

Trabajo de Diploma “Análisis económico financieros de la UEB Lavandería Unicornio Servisa SA”.

TRABAJO DE DIPLOMA

**TEMA: ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO EN LA UEB LAVANDERÍA
UNICORNIO.**

**AUTORES: WILKIS FUENTES A.
ANALADIS DURÁN B.**

RESUMEN

El presente Trabajo de Diploma fue realizado en UEB La Lavandería Unicornio Holguín perteneciente a la Cía. SERVISA S.A. del Grupo Cubanacán, se encuentra ubicada en la avenida de los internacionalista, KM 21/2. Reparto “Pedro Díaz Coello” al este de la ciudad de Holguín.

Para la realización de este trabajo se utilizaron determinadas herramientas y métodos que sirvieron de ayuda para la investigación y la detección del problema, el objetivo principal de este trabajo es: aplicar los principales métodos y técnicas del análisis económico financiero generalmente aceptado en Cuba y el resto del mundo.

Las conclusiones a la que se arribaron fueron: la situación financiera y económica de la empresa tiene problemas en sentido general debido en lo fundamental a que no se realiza un análisis económico financiero profundo, que permita la correcta formación y utilización de los recursos económicos financieros, así como tomar decisiones que apoyen el desarrollo y el mejoramiento de la cualidad sistémica de la entidad.

Dentro de las principales conclusiones que se arribaron en el desarrollo del trabajo tenemos que la empresa no posee una estrategia diseñada para alcanzar el punto de equilibrio a corto y mediano plazo, el proceso de planeación es deficiente y no alcanza los nivel que demanda la entidad para su competitividad en el entorno, tanto en las ingresos por servicios, como los Gastos. No existe una administración del capital de trabajo que asegure orientar los recursos económicos financieros y utilizarlos con la mayor efectividad posible. Esta empresa no cuenta con un sistema de indicadores diseñados para realizar un permanente análisis de sus Estados Financieros que pueda servir de base para la toma de decisiones a corto y mediano plazo, para finalizar concluimos que la situación financiera y económica de la empresa es desfavorable en sentido general.

Abstract

The present Work of Diploma was carried out in UEB The Laundry Unicorn Holguín belonging to the Co. SERVISA CORP. of the Cubanacán Group , it is located in the internationalist's avenue, KM 21/2. I Distribute "Pedro Díaz Coello" to the east of the Holguín city.

For the realization of this work certain tools and methods were used that served of help for the investigation and the detection of the problem, the main objective of this work is: to apply the main methods and technical of the financial economic analysis generally accepted in Cuba and the rest of the world.

The conclusions to which you arrived were: the financial and economic situation of the company has problems in general sense in the fundamental thing to that he/she is not carried out a deep financial economic analysis that allows the correct formation and use of the financial economic resources, as well as to make decisions that support the development and the improvement of the systemic quality of the entity.

Inside the main conclusions that were arrived in the development of the work we have that the company doesn't possess a strategy designed to reach the balance point to short and medium term, the organization process and control is faulty and it doesn't reach the level that demands the entity for its competitiveness in the environment, so much in the revenues for services, as the Expenses. An administration of the work capital that assures to guide the financial economic resources and to use them with the biggest possible effectiveness doesn't exist. This company doesn't have a system of indicators designed to carry out a permanent analysis of its States Financiers that can serve as base for the taking of decisions to short and medium term, to conclude we conclude that the financial and economic situation of the company is unfavorable in general sense.

INTRODUCCION.

La administración se materializa en la toma de decisiones. Constantemente los administradores están tomando decisiones en función de mejorar la **Cualidad sistémica** de la organización. En la actualidad el entorno para las empresas se ha comportado turbulento, la cantidad y la calidad de la información juegan un papel decisivo para saber si su empresa crece en utilidades o cumple con los pagos de las deudas a su vencimiento. (**CAPACIDAD DE OBTENER UTILIDADES Y CAPACIDAD DE PAGO**).

La importancia de la información contable ha asumido mayor peso en la medida en que se han perfeccionado las teorías de la dirección científica, la cual exige un flujo de información veraz y precisa. Además, el desarrollo de la informática en el mundo actual ha transformado la faz externa de la Contabilidad, no así la interna, que está dada por sus conceptos contables; este proceso ha permitido el manejo de un número mayor de datos con gran fiabilidad.

El Análisis Económico - Financiero representa la forma fundamental de control de trabajo de una entidad y de sus uniones, de la utilización de los recursos naturales, laborales y financieros de la misma. Al mismo tiempo, el análisis consiste en una valoración objetiva de la actividad del colectivo de la empresa y de sus diferentes eslabones, relevar la experiencia avanzada y de reservas internas de la producción en interés de su utilización plena.

En el proceso de análisis siempre se plantea la tarea de la medición de la influencia de diferentes factores, es decir, la determinación del papel de los mismos en el cumplimiento de las tareas atendiendo a los indicadores sintetizadores: el volumen de producción, la productividad del trabajo, el costo, la rentabilidad, la vinculación, etc. Como resultado surge la posibilidad de determinar el valor relativo de los mismos en el trabajo de la empresa, concentrar la atención en los factores básicos decisivos.

Trabajo de Diploma "Análisis económico financieros de la UEB Lavandería Unicornio Servisa SA".

La Entidad Lavandería Unicornio Servisa SA Holguín brinda servicios de lavado y alquiler de lencerías a diferentes instalaciones del turismo tanto en la provincia de Holguín (Polo turístico), así como en otras provincias como Tunas y Granma. La demanda de estos servicios es creciente en el segmento de mercado en que interactúa la entidad, pero la rivalidad y el nivel de competitividad es alto, lo que exige que la administración y la actividad se realicen con un enfoque en la calidad total.

Las insuficiencias existentes en la formación y utilización de los recursos económicos financieros y su impacto desfavorable en la eficiencia y eficacia en La UEB Lavandería Unicornio Servisa SA, ubicada en Holguín es el **IMPACTO SOCIAL** que abordaremos en nuestra investigación.

EL PROBLEMA CIENTÍFICO es que el análisis económico financiero de la UEB Lavandería Unicornio Servisa SA no brinda en cantidad y calidad la información para la toma de decisiones.

EL **OBJETO DE ESTUDIO** del trabajo de diploma es el subsistema económico financiero de la UEB, mientras que EL **CAMPO DE ACCIÓN** es el proceso de elaboración y presentación del análisis económico financiero.

Nuestra **idea a defender** es que si se aplican los diferentes métodos y técnicas del análisis económico financiero generalmente aceptados, tales como el análisis de la utilidad por el método de sustitución en cadena, las razones financieras, el estado de cambio en la posición financiera, punto de equilibrio y otras; de manera que brinde toda esta información a la administración de manera oportuna, entonces la empresa logrará una mejor formación y utilización de los recursos económicos financieros, lo que tendría un impacto favorable en la eficiencia y la eficacia global de la empresa.

Partiendo de la hipótesis se determinaron los métodos y técnicas a utilizar durante el desarrollo de la investigación.

Empíricos: Observación científica.

Teóricos de procedimientos: Análisis, Síntesis, Inducción y Deducción.

Teóricos – lógicos: Sistémico, Histórico-Lógico e Hipotético-Deductivo.

Para facilitar la interpretación se utilizan algunos métodos que serán empleados en nuestra investigación, como es el caso de:

- Razones o Índices Financieros.
- Estado de Cambio en la Posición Financiera
- Método de Sustitución en Cadena.
- Punto de equilibrio.
- Métodos gráficos.
- Métodos comparativos.
- Apalancamiento Operativo

Estos métodos permitirán analizar e interpretar los Estados Financieros, los que reflejan el resultado de un período contable determinado, que al comparar los de una fecha con otra, permiten observar los cambios obtenidos, proporcionando una guía sobre lo que está sucediendo, las transformaciones que se están produciendo en los diferentes conceptos que integran la entidad económica, como resultado de las utilidades o pérdidas generadas durante el período en estudio, nos permite conocer la disponibilidad de fondos, la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos más líquidos, la proporción que las utilidades netas representan con relación a los ingresos que se analizan, ¿cómo se comportan los cobros y pagos?, el promedio de veces que los inventarios rotan durante el año, los incrementos del Capital de Trabajo, entre otros elementos e indicadores a tener en cuenta.

Capítulo I Análisis teórico conceptual del Análisis económico financiero como Herramienta para la toma de decisión.

Introducción al capítulo

El objetivo de este capítulo es realizar un análisis teórico conceptual del análisis económico financiero, en una primera parte será objeto de análisis la evolución histórica de este proceso y luego las teorías, métodos y procedimientos utilizados para efectuar un análisis de las operaciones económicas financieras.

Esto ha preparado la vía para el tercer subtópico, un diagnóstico del análisis financiero de la Entidad Lavandería Unicornio Servisa SA Holguín.

El análisis económico es un momento importante del conocimiento. El conocimiento de los fenómenos económicos atraviesa por tres etapas:

1. La contemplación viva.
2. El pensamiento abstracto.
3. Regresa de nuevo, de una forma enriquecida, a la práctica.

1.1 Breve reseña histórica de los Estados Financieros y su utilización para la toma de decisiones.

El análisis económico – financiero surge desde la primera década del siglo XX y con el paso del tiempo se ha evolucionado y ampliado de acuerdo al desarrollo y al papel que han ido tomando las Finanzas en las últimas décadas, así como la implementación de técnicas ganando en calidad y profundidad.

