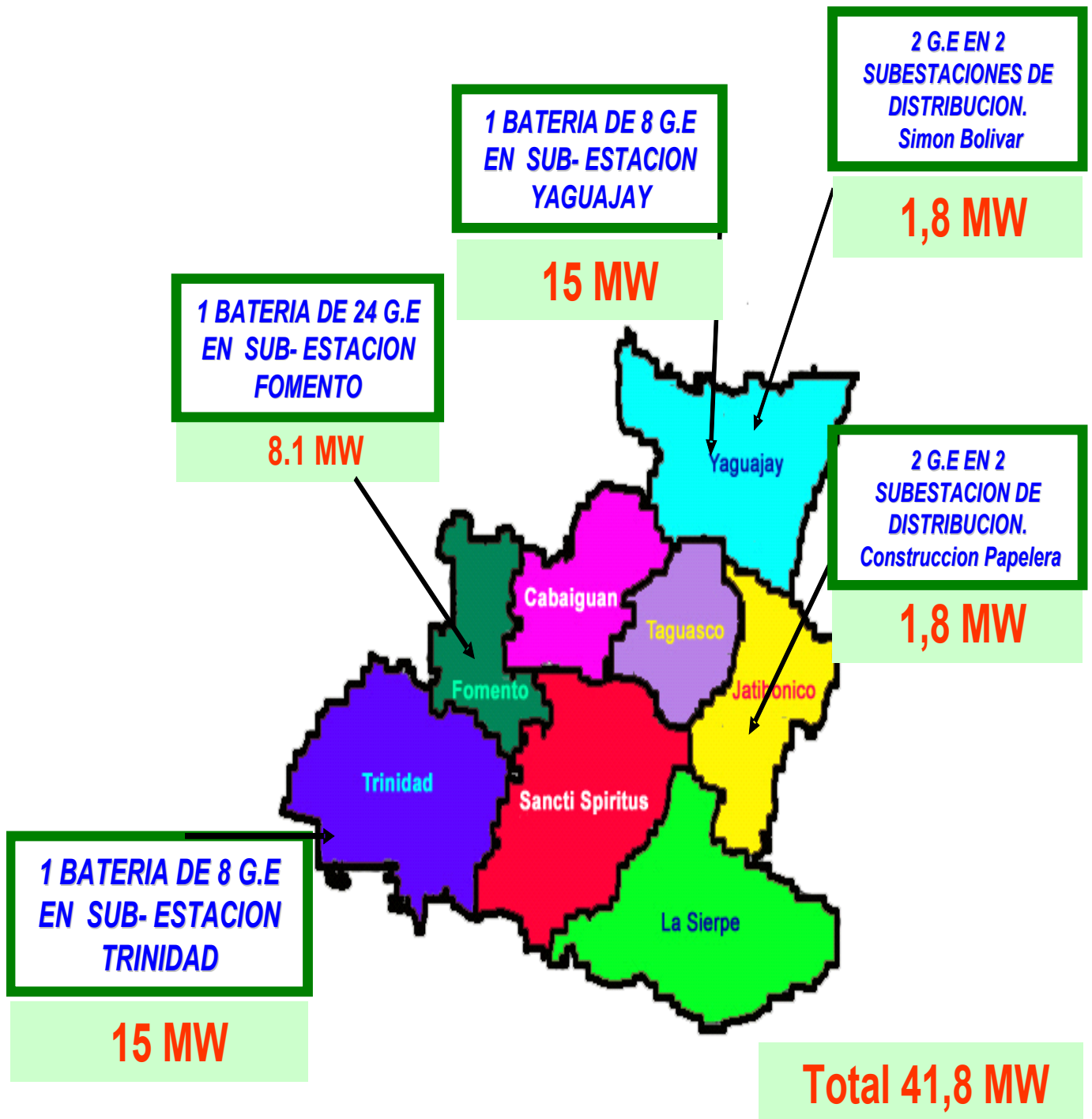
**ANEXO No 1**  
**ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**  
**ORGANIZACIÓN BÁSICA ELÉCTRICA PROVINCIAL SANCTI SPIRITUS**