El análisis económico surgió como ciencia de balance. En sus inicios se reducía en análisis del balance y de la situación financiera, alejados del análisis de todos los demás indicadores de la actividad económica de la empresa, gradualmente este se transforma en el análisis de toda su actividad.

La administración financiera ha tenido un desarrollo evolutivo en el mundo. Durante los años 30 el énfasis se centró en las bancarrotas y las reorganizaciones, sobre la liquidez corporativa y sobre las regulaciones de los mercados de valores durante los años 40 y a principios de los 50 las finanzas se enseñaban como una materia descriptiva y de tipo institucional, la cual era visualizada desde el punto de vista del analista externo, y no de la administración. Ciertos movimientos encaminados hacia el análisis teórico en los años 60 y el foco de atención de la Administración Financiera cambiaron y se centró en aquellas decisiones administrativas que se relacionaban con la elección de activos y pasivos que maximizaran el valor de la empresa. Dos tendencias más importantes que se observaron en los años 90 fueron la continua globalización de los negocios y el uso de la computación.

El análisis económico surgió primeramente como ciencia del balance. En los primeros tiempos, se reducía ante todo el análisis del balance y el análisis de la situación financiera, son inconcebibles alejados del análisis de todos los restantes indicadores de la actividad económica de la empresa, entonces el análisis en la sociedad socialista se transforma gradualmente en el análisis de toda su actividad.

El análisis de los estados financieros o análisis económico financiero constituye un conjunto de técnicas aplicadas a diferentes estados que se confeccionan a partir de la información contable para diagnosticar la situación económica financiera de la empresa y a partir de esa investigación, tomar decisiones encaminadas a resolver los puntos débiles detectados, mantener aspectos positivos y proyectar la marcha de la empresa.

Los Estados Financieros integran uno de los elementos primordiales que sintetizan la ejecución de la contabilidad, constituyen una forma de información sobre la marcha de la organización, tanto a los interesados internos (Dirección), como a los externos (Banco, Acreedores y a Organismos Globales), así como para fines fiscales.

Constituyen un informe gerencial que da fe del éxito o el fracaso, da señales de aviso de las dificultades de una empresa. Se deben comprender los arreglos internos del sistema contable y el significado de las diferentes relaciones financieras para interpretar los datos de una empresa, poseer el conocimiento de la contabilidad permite obtener mucha información de los estados financieros de una empresa y un juicio analítico para su análisis y su interpretación.

Debido a que el propósito fundamental de la contabilidad es proporcionar información financiera sobre una entidad económica ya sea a los administradores financieros o a personas externas como propietarios, acreedores, inversionistas potenciales, gobierno y público, quienes han proporcionado dinero a la empresa o quienes tienen algún interés en el negocio que puedan servirse de información sobre su posición financiera y resultados de sus operaciones, el papel del sistema contable de la organización es desarrollar y comunicar esta información.

La información contable es, por tanto, un instrumento poderoso de la Administración. El uso inteligente de esta información probablemente sólo pueda lograrse si los encargados de tomar decisiones en el negocio comprenden los aspectos esenciales del proceso contable, que termina con un producto final, los estados financieros y el análisis de dichos estados, que permite conocer la realidad que subyace tras esa información.

Se ha de comprender la necesidad de conocer y aplicar un conjunto de técnicas para el análisis de los estados financieros. Estas técnicas deben ser dominadas, no sólo por contadores y financistas, sino también por los demás directivos, principalmente el Gerente General.

Entre los informes contables más importantes y más ampliamente utilizados se encuentran los Estados Financieros. Los estados financieros son la fuente principal de información financiera, interesan tanto desde el punto de vista interno o de Administración de la empresa como desde el punto de vista externo o del público en general. A la Administración y a los empleados les interesa como fuente de información para fijar políticas administrativas y para conocer la situación financiera de la empresa; son de interés por parte de acreedores para analizar la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos.

Aunque los estados financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras. Es innegable que la toma de decisiones depende en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados que ofrece la contabilidad.

El análisis como disciplina aplicada, se justifica totalmente cuando hay un resultado útil. La utilidad práctica del análisis económico consiste en el descubrimiento de las reservas no explotadas en todos los eslabones de la cadena de la producción.

1.2 Fundamentación del análisis económico y financiero.

Analizar:

Es separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus elementos....

.....es la descomposición de un todo en las partes que lo integran....

.....es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros....

Por lo que significa estudiar, examinar, observar el comportamiento de un suceso. Para lograrlo con veracidad y exactitud es necesario ser profundos, lo que implica no limitar el análisis al todo, ya que además de ser superficial, puede conducir al analista a conclusiones erróneas. Es necesario comprender que el todo puede ser engañoso, de ahí la necesidad de descomponerlo en sus partes para su análisis riguroso. El concepto del todo es relativo, ya que al descomponer un todo en sus partes, en la continuidad del análisis una de esas partes se puede constituir en un nuevo todo.

Las tareas del análisis económico financiero no se agotan, la variedad y la multiplicidad de las situaciones económicas le anteponen muchas tareas de carácter autónomo.

Análisis Económico Financiero:

Debe sustentarse por el cumplimiento de los presupuestos en moneda nacional y presupuestos de ingresos y egresos en divisas, desagregados por áreas organizativas, actividades, epígrafes, fuentes y destinos de los flujos monetarios así como indicadores de eficiencia económica que correlacionen los ingresos y gastos con los niveles de actividad.

¿Por qué el uso combinado de estos dos términos en una sola expresión?

Para dar la respuesta a esta interrogante primeramente hay que definir algunos conceptos fundamentales:

El **Análisis Económico Financiero** es una fotografía del estado actual de la situación Económica y Financiera de la Empresa.

La situación económica de una empresa viene dada por la capacidad que tiene la misma de generar beneficios. Esta capacidad debe analizarse tanto en el pasado, en el presente, como en el futuro, pues de ella depende la continuidad de la empresa.

La situación financiera esta relacionada con al capacidad de pago tanto en corto como a largo plazo.

La situación económica nos informa como funciona la empresa, mientras que la situación financiera mide si el funcionamiento y manejo de los bienes es el adecuado, si existen los recursos monetarios suficientes para su existencia.

En la situación económica y financiera de una empresa inciden factores tales como: el entorno, la capacidad de gestión y la estrategia empresarial diseñada. Conjugar estos aspectos es la tarea esencial de la organización.

El Análisis Financiero de la empresa tiene como objetivo, la investigación de los recursos financieros y su debida adecuación con la capacidad inversionista de la misma. Dicho en otras palabras, el análisis financiero persigue lograr la debida correlación entre de desarrollo de la estructura financiera o las fuentes de financiación de la empresa y el desarrollo de la estructura económica o capacidad productiva que se materializa en los activos de la empresa.

Debe sustentarse de los siguientes criterios:

Sistematicidad: Mensualmente.

Flexibilidad: Adaptarse a las características de la entidad y necesidades de cada momento.

Homogeneidad: Los indicadores utilizados deben ser homogéneos de tal forma que permitan su agregación y comparación con entidades similares.

Utilidad y Oportunidad: Los resultados del análisis deben ser útiles y oportunos para la toma de decisiones financieras, debe poner las señales de alerta acerca de las desviaciones no deseadas y utilizarse como herramienta operativa de dirección y medir la eficacia y la eficiencia de la organización.

Simplicidad: Los indicadores deben ser pocos y los procedimientos de cálculo sencillos, sin sintetizar la eficiencia y la eficacia financiera de la entidad.

Desagregación: Debe desagregarse por unidades organizativas y actividades.

Objeto del Análisis Económico Financiero.

El análisis económico financiero también tiene su propio objeto de estudio, en el cual se entienden los procesos económicos financieros de las organizaciones que se conforman por la acción de factores objetivos y subjetivos.

1.2.1 El Análisis Económico como Esfera Especial del Conocimiento.

El hecho de que precisamente los contadores fueron los primeros en analizar la actividad de las empresas es totalmente cierto. En efecto, cada contador al preparar el balance se interesa por el estado de los medios económicos, de sus fuentes y su formación para aclarar si todas las reservas existentes se utilizaron para aumentar las ganancias por determinar que deficiencias frenaron la actividad económica del período contable que finaliza.

La propia vida fue la que condujo a los contadores a analizar los balances financieros. Por ello los primeros trabajos publicados se dedicaron al análisis económico de la contabilidad ocurrió por fuerza de la diferenciación de las ciencias sin grandes complicaciones.

1.2.2 El Análisis Económico para la Dirección y la Planificación.

El análisis de la actividad de las empresas garantiza la interrelación de los estudios de los fenómenos económicos, del proceso de su formación y desarrollo de los cambios cuantitativos y cualitativos que ocurren en ellos de lo nuevo, lo progresivo y típico. Al establecer los hechos más esenciales y típicos, desagregándolos y generalizándolos, el análisis descubre y señala las tendencias del desarrollo económico cooperando con ellas si estas tendencias son concretas o superándolas si las tendencias tienen carácter de freno o contención. El análisis al estudiar los procesos del cumplimiento del plan, aclara no solo las desviaciones y los factores que lo condicionan sino también las reservas diseminadas en la economía conduciendo precisamente a la evaluación de la calidad de la propia planificación. Sin un análisis detallado sería imposible la dirección de los complejos procesos económicos y la adopción de decisiones óptimas.