**ANEXO No 2**  
**ORGANIGRAMA**  
**ORGANIZACIÓN BÁSICA ELÉCTRICA PROVINCIAL SANCTI SPÍRITUS**



Anexo No 3  
Grupos Electr6genos Di6sel





## Anexo No 4

Guía de entrevista a técnicos y directivos que se desempeñan en la actividad económica y de gestión de la OEB Provincial Santi Spíritus

Objetivo: Constatar la efectividad del proceso de análisis económico y financiero en función de la toma de decisiones en la OEB Provincial Santi Spíritus

Objeto: El proceso de análisis económico y financiero para la toma de decisiones.

Compañero (a):

La presente entrevista persigue conocer los criterios que usted asume acerca del proceso de análisis económico y financiero, su necesidad, importancia, utilidad y aplicabilidad en su entidad. Precisamos de usted la mayor cantidad de datos, cooperación, la honestidad en sus respuestas que den posibilidades a la presente investigación de justificar la propuesta. Muchas gracias.

Preguntas:

1. ¿Considera usted necesario el análisis económico y financiero? Argumente.
2. ¿Cómo se efectúa este proceso en su entidad?
3. ¿Con qué periodicidad se hace?
4. ¿Considera que las valoraciones hechas en los informes periódicos de Balance son suficiente para demostrar la situación económica y financiera que muestra su entidad? Comente al respecto.
5. ¿Han recibido del organismo superior indicaciones de cómo hacer este análisis?
6. ¿Qué procedimiento utilizan para efectuar este análisis?
7. De no utilizar ningún procedimiento específico o establecido por el MINBAS ¿Qué indicadores tienen en cuenta para evaluar la situación económica y financiera de la OBE?

Son suficientes los resultados mostrados?

8. ¿Les permiten estos, tomar decisiones acertadas?

9. ¿Quedan, todos los interesados en los resultados económicos, satisfechos con esta información? Ejemplifique.

## Anexo No 5

### Encuesta a los trabajadores de la OEB Provincial Sancti Spiritus.

Objetivo. Constatar los criterios de los trabajadores de la OBE Provincial, respecto a la necesidad de conocer los resultados económicos y financieros que muestra su entidad y el grado de satisfacción que este proceso les brinda.

Objeto: Valoración personal de los trabajadores de la OBE Provincial acerca de la necesidad de informarse respecto a los resultados económicos y su satisfacción.

Aspectos a evaluar en los trabajadores:

- Necesidad de información relativa a la actividad económica.
- Niveles de satisfacción personal respecto a la información económica y financiera.
- Efectividad del proceso de análisis económico y financiero.

Compañero o compañera:

Necesitamos su valoración sobre la necesidad de conocer los resultados económicos y financieros que muestra su entidad y el grado de satisfacción de acuerdo a la efectividad del mismo.

#### 1. Aspectos generales.

Sexo \_\_\_\_\_

Edad \_\_\_\_\_

Labor que realiza \_\_\_\_\_

#### 2. Aspecto relacionado con el proceso de análisis económico y financiero.

- ¿Conoce cómo se realiza el proceso de análisis económico y financiero?

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

- De responder no, se ha preocupado alguna vez por conocer este proceso.

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

- ¿Considera necesario el proceso de análisis económico y financiero?

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

- Si su respuesta es positiva, justifique.

---

---

---

---

- ¿Ha escuchado alguna vez si la OBE aplica algún procedimiento o mecanismo que contribuya a obtener la información financiera que se muestra en los Balances Económicos?

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

- De contestar sí, relaciónelo y explique su contenido.

---

---

---

---

### **3. Aspectos relacionados con los resultados que muestra la información financiera.**

- ¿En qué periodo informan los resultados obtenidos?

\_\_\_\_\_ Frecuentemente.

\_\_\_\_\_ Algunas veces.

\_\_\_\_\_ Una vez al año.

- Justifique su criterio.

---

---

---

---

- ¿Confían en los resultados que brindan los Balances Económicos?

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

- De ser positiva la respuesta, ¿Le satisface la información que ellos le brindan?

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

- Conocen en qué medida estos datos económicos ayudan a resolver los problemas que presenta su OBE.

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

- ¿Cree usted que los resultados obtenidos influye sobre sus ingresos personales?

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

- Justifique.

---

---

---

---

- Algunas sugerencias que desee aportar a esta investigación.

---

Esperamos que estas cuestiones le hayan servido para reflexionar acerca de la importancia que tiene el análisis económico y financiero y la necesidad de conocer los resultados.

Muchas gracias por su colaboración.

Todas las sugerencias serán tomadas en cuenta.

**ANEXO No 7  
ESTADO DE RESULTADO  
MINISTERIO DE LA INDUSTRIA BASICA**

**ENTIDAD : OBE  
PROVINCIAL SS**

FECHA : 12/2007	CODIGO OPA 707	CODIGO REEUP 105,0,	CODIGO CAE 30      9088
-----------------	-------------------	------------------------	-------------------------------

A - DETERMINACION DE LA UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO

VENTAS	1		20134996
MEN:IMPUESTOS POR LAS			
VENTAS	4		13195
VENTAS NETAS	6		20121801
MEN:COSTO DE			
VENTA	7		19061738
UTILIDAD O PERDIDA			
BRUTA	8		1060063
MEN:GASTOS GENERALES DE ADMON	12	816051	816051
UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES	13		244012
MEN:GASTOS			
FINANCIEROS	14	120901	
MEN:GASTOS P/ FALTANTES DE BIENES	18	3545	
MEN:GASTOS DE AÑOS			
ATERIORES	20	46853	
MEN:GASTOS DE COMEDORES			
YCAFETERIAS	22	502405	673704
MAS:INGRESOS			
FINANCIEROS	23	2385	
MAS:INGRESOS DE AÑOS ANTERIORES	26	3323	
MAS:OTROS			
INGRESOS	27	2282	
MAS:INGRESOS DE COMEDORES Y			
CAFETERIAS	28	4276	
UTILIDAD O PERDIDA DEL			
PERIODO	29	502405	514671
UTILIDAD	30		84979
UTILIDAD ANTES DE			
IMPUESTO	32		84979
MEN:IMPUESTO SOBRE			
UTILIDADES	33		68280
UTILIDAD DEL PERIODO DESPUES DE			
IMPUESTO	34		16699
UTILIDAD NETA	36		16699

**ANEXO No 6**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**MINISTERIO DE LA INDUSTRIA BASICA**

**ENTIDAD :OBE PROVINCIAL**  
**SS**

FECHA : 12/2006	CODIGO OPA 707	CODIGO REEUP 105,0,	CODIGO CAE 30 9088
-----------------	-------------------	------------------------	--------------------------

A - DETERMINACION DE LA UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO

VENTAS	1		11493713
MEN:IMPUESTOS POR LAS			
VENTAS	4		10874
VENTAS NETAS	6		11482839
MEN:COSTO DE			
VENTA	7		10765256
UTILIDAD O PERDIDA BRUTA	8		717583
MEN:GASTOS GENERALES DE ADMON	12	573067	573067
UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES	13		144521
MEN:GASTOS FINANCIEROS	14	93321	
MEN:GASTOS P/ FALTANTES DE BIENES	18	2935	
MEN:GASTOS DE AÑOS			
ATERIORES	20	70673	
MEN:GASTOS DE COMEDORES			
YCAFETERIAS	22	196685	363614
MAS:INGRESOS			
FINANCIEROS	23	23989	
MAS:INGRESOS DE AÑOS ANTERIORES	26	10914	
MAS:OTROS			
INGRESOS	27	9452	
MAS:INGRESOS DE COMEDORES Y			
CAFETERIAS	28	277795	322150
UTILIDAD O PERDIDA DEL			
PERIODO	29		103057
UTILIDAD	30		103057
UTILIDAD ANTES DE			
IMPUESTO	32		103057
MEN:IMPUESTO SOBRE			
UTILIDADES	33		84044
UTILIDAD DEL PERIODO DESPUES DE			
IMPUESTO	34		19013
UTILIDADES A DISTRIBUIR	36		19013