1.3 Principales Métodos, Técnicas y Herramientas utilizados en el Análisis Económico Financiero.

El método es la forma de enfoque del conocimiento de la realidad objetiva, el procedimiento de investigación de los fenómenos de la naturaleza y la sociedad.

Por método del análisis económico financiero se entiende la forma de enfoque del estudio de los procesos en su formación y desarrollo, las características del método de análisis son: El análisis económico financiero es un momento importante del conocimiento.

El análisis económico financiero de los datos objetivos que se reciben de cualquier fuente de información se realiza con la finalidad del estudio multilateral de un fenómeno en su desarrollo, de sus interdependencias, de sus relaciones topológicas con vistas a descubrir o aclarar determinadas tendencias económicas y regularidades.

En el proceso de análisis económico financiero durante el examen y procesamiento de la información económica se aplica una serie de medios y procedimientos especiales. Con ellos en mayor medida que con las definiciones se manifiesta lo específico de los métodos del análisis económico financiero, se refleja su carácter sistemático sintético. La sistematicidad en el análisis esta condicionada porque los procesos de gestión se examinan como una unidad multiforme internamente compleja compuesta de partes y elementos interdependientes.

1. Métodos Comparativos.

Método de Análisis Vertical.- Se emplea para revelar la estructura interna de una empresa. Indica la relación que existe entre cada cuenta del estado de resultados y las ventas. Se aplica para analizar un estado financiero a una fecha o correspondiente a un período determinado. Comprende los siguientes procedimientos:

a)- Procedimientos de Porcientos Integrales.- Consiste en la separación del contenido de los estados financieros en sus partes integrantes, para determinar la proporción que guarda cada uno con relación a un total (%), es decir, todas sus partes expresadas en por cientos.

b)- Procedimientos de Razones Simples.- Determina la relación de dependencia que existe al comparar las cifras de dos o más conceptos que integran los estados financieros.

En el **análisis vertical** se utiliza una partida importante en el estado financiero como cifra base, y todas las demás partidas en dicho estado se comparan con ella. Al ejecutar un análisis vertical del balance, se le asigna el 100% al total del activo. Cada cuenta del activo se expresa como un porcentaje del total del activo. Al total del pasivo y patrimonio también se le asigna el 100%. Cada cuenta del pasivo y patrimonio se expresa como un porcentaje del total pasivo y patrimonio de los accionistas. En el estado de resultados se le da el valor del 100% a las ventas netas y todas las demás partidas se evalúan en comparación con ellas. Las cifras que resultan se dan entonces en un estado de tamaño común.

El **análisis vertical**. Muestra la mezcla de activos que produce el ingreso y la mezcla de fuentes de capital, bien sea por pasivos corrientes o a largo plazo o por fondos de patrimonio. Además de hacer posible esa evaluación interna, los resultados del análisis vertical también se usan para comparar la posición relativa de la empresa en relación con la de la industria.

2)- Método de Análisis Horizontal.- Aplica para analizar dos estados financieros de la misma entidad en fechas distintas. Comprende el siguiente procedimiento:

a)- Procedimiento de Aumento y Disminución o de Variaciones.- Consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros en dos fechas distintas, obteniendo la cifra comparada y la cifra base a una diferencia positiva, negativa o neutra.

El análisis horizontal por lo general se muestra en estados financieros comparativos. Las compañías con frecuencia muestran datos financieros comparativos para cinco años en sus informes anuales. Debido a que el análisis horizontal pone de relieve las tendencias de las diversas cuentas, es relativamente fácil identificar áreas de amplia divergencia que exigen mayor atención. Se podrían comparar estos resultados con los de la competencia para determinar si el problema concierne a toda la industria o solamente se presenta dentro de la compañía.

3)- Método de Análisis Histórico.- Se aplica para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa a fechas o períodos distintos. Comprende un procedimiento:

a)- Procedimiento de Tendencia.- Se puede presentar en base de cifras o valores, serie de variaciones - serie de índices. Determina la propensión de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros.

Cuando el análisis cubre un periodo de muchos años, los estados financieros comparativos resultan difíciles de manejar. Para evitar esto, se pueden presentar los resultados del análisis histórico que muestren tendencias relativas a un año base. Cada cuenta del año base recibe un índice de 100. El índice para cada cuenta en años sucesivos se encuentra dividiendo la cantidad de la cuenta por la cantidad del año base y multiplicándola por 100.

4)- . Método Gráfico

La información comparativa seleccionada de los Estados Financieros se puede mostrar en forma gráfica y a esto se le llama método gráfico. Cuando la información financiera se muestra en gráficos estas dan una facilidad de percepción al lector que no le proporcionan las cifras, índices, porcentajes, etc., y el analista puede tener una idea más clara dado que las variaciones monetarias se perciben con mayor claridad.

Generalmente, las gráficas se hacen para destacar información muy importante donde se muestran las tendencias o variaciones significativas. Los administradores de las empresas usan este método con mucha frecuencia en sus informes anuales. También se emplean para presentar resultados de estudios especiales. Las gráficas, los esquemas y las estadísticas permiten observar materialmente el estado de los negocios sin la fatiga de una gran concentración mental, carente en muchas ocasiones de un punto de referencia técnica que permita tomar decisiones acertadas.

2. Método de sustitución en cadena.

Se emplea para determinar la influencia de factores aislados en el indicador global correspondiente. La sustitución en cadena es una forma transformada del índice agregado, ella se emplea ampliamente en el análisis de los indicadores de algunas empresas y uniones. Este procedimiento es utilizable solo en aquellos casos en los cuales la dependencia entre los fenómenos observados tiene un carácter rigurosamente funcional, cuando tiene la forma de una dependencia directa o inversamente proporcional.

Este procedimiento consiste en la sustitución sucesiva de la magnitud planificada en uno de los sumandos algebraicos o en uno de los factores, por su magnitud real, mientras todos los indicadores restantes se consideran invariables. Por consiguiente, cada sustitución implica un cálculo independiente: mientras más indicadores existan en las fórmulas más cálculos habrá. El grado de influencia de uno u otro factor se determina mediante restas sucesivas: del segundo cálculo se resta el primero, del tercero el segundo y así sucesivamente. En el primer cálculo todas las magnitudes son planificadas, en el último, todas son reales. De aquí se infiere las reglas de que el número de cálculos es una unidad mayor que el número de indicadores que contiene la fórmula. En la determinación de la influencia de los factores (dos indicadores) se llevan a cabo tres cálculos; para tres factores se requieren cuatro cálculos; para cuatro factores se necesitan cinco, sin embargo, debido a que el primer cálculo incluye solo a las magnitudes del plan, su resultado se puede tomar directamente en forma acabada del plan de la empresa o unión de empresas, por otro lado, el resultado del último cálculo o sea, cuando todos los indicadores son los valores reales su magnitud se toma del balance o de los informes contables mensuales trimestrales o anuales, por consiguiente el número del cálculo llega a ser no una unidad mas sino una unidad menos, es decir, se efectúa únicamente las operaciones intermedias como el ejemplo de la utilidad.

El método de las sustituciones en cadena consiste en obtener una serie de valores ajustados de los indicadores sintéticos por medio de la sucesiva sustitución de los valores de los factores en el período base por los reales.

En su forma más general tenemos el siguiente sistema de cálculo por el método de sustitución en cadena:

$Y_0 = (a_0 b_0 c_0 d_0 \dots)$ Valores en el periodo base del indicador sintético.

Factores

$Y_a = (a_1 b_0 c_0 d_0 \dots)$ Valor ajustado

$Y_b = (a_1 b_1 c_0 d_0 \dots)$ Valor ajustado

$Y_c = (a_1 b_1 c_1 d_0 \dots)$ Valor ajustado

.....

.....

$y_d = (a_1 b_1 c_1 d_1 \dots)$ Valor real

La variación absoluta del indicador sintético se determina por la fórmula:

$$\Delta_y = y_1 - y_0 = (a_1 b_1 c_1 d_1 \dots) - (a_0 b_0 c_0 d_0 \dots)$$

La variación general del indicador sintético se descompone en los factores:

a) a cuenta de la variación del factor a:

$$\Delta_{y_a} = y_a - y_0 = (a_1 b_0 c_0 d_0 \dots) - (a_0 b_0 c_0 d_0 \dots);$$

b) a cuenta de la variación del factor b:

$$\Delta_{y_b} = y_a - y_a = (a_1 b_1 c_0 d_0 \dots) - (a_1 b_0 c_0 d_0 \dots);$$
 c) y así sucesivamente.

3. Análisis de los Estados Financieros a través de Razones Financieras

Razones de liquidez.

La **liquidez** es la capacidad que tiene una compañía para cancelar a la medida que se van venciendo sus obligaciones a corto plazo, la misma es esencial para dirigir una actividad de negocios, particularmente en tiempos de adversidad.