**Anexo No. 8**  
**Costo de Venta y Gastos Generales de Admón.**

<b>CONTROL DEL PLAN DE COSTO</b>		
<b>PRESUPUESTO DE GASTOS</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES FUND.	12447300	623900
DE ELLO: ADITIVO		
COMBUSTIBLE	416400	25600
ENERGIA	164700	3500
TOTAL CONSUMO MATERIAL	13028400	65300
SALARIO	8212000	705300
OTROS GASTOS SOBRE SALARIO	3132600	269600
SEGURIDAD SOCIAL	1079600	93300
IMPUESTO SOBRE NOMINAS	2053000	176300
AMORTIZACION DE ACTIVOS TANGIBLES	5594700	486600
REPOSICION	3661500	418300
REPARACIONES	1933200	68300
AMORTIZACIONES DE CARGOS DIFERIDOS	1341900	15000
CUENTA 300/13		
CUENTA 310/13		
DE ELLO: MODERNIZACIONES		
CUENTA 311/13	180000	15000
CUENTA 312/13	1161900	
CUENTA 313/14		
OTROS GASTOS MONETARIOS	2821300	351200
SERVICIOS PRODUCTIVOS	1887600	205400
GASTOS EN COMISION DE SERVICIOS	128000	16400
OTROS	805700	129400
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>34130900</b>	<b>2480700</b>
<b>DETERMINACION DE LOS COSTOS</b>		
GASTOS NO REL. CON PROD. MERCANTIL	-502400	-18400
GASTOS DE OPERACIÓN COMERCIAL		
GASTOS DE OPERACIÓN Y SERVICIOS		
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRACION	-816100	-133500
CARGOS DIFERIDOS DEL PERIODO		
VARIACION PROD. P/INS. Y AUTOCONSUMO		
VARIAC. P.P/INS. Y AUTOC. P/O.CONCEP.		
COSTO DE LA PRODUCCION BRUTA	32812500	2328800
INVENTARIO INICIAL PRODUCTO EN PROC.		
INVENTARIO FINAL PRODUCTO EN PROC.		
REPARACION CAPITAL C/MEDIOS PROPIOS	-1819800	-65600
INVERSION CON MEDIOS PROPIOS	-11969400	-511800
PRODUCCION INSUMO		
VARIACION POR CONCEPTO DISTINTO		





<b>Elementos</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
MATERIALES	94,1	45,6
COMBUSTIBLE	24,7	31,1
ENERGIA	31,8	7,3
SALARIO	296,2	222,0
OTROS GASTOS SOBRE SALARIO	113,5	93,6
REPOSICION	53,7	45,0
REPARACION		
SERVICIOS PRODUCTIVOS	150,3	114,0
GASTOS EN COMISION DE SERVICIOS	14,2	14,4
OTROS	37,5	0,0
<b>TOTAL GASTOS GENERALES DE ADMON.</b>	<b>816,0</b>	<b>573,0</b>

## Anexo No 9

### Análisis de la Rentabilidad sobre las Ventas

<b>No.</b>	<b>Partidas</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
1	Utilidad Neta	103057	84979	18078	(17.54)
2	Ventas Netas	11482839	20121801	(8638962)	75.23
3	Rentabilidad sobre las Ventas Netas	0.009	0.004	0.005	(55.56)

Fuente: Estados Financieros OEB Provincial

**ANEXO No 12**  
**ESTADO DE SITUACION**  
**MINISTERIO DE LA INDUSTRIA BASICA**

**ENTIDAD : OBE PROVINCIAL SS**

FECHA : 12/2007	CODIGO OPA 707	CODIGO REEUP 105,0,	CODIGO CAE 30	CODIGO CAE 9088
CONCEPTOS ACTIVO		EN ESTA FECHA		
		PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
ACTIVOS CIRCULANTES	1			6690875
EFFECTIVO EN CAJA	2		158986	
EFFECTIVO EN BANCO	3		3871313	
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO			423166	
PAGOS ANTIC.A				
SUMINISTRADORES	13		258674	
PAGOS ANTIC.PRC.INVERSIONISTA	14		186413	
ANTICIPOS A JUSTIFICAR	17		698	
ADEUDOS DEL PRESUPUESTO EST.	18		6430	
INVENTARIOS	25		1785195	
ACTIVO				
FIJO	35			93434150
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	36	83342324		
MENOS DEPREC.ACT.FIJOS TANG.	37	23863316	59479008	
ACT.FIJOS TANG.EN EJ.OINVS.MAT.	40		31790182	
EQ./INST.Y MAT.PROC.INVER.	41		2164960	
ACTIVO DIFERIDO	42			5911234
GASTOS DIFERIDOS A LARGO				
PLAZO	44		5911234	
OTROS ACTIVOS	45			204597494
FALTANTES DE BIENES EN				
INVESTIG			186979	
CTAS/COBRAR				
DIVER.OPERAC.CORR.	48		20652	
CTAS/COBRAR				
DIVER.PROC.INVERS.	49		517505	
OPERAC. E/DEPENDENCIA-ACTIVO	54		203830890	
PAGOS A CUENTA DE LAS UTILIDS.	56		41468	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>59</b>			<b>310633753</b>
PASIVO Y PATRIMONIO				
	60			1453883
NOMINAS POR PAGAR	62		256150	
RETENCIONES POR PAGAR	63		15781	
CUENTAS P/ PAGAR A CORTO				
PLAZO	65		136879	
CUENTAS P/ PAGAR PROC.INVERS.	70		151819	
COBROS ANTICIPADOS	71		100	
OBLIG/PRESUP.ESTADO (IMP.CIRC.)	73		5421	
IMPTO./UTIL.FZA.TRAB.(25%)/PAGAR	75		176329	
OTROS APORTES POR PAGAR	77		18444	
COTRIB.ESPECIAL SEG.SOC.				
PAGAR	78		35989	
SEG.SOCIAL A PAGAR AL PRESUP.	79		88165	
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR			27756	
PROVISION PARA VACACIONES	85		395591	
OTRAS PROVISIONES OPERAC.	86		145459	112
OTROS PASIVOS	96			204812268
SOBRANTES EN INVESTIGACION			956368	
CUENTAS POR PAGAR DIVERASAS	98		25010	

**ANEXO No 11  
ESTADO DE SITUACION  
MINISTERIO DE LA INDUSTRIA BASICA**

**ENTIDAD :OBE PROVINCIAL SS**

FECHA :12/2006	CODIGO OPA 707	CODIGO REEUP 105,0,	30	CODIGO CAE 9088
CONCEPTOS ACTIVO	EN ESTA FECHA			
		PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
ACTIVOS CIRCULANTES	1			12859923
EFFECTIVO EN CAJA	2		15260	
EFFECTIVO EN BANCO	3		10829090	
PAGOS ANTIC.A SUMINISTRADORES PAGOS	13		177561	
ANTIC.PRC.INVERSIONISTA	14		311448	
ANTICIPOS A JUSTIFICAR	17		78	
ADEUDOS DEL PRESUPUESTO EST.	18		10742	
INVENTARIOS ACTIVO	25		1515744	
FIJO	35			69143502
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES MENOS DEPREC.ACT.FIJOS TANG.	36	54934222		
ACT.FIJOS TANG.EN EJ.OINVS.MAT.	37	20568741	34365481	
EQ./INST.Y MAT.PROC.INVER.	40		32371140	
ACTIVO DIFERIDO	41		2406881	
GASTOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO	42			655797
OTROS ACTIVOS CTAS/COBRAR	44		655797	
DIVER.OPERAC.CORR CTAS/COBRAR	45			86418794
DIVER.PROC.INVERS. OPERAC. E/DEPENDENCIA- ACTIVO	48		37094	
	49		32487	
	54		86317580	
PAGOS A CUENTA DE LAS UTILIDS.	56		31633	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>59</b>			<b>16907801 6</b>