Capital de trabajo neto. El capital de trabajo neto es igual al activo circulante menos el pasivo circulante. Los activos circulantes son aquellos activos que se supone que se pueden convertir en efectivo o utilizados en el término de un año. Los pasivos circulantes son aquellos pasivos que se deben pagar en el término de un año; se pagan con los activos circulantes. El capital de trabajo neto es un colchón de seguridad para los acreedores. Se requiere un balance considerable cuando la entidad tiene dificultad para prestar a corto plazo.

$$\text{Capital de trabajo neto} = \text{activo circulante} - \text{pasivo circulante}$$

Razón corriente o circulante. La razón corriente es igual al activo corriente dividido por el pasivo corriente. Esta relación, que está sujeta a fluctuaciones por temporadas, se utiliza para medir la capacidad de una empresa para cancelar sus pasivos corrientes con los activos corrientes; requiere una alta razón cuando la firma tiene dificultad para obtener préstamos a corto plazo. Una limitante de esta razón es la de que puede elevarse justo antes de haber dificultades financieras, por el deseo de una empresa de mejorar su posición de dinero en efectivo, por ejemplo, por medio de la venta de activos fijos. Tales disposiciones tienen un efecto perjudicial sobre la capacidad productiva. Otra limitación de la razón corriente es que será excesivamente alta cuando el inventario se lleva con base en el último que entra y el primero que sale.

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes. Mide el número de veces que los activos circulantes del negocio cubren sus pasivos a corto plazo.

Para su análisis debe tenerse en cuenta la calidad y carácter de los activos circulantes en términos de su facilidad de convertirse en efectivos y las fechas de vencimientos de las deudas a corto plazo.

Razón rápida (Prueba ácida). La razón rápida, también conocida como razón de prueba ácida, es una prueba rigurosa de liquidez. Se encuentra dividiendo los activos corrientes más líquidos (efectivo, valores negociables y efectos, cuentas por cobrar) por el pasivo corriente. El **inventario** no se incluye porque se necesita mayor tiempo para convertirlo en efectivo. Los gastos pagados por anticipado y otros pagos tampoco se incluyen porque no son convertibles en efectivo y por tanto no pueden cubrir los pasivos corrientes.

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos circulantes más líquidos}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos más líquidos, debe ser mayor que 1.

Razones de actividad.

Rotación de activos totales. La razón de rotación de activos totales es útil para evaluar la capacidad de una compañía para utilizar su base de activos eficazmente en la generación de ingresos. Una razón baja puede deberse a muchos factores y es importante identificar las razones subyacentes. Por ejemplo, la inversión en activos es excesiva cuando se compara con el valor de los artículos que se producen. Si es así, la compañía podría desear consolidar su operación actual, tal vez con la venta de algunos de sus activos y la inversión del producto para lograr mayores ingresos o utilizarlos para dedicarse a un área más rentable.

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos promedios Totales}}$$

Regula las **ventas generadas por cada peso de activo**.

Determina el nivel de recursos generados respecto a la magnitud de los recursos usados.

Mide tanto **la efectividad y eficiencia** de la administración en su uso y provecho de los recursos disponibles, como las ventas generadas por cada peso de inversión, o la magnitud de la inversión necesaria para generar un determinado volumen de venta.

Razones de inventario. Si una compañía mantiene un exceso de inventarios, significa que tiene restringidos fondos en inventarios que podrían emplearse en otra parte. Además, habría altos costos de manejo por el almacenamiento de mercancías, lo mismo que por el riesgo de que caigan en desuso. Por otra parte, si el inventario es demasiado bajo, la compañía puede perder clientes porque se queda sin mercancía. Las dos razones más importantes para evaluar el inventario son: la rotación de inventario y el promedio de edad de este.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios promedios}}$$

Mide la renovación del inventario, mientras más roten las cuentas de inventarios tendrán más liquidez, es decir cuanto más rápido se conviertan en efectivo. El uso de esta razón ayuda a detectar problemas de acumulación o escasez de mercancías, inventarios obsoletos, problemas de precios, deficiencias en el área comercial, etc.

$$\text{Plazos de Inventario en días} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

El resultado da el número de días que las mercancías son renovadas en un período de tiempo dado.

En el caso de que el costo de las ventas no esté disponible, se emplean las ventas como suplente, aunque ya no sería una definición apropiada, especialmente en los negocios con altos márgenes, ya que las ventas contienen un margen de beneficio que no está incluido en los inventarios. Ocasionalmente, se designa el inventario a final de año en vez de su media. En cualquier caso, cualquier definición que utilice, se debe ser invariable para que sus comparaciones sean significativas.

Razones de cuentas por cobrar. Las razones de cuentas por cobrar están constituidas por rotación de cuentas por cobrar y el periodo de cobro promedio. La razón de rotación de cuentas por cobrar indica el número de veces que se cobran las cuentas por cobrar durante el año. Se calcula dividiendo) las ventas netas a crédito (si no están disponibles entonces el total de ventas) por el promedio de cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

El periodo de cobro (días en ventas por cobrar) es el número de días que se necesitan para cobrar una cuenta.

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{360}{\text{Rotación cuentas por cobrar}}$$

Es conveniente compara este índice con las políticas de crédito de la empresa. Si estas se mantienen sin modificaciones y la rotación aumenta, sería significativo de una debilidad en la gestión de los cobros.

Una herramienta adicional de análisis a esta rotación es el análisis de antigüedad de saldos.

Rotación de Cuentas por Pagar.- La rotación de cuentas por pagar se calcula de la forma siguiente:

Rotación de las cuentas por pagar y período de pago.

Rotación de las cuentas por pagar = $\frac{\text{Compras anuales}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$.

Se expresa en: veces

Período de pago = $\frac{360}{\text{Rotación (veces)}}$

Se expresa en días

Mide la eficiencia en el uso del crédito de proveedores.

Expresa el número de días que las cuentas y efectos por pagar permanecen por pagar.

Razones de influencia.

Razón de deuda o endeudamiento. La razón de deuda compara el pasivo total (deuda total) con el activo total. Esto indica el porcentaje de fondos totales que se obtuvieron de los acreedores. Los acreedores preferirían ver una razón de deuda baja debido a que existe una mayor protección para pérdidas para los acreedores si la firma se declara en quiebra.

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Se expresa en: Veces o porcentos

Mide la porción de activos financiados por deuda. Indica la razón o porcentaje que representa el total de las deudas de la empresa con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos.

Se considera que un endeudamiento del 60 % es manejable. Un endeudamiento menor al anterior muestra la capacidad de contraer más obligaciones y un endeudamiento mayor muestra que le puede dificultar el otorgamiento de más financiamiento.

Razones de rentabilidad

Un indicador de buena posición financiera y de la forma eficiente en que se administra una empresa es la habilidad que tiene la empresa para ganar una utilidad satisfactoria y reinvertir. Los inversionistas estarán renuentes a asociarse con una entidad que tiene un pobre potencial de ganancia ya que el precio en el mercado de las acciones y el potencial de dividendos se verá afectado adversamente. Los acreedores esquivarán las empresas con rentabilidad deficiente, ya que las cantidades que les deban tal vez no sean pagadas. La utilidad absoluta en dólares por sí misma tiene poca importancia a menos que se relacione con su origen. A continuación se resumen las principales razones que miden los resultados de las operaciones.

Margen de utilidad. El índice de ingreso neto a ventas netas se denomina margen de utilidad e indica la rentabilidad generada por los ingresos y por lo tanto es una medida importante del rendimiento en las operaciones. También proporciona indicios para precios, estructura de costos y eficiencia en la producción.

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Mide la razón o porcentaje que la utilidad neta representa con relación a las ventas netas que se analizan, o sea, mide la facilidad de convertir las ventas en utilidad

De gastos de operación incurridos

$$\text{Razón de gasto de operación} = \frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Ventas Netas}}$$

Se expresan en: Razón o porcentaje.

Mide la relación que se establece entre los gastos de operación y los niveles totales de ingresos.

Utilidad sobre activo total o Rentabilidad Económica: indica la eficiencia con la cual la administración ha utilizado sus recursos disponibles para generar ingresos.

Mide el rendimiento sobre todo el capital invertido en el negocio. Refleja el aprovechamiento de los recursos de la entidad, la capacidad efectiva de la entidad para producir utilidades con los activos disponibles y representa la proporción de las utilidades que permitirán recuperar los recursos invertidos. Es mejor mientras más altos sean los rendimientos sobre la inversión.

$$\text{Utilidad sobre activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total activos promedio}}$$

Mide el retorno obtenido por cada peso invertido en activos.

Refleja el porcentaje del rendimiento obtenido con respecto al total de la inversión y el beneficio por cada peso de inversión total.

Refleja esencialmente la efectividad y eficiencia en el uso y provecho de la inversión total.

Razones de Crecimiento.- Miden la habilidad de su administración para mantener la posición económica de la empresa en el crecimiento de la economía de la industria.