PASIVO Y

PATRIMONIO			
	60		8910465
NOMINAS POR PAGAR	62	229548	
RETENCIONES POR PAGAR	63	17229	
EFFECTOS P/ PAGAR A CORTO PLAZO	64	203961	
CUENTAS P/ PAGAR A CORTO PLAZO	65	613099	
CUENTAS P/ PAGAR PROC.INVERS.	70	2741171	
COBROS ANTICIPADOS	71	4502542	
OBLIG/PRESUP.ESTADO (IMP.CIRC.)	73	215	
IMPTO./UTIL.FZA.TRAB.(25%)/PA GAR	75	36916	
OTROS APORTES POR PAGAR	77	66678	
COTRIB.ESPECIAL SEG.SOC. PAGAR	78	36057	
SEG.SOCIAL A PAGAR AL PRESUP.	79	92288	
PROVISION PARA VACACIONES	85	370698	
OTRAS PROVISIONES OPERAC.	86	63	
PASIVO A LARGO PLAZO	87		1521213
EFFECTOS P/ PAGAR A LARGO PLAZO	88	1521213	
OTROS PASIVOS	96		86342959
CUENTAS POR PAGAR DIVERAS	98	25379	
OPERAC.E/DEPENDENCIA- PASIVO	100	86317580	
	101		96777463
			7
PATIMONIO			
INVERSION ESTATAL	103	22238086	
REC.RECIB.PARA INV.MAT	104	49962236	
UTILIDAD DEL PERIODO	117	103057	
TOTAL DE PATRIMONIO	119		72303379
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>120</b>		<b>16907801</b>
			<b>6</b>

CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS CORRESPONDEN A LOS

ANOTADOS EN  
NUESTROS REGISTROS DE ACUERDO CON LAS INSTRUCCIONES  
VIGENTES.

CONTADOR PRINCIPAL

LIC.RAFAL LEGON ISER

FIRMA

DIRECTOR

ARMANDO BRABO PEREZ DE  
ORDAZ

FIRMA

FECHA DE  
EMISION

30/12/200

6

## Anexo No 15

### Análisis de la Estructura del Activo Circulante

Partidas	Estructura		Estructura		Variaciones	
	2006	%	2007	%	Absolutas	Relativas
Efectivo en Caja	1 5260	0.12	158986	2.38	143726	941.85
Efectivo en Banco	10829090	84.21	3871313	57.86	(6957777)	(64.25)
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	-	-	423166	6.32	423166	-
Pagos Antic.a Suministradores	177561	1.38	258674	3.87	81113	45.68
Pagos Antic.Prceso Inversionista	311448	2.42	186413	2.79	(125035)	(40.15)
Anticipo a Justificar	78	0.0006	698	0.01	620	794.87
Adeudos del Presupuesto del Estado	10742	0.08	6430	0.10	(4312)	(40.14)
Inventarios	1515744	11.78	1785195	26.68	269451	17.78
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>12859923</b>	<b>100</b>	<b>6690875</b>	<b>100</b>	<b>(6169048)</b>	<b>(47.97)</b>

Fuente: Balance General OEB Provincial.