Variación en ventas.

$$\frac{\text{Ventas (hoy)}}{\text{Ventas (anteriores)}}$$

Variación en Utilidades Netas.

$$\frac{\text{Utilidades Netas (hoy)}}{\text{Utilidades Netas (anteriores)}}$$

4. Análisis del punto de equilibrio

El punto de equilibrio, punto muerto o umbral de rentabilidad es una técnica muy importante, se emplea como un instrumento de planificación de utilidades, para la toma de decisiones.

El análisis del punto de equilibrio plantea las relaciones entre el tamaño de los desembolsos de la inversión y el volumen de venta requerida para lograr la rentabilidad explorándose en la planeación del costo, volumen y utilidades.

El punto de equilibrio de una empresa viene definido por aquel volumen de ventas que cubre todos los gastos fijos del periodo más los costos variables correspondientes a dicho volumen. Se trata de un importante punto de equilibrio económico – empresarial a partir del cual la diferencia entre los ingresos y los costos variables es igual al beneficio, ya que los gastos fijos se han cubierto en su totalidad. Es decir, una vez alcanzado el punto de equilibrio de la empresa no debe tenerse pérdida a corto plazo. Es decir, es el momento o punto económico en que una empresa no genera ni utilidad ni pérdida, esto es el nivel en que la contribución marginal (ingresos variables menos los costos y gastos variables) es de tal magnitud que cubre exactamente los costos y gastos operaciones.

Análisis del punto de equilibrio por el método de margen de contribución:

$$PE = (GO+GF) / \% MC$$

Donde:

GO: Gastos de Operaciones.

GF: Gastos Financieros.

MC: Margen de Contribución.

5. Análisis del apalancamiento.

La distinción entre costos fijos y variables es fundamental en el estudio del apalancamiento o punto muerto. El gasto fijo es aquella parte del gasto total en que permanece constante al variar el volumen de actividad, mientras el costo variable varía con el nivel de actividad. No obstante se trata de dos conceptos que tienen sólo sentido a corto plazo, pues a largo plazo todos los costos son variables, por lo que el análisis del punto muerto es siempre un análisis a corto plazo.

La Razón de Apalancamiento Operativo (grado de apalancamiento operativo).

El apalancamiento operativo o average se define como el tanto por uno de variación del beneficio que necesita de un determinado tanto por uno de variación en las unidades vendidas.

Se puede expresar un porcentaje multiplicando por cien dichas variaciones relativas del beneficio, divididas por la variación relativa de la cantidad vendida, o en veces. La razón de apalancamiento operativo (Ao) vendrá definida por la siguiente relación.

$$\text{Grado de apalancamiento Operativo} = \frac{\text{Ventas-Gastos variables}}{\text{Ventas-Gastos variables- Gastos fijos}} = \text{veces}$$

Indica el tanto por uno en que crecerá la utilidad antes de intereses e impuesto por cada tanto por uno que crezcan las ventas.

6. Estados de origen y aplicación de fondos.

A estos estados se les ha conocido también con los nombres de estado de origen y aplicación de fondos, estados de cambio en el capital de trabajo, estados de cambio en la situación financiera.

El estado de origen y aplicación de fondos es un documento que muestra las variaciones de los saldos que integran el Capital de Trabajo de la entidad (Activo Circulante menos Pasivo Circulante) y las fuentes y aplicaciones que fundamentan la variación de dicho Capital, durante un ejercicio económico financiero o período determinado. Su uso es tanto de las empresas del Sector Público como del Privado.

Características

- Muestra la variación de los saldos de las cuentas del Activo Circulante y del Pasivo Circulante y por ende, del Capital de Trabajo, así como de las fuentes que originan su incremento y las aplicaciones que provocan su disminución.
- La información que proporciona corresponde a un ejercicio económico financiero o período determinado y por tanto es un estado financiero dinámico.
- Se confecciona en base a la variación de los saldos de las Cuentas de Balance.
- Se confecciona en base al movimiento contable por conceptos de la cuenta Utilidades Retenidas durante el período analizado.
- Su utilización y emisión son tanto de uso interno como externo.

En la actualidad existen dos estados financieros para mostrar los orígenes (entradas) y aplicaciones (salidas) de los recursos líquidos:

- El estado de cambio en la posición financiera en el capital de trabajo, y
- El estado de cambio en la posición financiera de flujo de caja (cash - flow).

Objetivo:

El estado de cambios en la posición financiera en el capital de trabajo, tiene como objetivo informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la empresa, mostrando los recursos generados provenientes de las operaciones del período y demás orígenes (fuentes) y aplicaciones (usos) ajenos a la operación o explotación.

El capital de trabajo comprende los recursos financieros netos de una empresa. Se determina por la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante, y representa el capital que la entidad destina para enfrentar las necesidades que demanda su ciclo de actividad de operación o explotación.

El estado de cambio en la posición financiera de las corrientes de efectivo, persigue dos objetivos principales.

1. Se conoce detalladamente las fuentes y los usos del efectivo ocurridos en el pasado.
2. Permite una proyección de lo que ocurra el futuro. Este estado nos permite conocer la procedencia de los fondos y en qué se utilizaron durante un período contable.

Un estado de flujo de efectivo proporciona una información que permite conocer aspectos tales como:

- La capacidad que tiene la empresa para generar flujos de efectivo, entendiéndose tanto entrada como salida, de ingresos mayores que de pagos en sus operaciones en períodos futuros.
- La capacidad para cumplir con sus acreedores de acuerdo a sus compromisos.
- Se conoce el monto de las demás operaciones no corrientes o extraordinarias.

Los flujos de efectivo se clasifican por lo general en:

1. Flujos de efectivo en las actividades de operaciones, que comprende fundamentalmente los ingresos logrados por las actividades de producción y entrega de productos y servicios y que refleja los ingresos de efectivo por las distintas transacciones, incluidos la utilidad neta.

2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión, que comprende el activo circulante, que incluye el activo a largo plazo, y el activo fijo, el activo diferido y otros activos. Comprende las actividades relacionadas con la adquisición o disposición de activos.

3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación, que comprende el pasivo no circulante, que incluye el pasivo a largo plazo, pasivo diferido y patrimonio. Además de aquellas actividades relacionadas con la generación y reintegro de efectivo suministrados por inversionistas y acreedores.

Elaboración del estado de cambio en la posición financiera.

Para la elaboración del estado de cambios en la posición financiera, tanto en capital de trabajo como en el flujo de efectivo, es necesaria la comparación entre dos fechas de las partidas que conforman el activo y pasivo circulante y determinar los aumentos y disminuciones del capital de trabajo. Este análisis tiene dos objetivos: primero, conocer cuál ha sido el aumento o disminución del capital de trabajo, y segundo, poder utilizar las variaciones de las distintas partidas que conforman el capital de trabajo para la elaboración de las corrientes de efectivo.

Para la elaboración de los estados financieros de cambios en la posición financiera se puede resumir mediante el formato siguiente.

Capital de Trabajo:

Actividad de operaciones:

Utilidad Neta del período

Partidas no monetarias:

Más: Gastos

Menos: Ingresos

Actividad de inversiones:

Más: Disminuciones del activo no circulante

Menos: Aumentos de activo no circulante.

Actividad de financiaciones:

Más: Aumentos del pasivo no circulante

Menos: Disminuciones del pasivo no circulante.

En base al flujo de efectivo:

Actividad de operaciones:

Utilidad Neta del período

Partidas no monetarias:

Más: Gastos

Menos: Ingresos

Variaciones en las partidas del capital de trabajo (excepto efectivo en caja y banco)

Activo circulante:

Más: Disminuciones.

Menos: Aumentos.

Pasivo circulante:

Más: Aumentos.

Menos: Disminuciones

Actividad de inversiones:

Más: Disminuciones del activo no circulante

Menos: Aumentos de activo no circulante.

Actividad de financiaciones:

Más: Aumentos del pasivo no circulante

Menos: Disminuciones del pasivo no circulante.

Se puede apreciar que la diferencia entre uno y otro estado está dada en que en el de tesorería se incluyen las variaciones de las partidas del activo y pasivo circulante, excepto la correspondiente al efectivo en caja y banco y ello se debe a que es precisamente mediante este estado, es que se determina la variación que ha ocurrido en el efectivo entre dos fechas de balance.

7. Método de Porcentaje sobre ventas para realizar Estados Financieros Pro forma.

Los estados proforma son estados financieros proyectados. Normalmente, los datos se pronostican con un año de anticipación. Los estados de ingresos proforma de la empresa muestran los ingresos y egresos esperados para el año siguiente, en tanto que el balance proforma muestra la posición financiera esperada, es decir, activo, pasivo y capital contable al finalizar el período pronosticado. Los estados proforma son útiles no solamente en el proceso interno de planeación financiera, sino que normalmente lo requieren las partes interesadas, tales como prestamistas actuales y en perspectiva. Ponen a disposición de las partes un estimado del estado financiero de la empresa en el año siguiente.

8. Técnicas para el análisis del Capital de Trabajo.

El capital de trabajo es la inversión de una empresa en activos a corto plazo (efectivo, cuentas por cobrar e inventarios). El capital de trabajo neto se define como los activos circulantes menos los pasivos circulantes; estos últimos incluyen préstamos bancarios, papel comercial, salarios, pasivos acumulados. La administración del capital de trabajo abarca todos los aspectos de la administración de los activos y pasivos circulantes. La administración efectiva del capital de trabajo requiere una comprensión de las interrelaciones entre los activos circulantes y los pasivos circulantes y entre el capital de trabajo, el capital y las inversiones a largo plazo.

Importancia de la administración del capital de trabajo:

La administración del capital de trabajo presenta aspectos que la hace especialmente importante para la salud financiera de la empresa:

1. Las estadísticas indican que la principal porción del tiempo de la mayoría de los administradores financieros se dedica a las operaciones internas diarias de la empresa, que caen bajo el terreno de la administración del capital de trabajo.

2. Los activos circulantes representan un 60% de los activos totales de una entidad típica, ya que representan una porción muy grande de los activos y debido también a que estas inversiones tienden a ser relativamente volátiles, los activos circulantes requieren de una cuidadosa atención del administrador financiero.

3. La administración del capital de trabajo es particularmente importante para las entidades pequeñas. Aunque estas puedan minimizar su inversión en activos fijos arrendando plantas y equipos no pueden evitar la inversión en efectivo, cuentas por cobrar e inventarios. Además debido a que las organizaciones pequeñas tienen un acceso relativamente limitado a los mercados de capital a largo plazo, debe basarse sólidamente en el crédito comercial y en los préstamos bancarios a corto plazo, ambos afectan al capital de trabajo aumentando los pasivos circulantes.

4. La relación entre el crecimiento en ventas y la necesidad de financiar el activo circulante estrecho y directo. Los aumentos en ventas también producen una necesidad inmediata de inventarios adicionales y tal vez de saldos en efectivo. Todas esas necesidades deben ser financiadas; por tanto es imperativo que el administrador financiero se mantenga enterado de las tendencias en las ventas y de los desarrollos en el segmento del capital de trabajo de la empresa.

Desde luego los incrementos continuos en las ventas requieren de activos adicionales a largo plazo, los cuales también deben ser financiados. Sin embargo, generalmente se dispone de un mayor plazo de tiempo para las inversiones en activos fijos y consiguientemente, aunque tales inversiones son de importancia crítica para la empresa en un sentido estratégico y a largo plazo, su oportunidad tiene especial importancia en las decisiones del capital de trabajo.

Políticas del Capital de Trabajo:

Política conservadora de activos circulantes: Mantener saldos relativamente grandes de efectivo y de valores negociables, se mantendrán fuertes cantidades de inventario y las ventas se verán estimuladas por el uso de una política de crédito que proporcione un financiamiento liberal y consecuentemente que produzca un alto nivel de cuentas por cobrar.

Política agresiva de activos circulantes: Es la situación invertida a la de la política conservadora ya que los inventarios se mantendrán a niveles mínimos y generalmente produce los rendimientos esperados más altos sobre la inversión aunque también involucra un riesgo mucho mayor. Produce faltante de almacén aún mayor y otros problemas que conducen a un efecto en las ventas aún más adverso y que consecuentemente disminuye el porcentaje de utilidad antes de intereses e impuestos a ventas.

Política intermedia: Produce los mismos resultados que antes pero representa el rendimiento más alto sobre los activos para la relación postulada.

9. Presupuesto de Efectivo

Es un presupuesto financiero de gran importancia para mantener la liquidez necesaria y así asegurar la supervivencia de la organización, debido a que permite:

- Prever las fuentes de efectivo, provenientes de las actividades de operaciones, inversiones y financiación.
- Prever los destinos que tendrá el efectivo disponible, en las actividades de operaciones, inversiones y financiación en un período presupuestado.
- Identificar las brechas existentes entre las entradas y las salidas del efectivo.
- Definir las políticas de cobranzas y de pagos que tendrá la organización en el periodo presupuestado.
- Prever el superávit o el déficit de efectivo en relación con el saldo mínimo de caja, que se tendrán en el periodo que se presupueste.
- Aprovechar oportunidades de colocación del exceso efectivo y analizar las fuentes de financiamiento más convenientes para financiar los defectos de efectivo.

A continuación se dará una explicación de las variables que componen el presupuesto de efectivo.

- Saldo inicial de efectivo: Es el efectivo con el cual dispone la organización al comenzar el periodo en que se enmarca el presupuesto.
- Entradas de efectivo: Es el efectivo que espera recibir la organización por las vías de las operaciones, inversiones y financiaciones que se producen en el ciclo de reproducción del capital.
- Disponibilidad de efectivo: Es el resultado de adicionar el saldo inicial a las entradas de efectivo.
- Salidas de efectivo: Es el efecto que espera erogar la organización en las actividades de operaciones, inversiones y financiaciones que se producen en el ciclo de reproducción del capital.
- Saldo final de efectivo: Es el resultado de la diferencia entre la disponibilidad de efectivo y el total de las salidas de efectivo.
- Saldo mínimo de efectivo: Es el saldo mínimo con el que la organización debe contar para hacer frente a sus obligaciones inmediatas.

- Superávit de efectivo: Es el exceso del saldo final de efectivo sobre el saldo mínimo de caja.
- Defecto de efectivo: Es defecto del saldo final de caja con relación al saldo mínimo de efectivo.

Pasos para elaborar el presupuesto de efectivo.

1. Realizar una hoja de trabajo para determinar los cobros de las ventas y los pagos de las compras, según las políticas establecidas para realizar estos eventos.
2. Elaborar el presupuesto de efectivo según la estructura y la composición analizada anteriormente.

10. Estados Financieros Proforma.

Los estados proforma son estados financieros proyectados. Normalmente, los datos se pronostican con un año de anticipación. Los estados de ingresos proforma de la empresa muestran los ingresos y los gastos esperados para el año siguiente, en tanto el Balance Proforma muestra la posición financiera esperada, es decir, activo, pasivo y capital contable al finalizar el periodo pronosticado. Los Estados Proforma son útiles no solamente en el proceso interno de planeación financiera, si no que normalmente los requieren las partes interesadas, tales como prestamistas actuales y en perspectivas. Ponen a disposición de las partes un estimado del estado financiero de la empresa en el año siguiente.

1.4. Diagnóstico del Análisis económico financiero de La Entidad Lavandería Unicornio Servisa SA Holguín.

Historia de la Instalación

La Lavandería Unicornio Holguín perteneciente a la Cía. SERVISA S.A. del Grupo Cubanacan se encuentra ubicada en la avenida de los internacionalista, KM 21/2. Reparto "Pedro Díaz Coello" al este de la ciudad de Holguín.

Fue creada en el año 1985 para brindarle servicios al turismo, perteneciente a la antigua Empresa Turística de Holguín, en sus inicios se brindaba servicios al naciente Polo Guardalavaca, Holguín y más tarde al grupo gaviota, siendo la única Lavandería existente. En los años 90 al construirse una Lavandería del Grupo Cubanacan y otra por el Grupo Gaviota, esta se descomercializa es entonces cuando se logra el mercado de las Tunas y Granma. En el año 1994 en un nuevo ordenamiento de la economía pasa hacer parte de la Comercializadora Abatur SA hasta el año 1999 en que la mayoría de las Lavanderías del País pasan hacer administradas por la compañía SERVI SA del Grupo Cubanacan SA.

Recursos Humanos:

En estos momentos la unidad tiene:

Plantilla Aprobada: 50

Plantilla Cubierta: 43

De la Plantilla cubierta 18 son mujeres para un 41,8% con una edad promedio general de 40.3 años.

Militantes del PCC: 12

Militantes de la UJC: 5

Personal de contacto

Personal de Apoyo (Especialistas en las áreas Económicas, mantenimiento y calidad, además de una auxiliar doméstica).

Personal dirigente (Director, Jefe de Producción, Jefe de Mtto. Jefe de Almacén).

Categorías Ocupacionales:

Dirigentes: 4 (4 Masc.)

Administrativos: 0

Técnicos: 6 (2 Masc).

Servicios: 9 (8 Masc)

Obreros: 24 (9 Masc)

Calificación o Nivel Profesional.

Primaria: 4

Secundaria: 16

PRE-Universitario: 8

Técnicos Medios: 8

Universitarios: 7

Esta unidad tiene instalada una capacidad de más de 4.5 toneladas por jornadas de 8 horas, se prestan servicios de lavado, planchado, empacado, alquiler y recuperación de lencerías, tintes, etc....Para ello se cuenta con equipamiento de alta tecnología y prestigio mundial (Maquinarias Girbau de la serie HS 2000 en el sistema de lavado, 2 Secadoras SM55-22) así como la asesora técnica de la representación de esta firma en el país (Girbau Caribe), y otros equipos necesarios para el desarrollo del objeto social.

Estructura Organizativa (Organigrama) Ver anexo # 1.

En esta entidad existe un sistema contable, programado e instalado, en el departamento económico, aparecen las cuentas contables de forma lógica y ordenada tanto para la confección del Balance General y el Estado de Resultados. Sobre la base de toda esta estructura y metodología elaboran sus informaciones contables al finalizar cada mes conociendo su situación económica y financiera.

Los estados financieros no responden a las necesidades de información porque no se elabora el Los Estados de cambio en la posición financiera para el capital de trabajo y el flujo de efectivo.