### Análisis de la Estructura del Pasivo Circulante

Partidas	Estructura		Estructura		Variaciones	
	2006	%	2007	%	Absolutas	Relativas
Nomina por Pagar	229548	2.58	256150	17.62	26602	11.59
Retenciones por Pagar	17229	0.19	15781	1.09	(1448)	(8.40)
Efectos por pagar a Corto Plazo	203961	2.29	-	-	(203961)	(100)
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	613099	6.88	136879	9.41	(476220)	(72.78)
Cuentas por Pagar Proceso Inversionista	2741171	30.76	151819	10.44	(2589352)	(94.46)
Cobros Anticipados	4502542	50.53	100	0.007	(4502442)	(100)
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	215	0.002	5421	0.37	5206	2421.40
Impuesto sobre la Utilidad de la Fuerza de Trabajo	36916	0.41	176329	12.13	139413	377.65
Otros Aportes por Pagar	66678	0.75	18444	1.27	(48234)	(72.34)
Contribución Especial a la Seguridad Social a Pagar	36057	0.40	35989	2.48	(68)	(0.19)
Seguridad Social a Pagar al Presupuesto	92288	1.04	88165	6.06	(4123)	(4.47)
Gastos Acumulados por Pagar	-	-	27756	1.91	27756	-
Provisiones para Vacaciones	370698	4.16	395591	27.21	24893	6.72
Otras Provisiones Operacionales	63	0.0007	145459	10	145396	230787.30
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>8910465</b>	<b>100</b>	<b>1453883</b>	<b>100</b>	<b>(7456582)</b>	<b>(83.68)</b>

Fuente: Balance General OBE Provincial.

**Anexo No 16**  
**Variación del Capital de Trabajo**

Aumentos del Capital de Trabajo

Aumento del Activo Corriente:

Efectivo en Caja	\$143726	
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	423166	
Pagos Anticipos a Suministradores	81113	
Anticipo a Justificar	620	
Inventarios	<u>269451</u>	
		\$918076

Disminución del Pasivo a Corto Plazo:

Retenciones por Pagar	1448	
Efectos por Pagar a Corto Plazo	203961	
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	476220	
Cuentas por Pagar Proceso Inversionista	2589352	
Cobros Anticipados	4502442	
Otros Aportes por Pagar	48234	
Contrib.Especial a Seg.Soc.a Pagar	68	
Seg. Social a Pagar al Presupuesto	<u>4123</u>	
		<u>7825848</u>
<b>Total Aumento del Capital de Trabajo</b>		<b>\$8743924</b>

Disminución del Capital de Trabajo

Disminución del Activo Corriente:

Efectivo en Banco	\$6957777	
Pagos Antic.Proceso Inversionista	125035	
Adeudos del Presupuesto del Estado	<u>4312</u>	
		7087124

Aumentos del Pasivo Corriente:

Nóminas por Pagar	26602	
Obligación con el Presupuesto del Estado	5206	
Impto.sobre Utilidad Fuerza de Trabajo	139413	
Gastos Acumulados por Pagar	27756	
Provisiones para Vacaciones	24893	
Otras Provisiones Operacionales	<u>145396</u>	
		<u>369266</u>

**Total de Disminución del Capital de Trabajo**

**Aumento Neto del Capital de Trabajo**

**\$7456390**  
**\$1287534**

**Comprobación:**

Variación Total del Activo Corriente	-6169048	
( - )Variación Total del Pasivo Corto Plazo	<u>-7456582</u>	
<b>Aumento de la Variación del Capital de Trabajo</b>		<b>\$1287534</b>

### Anexo No 17

#### Análisis del Capital de Trabajo Necesario

<b>No.</b>	<b>Partidas</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Tendencia Valor</b>	<b>Tendencia %</b>
1	Ciclo de Efectivo	28	30	2	7.14
2	Consumo Promedio Diario de Efectivo	32505.38	57087.48	24582.10	75.62
3	Capital de Trabajo Necesario	910150.64	1712624.40	802473.80	88.17

### Anexo No 18

### Análisis de la Liquidez General

<b>No.</b>	<b>Partidas</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
1	Activo Circulante	12859923	6690875	(6169048)	(47.97)
2	Pasivo Circulante	8910465	1453883	(7456576)	(83.68)
3	Liquidez General	1.44	4.60	3.16	219.44

Fuente: Balance General OBE Provincial.

### Anexo No 19

#### Análisis de la Liquidez Inmediata

<b>No.</b>	<b>Partidas</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
1	Activo Disponible	11344179	4905680	(6438499)	(56.76)
2	Pasivo Circulante	8910465	1453883	(7456582)	(83.68)
3	Liquidez Inmediata	1.27	3.37	2.1	165.35

Fuente: Balance General OBE Provincial.

## Anexo No 20

### Análisis de la Disponibilidad de Efectivo

<b>No.</b>	<b>Partidas</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
1	Efectivo	10844350	4030299	(6814051)	(62.84)
2	Pasivo Circulante	8910465	1453883	(7456582)	(83.68)
3	Disponibilidad de Efectivo	1.22	2.77	1.55	127.05

Fuente: Balance General OBE Provincial.

### Anexo No 21

#### Análisis de la Razón de Endeudamiento

No.	Partidas	2006	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Pasivos Totales	96774637	206266151	109491514	113.14
2	Activos Totales	169078016	310633753	141555737	83.72
3	Razón de Endeudamiento	0.57	0.66	0.09	15.79

Fuente: Balance General OBE Provincial.

### Anexo No 22

#### Análisis de la Razón de Autonomía

No.	Partidas	2006	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Patrimonio	72303379	104367602	32064223	44.35
2	Activos Totales	169078016	310633753	141555737	83.72
3	Razón de Autonomía	0.43	0.34	(0.09)	(20.93)

Fuente: Balance General OBE Provincial.

### Anexo No 24

#### Análisis de la Rotación de los Inventarios

No.	Partidas	2006	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Costo de Venta	10765256	19061738	8296482	77.07
2	Inventario Promedio	1413854	1650470	236616	16.74
3	Rotación de los Inventarios (veces)	7.61	1.16	3.93	51.77
4	Rotación de los Inventarios (días)	47	310	(16)	(34.04)

Fuente: Estados Financieros OBE Provincial.

### Anexo No 25

#### Análisis de la Rotación de las Cuentas por Cobrar

No.	Partidas	2006	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Ventas Netas	11482839	20121801	8638962	75.23
2	Cuentas por Cobrar Promedio	-	423166	423166	-
3	Rotación de las Cuentas por Cobrar (veces)	-	47.55	47.55	-
4	Rotación de las Cuentas por Cobrar (días)	-	8	8	-

Fuente: Estados Financieros OBE Provincial.

**Anexo No 26**  
Análisis de la Rotación de las Cuentas por Pagar

<b>No.</b>	<b>Partidas</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
1	Costo de Venta	10765256	19061738	8296482	77.07
2	Cuentas por Pagar Promedio	578292	476970	(101322)	(17.52)
3	Rotación de las Cuentas por Pagar (veces)	18.62	39.96	21.34	114.61
4	Rotación de las Cuentas por Pagar (días)	19	9	(10)	(52.63)

Fuente: Estados Financieros OEB Provincial.

**Anexo No 27**  
Análisis de la Rotación de Caja

<b>No.</b>	<b>Partidas</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
1	Ventas Netas	11482839	20121801	8638962	75.23
2	Efectivo	10844350	4030299	(6814051)	(62.84)
3	Rotación de Caja (veces)	1.06	4.99	3.93	370.75
4	Rotación de Caja (días)	340	72	(268)	(78.82)

Fuente: Estados Financieros OBE Provincial.



### Anexo No 28

#### Análisis de la Rentabilidad Económica

No.	Partidas	2006	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Utilidad Neta	103057	84979	(18078)	(17.54)
2	Activos Totales	169078016	310633753	141555737	83.72
3	Rentabilidad Económica	0.0006	0.0003	(0.0003)	(50)

Fuente: Balance General OBE Provincial.

### Anexo No 29

#### Análisis de la Rentabilidad Financiera

No.	Partidas	2006	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Utilidad Neta	103057	84979	(18078)	(17.54)
2	Patrimonio	72303379	104367602	32064223	44.35
3	Rentabilidad Financiera	0.0014	0.0008	(0.0006)	(42.86)

Fuente: Balance General OBE Provincial.