En esta entidad existe un plan de negocios que cada año se realiza, en él aparecen todas las informaciones referentes a los objetivos del año a cumplir, los presupuestos de ingresos y gastos en el cual toda la actividad financiera de la entidad se resume. En este estado aparecen todas las partidas de ingresos y gastos desglosadas para cada elemento que la conforman, se determina el resultado neto que se proponen en el período analizado, también encontramos el plan financiero el cual recoge toda la información del presupuesto de ingresos y gastos presentada de una forma menos detallada es decir como un resumen del estado anterior, informaciones emitidas por recursos humanos acerca de la plantilla de trabajadores desglosados por categoría ocupacional y el salario medio, se encontró la confección de los flujos de caja reales, es decir no realizan el presupuesto de efectivo y los bancos de problemas que tuvieron en el año.

De manera general podemos decir que en la entidad todas estas informaciones aparecen muy generalizadas por lo que no presentan un análisis económico financiero profundo que permita la correcta formación y utilización de los recursos económicos financieros.

Capitulo II. Análisis económico financiero en la UEB Lavandería Unicornio Servisa SA Holguín.

La primera premisa para la realización de cualquier análisis económico y financiero es la transparencia en la Contabilidad, que sea oportuna y que cumpla con los principios universalmente aceptados.

El siguiente capítulo es el resultado de la aplicación de un conjunto de técnicas, procedimientos y herramientas para el análisis económico financiero de la UEB Lavandería Unicornio Servisa SA Holguín.

2.1 Análisis de las ventas (Ingresos por servicios y otros).

La UEB Lavandería Unicornio Servisa SA ubicada en la provincia de Holguín brinda servicios de lavado, secado, planchado, empacado y alquiler de lencerías, constituyendo dicha actividad el mayor volumen de ingresos por servicios anuales que recibe dicha organización. Es válido destacar que además se brindan servicios de tinte y desmanche de lencerías cuando los Hoteles los solicitan.

Existen dentro de la entidad otros ingresos que aunque no son de la actividad principal de la UEB constituyen un fuerte origen de fondos anualmente que son las ventas de lencerías de descartes, que para un mejor análisis de la información que se presentan en el Estado de Resultado hemos decidido incluirlas dentro de este proceso de interpretación.

Para el análisis de los ingresos se tuvo en cuenta el período que abarca desde el 2002 hasta el 2004 (**Ver anexo # 2 y 3**).

| Descripción | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Ingresos por prestación serv. | 448.299,27 | 899.455,52 | 1.041.184,42 |

Como todos conocemos todas las empresas con fines de lucro existen para tener utilidades ascendente y dinero, para así cumplir con su Meta determinante y social, contribuyendo así al mejoramiento de la Calidad sistémica de la organización. La UEB Lavandería Unicornio Servisa SA es un establecimiento que existe como prolongación de la Compañía Servisa SA.

Para el año 2002 los ingreso por servicios ascendieron a 448 229.27, correspondiendo el total de ese monto al servicio de lavandería. Este ingreso aunque pequeño con relación a los años posteriores por no haberse contado con los servicios de alquiler de lencería, por su importancia en opinión de los autores se convierte en el año de referencia para al análisis e interpretación de la información.

Para el año 2003 los niveles de ingresos se incrementaron considerablemente a un total de \$ 899 455.52, de dicho monto el 87.3 % del total representó ingresos por servicios de lavandería, el resto correspondió al servicio de alquiler de lencería. Es válido destacar que el monto total del servicio de lavandería superó considerablemente al total del 2002.

| Descripción | 2002 | 2003 | 2004 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Ingresos por prestación serv. | 448.299,27 | 899.455,52 | 1.041.184,42 |
| Servicio de lavandería | 448.299,27 | 785.410,03 | 870.844,79 |
| Alquiler de lencería | | 114.045,49 | 170.339,63 |

Trabajo de Diploma "Análisis económico financieros de la UEB Lavandería Unicornio Servisa SA".

En el año 2004 el total de ingreso fue de 1 041 184.42 un crecimiento significativo con relación a los niveles del año 2003, del total de ingresos el 83,6 % representó ingreso por servicios de lavandería y el 16,4% representó ingresos por servicios de alquiler de lencería. Los volúmenes de ingresos de un año a otro se incrementaron considerablemente, pero algo significativo que se puede mencionar es que los alquileres de lencería dentro del total de ingreso tomaron un mayor posicionamiento.

Antes dar resumen a este análisis de los ingresos por servicios es bueno que se conozca que estamos consciente que durante el período 2003 -2004, el mercado creció y con él los servicios de la entidad, esto se debe a un conjunto de programas de la Revolución que beneficiaron considerablemente los resultados finales de la entidad, porque se tuvo que brindar servicios directos y sin utilización en exceso de recursos económicos financieros. Esta situación es buena tenerla en cuenta para cuando realicemos el Estado de resultado pro forma.

En resumen podemos decir que desde el **2002** hasta el **2004** la UEB ha tenido un crecimiento sostenido en los niveles de ingresos de los servicios. La administración ha tenido la oportunidad de aprovechar las ventajas que le ha apartado el entorno en que interviene, siendo esta situación significativa para el mejoramiento continuo de la actividad.

Al inicio del subtópico comentábamos la necesidad de analizar unos ingresos que aunque no son pertenecientes a la actividad principal de la empresa, tiene un gran impacto en los resultados finales. Estos ingresos son las ventas de lencería de descartes. **(Ver anexos # 4).**

| Descripción | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| otros Ingresos (venta de Lencería descartes) | 104 306,28 | 95 860,82 | 171 827,07 |

En el año 2002 los ingresos por estas ventas sumó un saldo de \$ 104 306.28 para el 2003 este resultado aunque menor que el año anterior tuvo un saldo significativo de \$ 95 860.82 representando el mismo del saldo anterior el 91.9%. Para el año 2004 el saldo se incrementó a un total que tuvo un impacto totalmente positivo en la utilidad neta del 2004 (esto se analizarán a profundidad en el subtópico siguiente) el mismo fue de \$ 171 827.07.

2.2 Análisis de la Utilidad.

El análisis de la Utilidad es un procedimiento importante dentro del análisis económico financiero porque a partir del mismo se puede proyectar la actividad futura de la entidad y los recursos que serán generados y utilizados en la actividad de operación.

Para este análisis se contó con la información económica de los estados de resultados de los períodos 2002, 2003 y 2004.

2.2.1 Análisis de la utilidad a partir de las Técnicas comparativas.

La UEB desde el período que se está analizando ha tenido rentabilidad en sus operaciones. Desde el punto de vista económico es significativo si consideramos que cumple con uno de los indicadores de resultado más importante dentro de la actividad global; contribuyendo así, a la eficacia y efectividad de la Compañía principal.

En el análisis de la técnica vertical (ver anexo # 5) consideramos que la estructura del Estado de Resultado ha tenido variabilidad considerable con relación al monto principal que son los ingresos por servicios.

El 2002 los "Gastos de operación" saldo importantísimo dentro del Estado de Resultado (significa la masa que utiliza recursos económicos y financieros en mayor proporción) representaba del total de ingreso el 93,7%, en el 2003 representa el 76% y en el 2004 el 92%. Reflejando estas proporciones síntomas de ineficacia y mala administración de los recursos que el Estado pone a disposición de La UEB para la obtención de la Meta final. Es válido que dentro de ese importe existe el monto por consumo de materia prima y materiales en los servicios.

Es válido destacar otra partida que aunque dentro del anterior subtópico se analizó con profundidad es importante analizar. Los otros ingresos (ventas de lencerías de descartes) para cada año fueron importantes y decisivos en el resultado final de la utilidad neta del ejercicio. Para el 2002 representaron un incremento para la utilidad de un 26.3 % del total de ingresos, en el caso del 2003 fueron un 13.5% y para el 2004 un 23.9%. Esta partida cada año constituye un elemento a considerar en el resultado final del ejercicio.

Por último nos ha tocado analizar el resultado final de los tres períodos que estamos analizando. En el año 2002 la utilidad neta representó del total de ingresos el 27.3%. Para el 2003 esta proporción se incrementó aun 33.4%, pero algo contradictorio ocurrió en el 2004 cuando se alcanzaron los mayores niveles de ingresos y el proporción con relación a la utilidad neta fue de un 28.3%, en esta situación y a la vez resultado final influyó considerablemente los gastos de operación.

En el caso del análisis de las técnicas horizontal podemos decir que 2003 al 2004 ingresos por servicios y los gastos de operación se incrementaron significativamente representando en el primer caso (ingresos) el 115.8% de crecimiento y en el caso de los gastos un 140.1 % un crecimiento que resultó desfavorable, si tenemos en cuenta los ingreso por servicios.

2.2.2 Análisis de la utilidad a partir del método de sustitución en cadena.

Para la interpretación de las influencias de los indicadores aislados los autores consideramos que la utilización de los indicadores (eficiencia, eficacia y efectividad), esto nos dará una visión en que nivel están los resultados económicos, además de constituir una herramienta potencial para la planeación de la actividad económica. A continuación definimos a nuestro modesto modo ver lo que entendemos por eficiencia, efectividad y eficacia cuando nos referimos a la actividad de explotación global de la entidad:

1. **Eficiencia.** Hay eficiencia cuando el proceso ha logrado reducir el costo variable unitario o cuando se han reducido los gastos de operaciones en comparación con un patrón cualquiera de referencia. Es decir, la eficiencia está asociada a la reducción de gastos y costos unitarios.
2. **Eficacia.** Hay eficacia cuando se han aprovechado mejor las capacidades instaladas, se han logrado incrementar los precios o se ha aprovechado mejor el mercado. Es decir, la eficacia ocurre cuando hay incremento de la actividad que se está evaluando.
3. **Efectividad.** Hay efectividad cuando se alcanza, en materia de META, lo programado o planeado o se supera.

Comenzaremos realizando un análisis de las sustituciones sucesivas de los indicadores aislados de los Estados de Resultado de los períodos 2003-2004. Considerando al 2003 como el año base:

$$S0 = \text{IPS '03} - \text{Go '03} - \text{OI '03} - \text{OG '03}.$$

| | |
|----|------------|
| S0 | 300.358,80 |
|----|------------|

Trabajo de Diploma "Análisis económico financieros de la UEB Lavandería Unicornio Servisa SA".

$$S1 = \text{IPS '04} - \text{Go '03} - \text{OI '03} - \text{OG '03}.$$

| | |
|----|------------|
| S1 | 442.087,70 |
|----|------------|

$$S2 = \text{IPS '04} - \text{Go '04} - \text{OI '03} - \text{OG '03}.$$

| | |
|----|------------|
| S2 | 167.817,69 |
|----|------------|

$$S3 = \text{IPS '04} - \text{Go '04} - \text{OI '04} - \text{OG '03}.$$

| | |
|----|------------|
| S3 | 295.487,97 |
|----|------------|

$$S4 = \text{IPS '04} - \text{Go '04} - \text{OI '04} - \text{OG '04}.$$

| | |
|----|------------|
| S4 | 294.669,51 |
|----|------------|

A continuación se realizará la comparación de los valores de dos indicadores adyacentes a la cadena permitiéndonos calcular la influencia sobre el indicador sintético de aquel factor cuyo valor en el periodo base se sustituye por el real.

| | | |
|-------|---------------------|--|
| S1-S0 | 141.728,90 | Influencia de los ingresos por prestación de serv. |
| S2-S1 | (274.270,01) | Influencia de los gastos de operación |
| S3-S2 | 127.670,28 | Influencia de los otros ingresos |
| S4-S3 | (818,46) | Influencia de los otros gastos |

Relación e interpretación de los factores a partir de los indicadores de eficiencia, eficacia y efectividad.

| descripciones | Eficiencia | eficacia |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Ingresos por prestación de servicios | | 141.728,90 |
| Gastos de operación | - 274.270,01 | |
| Otros ingresos | | 127.670,28 |
| Otros gastos | - 818,46 | |
| Efectividad | - 275.088,47 | 269.399,18 |

El análisis de la utilidad a partir del método de sustitución en cadena:

Los **ingresos por prestación de servicios y otros ingresos** lograron un incremento en la actividad en su evolución de forma aislada. El monto total de incremento es de \$ 141 728.90 y 127 670.28. Estos resultados son significativos si tenemos en cuenta que provoca un crecimiento desde el punto de vista económico.

En los indicadores de eficiencia (**Gastos de operación y Otros gastos**) hubo una situación totalmente desfavorable, es decir, su incremento de un año hacia otro provoca un impacto negativo en la rentabilidad de las operaciones.

En resumen el comportamiento de la utilidad nos expresa que hubo una ineffectividad en el periodo que estamos analizando con relación al año base. La disminución en las utilidades esta provocada fundamentalmente por el incremento desproporcionado en el año 2004 de los "Gastos de Operación".

2.3. Análisis de los gastos.

Para el desarrollo de este tema se analizó el comportamiento de cada elemento de gasto perteneciente a los Gastos de Operaciones correspondiente al año 2004, reflejándose la variación del importe real con respecto al importe plan y la influencia de cada indicador en los mismos. Nos auxiliamos del estado de elementos de gastos desglosados por centro de costo, del plan de negocios y del programas de contabilidad y otros documentos existente en economía, dirección, calidad, también nos auxiliamos de Recursos Humanos, debe aclararse que en esta empresa no se cuenta con toda la información desglosada como lo requiere este análisis, lo que demuestra que el sistema de información no brinda la realidad objetiva de la UEB.

Combustible diesel: existió una variación del real con respecto a lo planificado de un 83% debido a que se instaló un grupo electrógeno y fue necesario comprar el combustible para el mismo, no estando esto planificado.

Combustible G. Especial: la gasolina especial aumentó con respecto a lo planificado en un 30%, este consumo fue debido a que aumento la producción y al aumentar la producción se necesitó más transportación para nuestro servicio de domicilio, fue esta la causa de este sobregiro.

Fondo de salario: nos auxiliaremos de la tabla que muestra la valoración de los indicadores económicos para extraer de la misma los datos necesarios para este análisis. **Ver anexo # 7.**

Existió una variación de un 54% del real con respecto al plan, esto estuvo dado porque fue necesario aumentar la fuerza de trabajo, contratando varios trabajadores, para poder satisfacer nuestros servicios, ya que con nuestra fuerza de trabajo existente no se daba abasto para cumplir con los pedidos.

Reflejando en este análisis realizado la insuficiente capacidad operativa de la UEB con relación a la demanda latente en el mercado, es decir no existe un equilibrio de la capacidad con la demanda siendo esto una situación que en ocasiones lo que provoca es pérdida de dinero y la posibilidad de incrementar su rentabilidad en las operaciones.

Electricidad: este indicador se sobregiró 1,51% porque aunque existía en nuestra UEB el plan de ahorro de electricidad, se tuvieron que crear turnos de trabajo y en los mismos se explotó al máximo las máquinas (lavadoras, secadoras, empacadoras) conllevó a que de una forma u otra se consumiera por encima de lo planificado.

Agua: Existió un aumento del agua por encima de lo planificado de una 18,2%, este aumento estuvo dado porque al apareció en el territorio al **Plan milagro**. Hubo que lavar todas las lencerías que necesitan sin estar planificados, por lo que fue necesario adquirir varias pipas de agua.

Depreciación: Los gastos de depreciación que por característica son la acumulación del desgaste físico de los AFT, en el 2004 representaron del total de gastos de operación el 11 %.

Es bueno considerar que una buena planificación de la fuerza laboral es necesaria para la UEB en el desarrollo de sus servicios.

El control de los recursos económicos financieros constituye una de las herramientas a considerar con fuerza dentro de cualquier empresa si quieren ganar dinero y mejorar su **calidad sistémica**.

Con esta información estamos en condiciones de realizar el estado de resultado pro forma, pero antes realizaremos el análisis del Balance general comparativo.

2.4. Análisis del Balance General comparativo (2003 y 2004).

Los activos circulantes para el año 2003 representaron el 40.5% del total de Activos (**ver anexo # 6 y # 8**) destacándose dentro de esta proporción las cuentas por cobrar que ascendieron a un monto de \$ 221.955,91, valor que representa el 15,9% del total activos. La partida Materia prima y materiales con un porcentaje de 11.4% fue la segunda con más importancia y mayor participación dentro de los activos circulantes. Para el año 2004 el activo circulante representó un porcentaje 20.5% disminuyéndose su proporción con relación al total de activo considerablemente, una vez más las cuentas por cobrar tienen un impacto relevante en este caso representaban el 11.3% del total y las materias primas y materiales el 7.7%.

Los activos fijos para el 2003 representaron del total de activos el 57.3% y para el 2004 el 10.2 %. Como vemos de un año hacia otro disminuyó considerablemente la participación de los mismos dentro del total de activos. Esta situación se justifica dentro del saldo de la cuenta sistemas de calderas que disminuyó por un monto considerable 617 145.35, representando en monto final en el 2004 el 42 % del saldo de la cuenta en el 2003.

El grupo correspondiente a cargos diferidos y otros activos representa el porcentaje más pequeño del total de activo para el año 2003 con un 2.2 %, siendo el porcentaje de las cuentas Faltante minorista y otros el de mayor impacto con una 1.3 % mientras que en el 2004 tuvo bastante influencia pues el total de cargos diferidos y otros activos representó un 69.3% del total de activo, se destacó la cuenta operaciones entre dependencia de activos se incrementaron a un 69.3%.

En cuanto a las partidas del pasivo circulante podemos plantear que estos presentan para el 2003 un 27.5 % del total de pasivo y patrimonio, destacándose las cuentas por pagar a corto plazo totales con un 21.3%, obligaciones con el presupuesto del estado con un 0.3 %y la provisión para vacaciones con un 5.7. La partida más relevante para este periodo sin dudas fue la cuenta por pagar a proveedores, mientras que en al año 2004 los pasivos circulantes representaron un 5.3 % del total de pasivos y patrimonio, destacándose nuevamente las cuentas por pagar con un 4.3% disminuyéndose considerablemente el importe de las misma., siendo la de mayor significación para este año.

Los pasivos a largo plazo y otros activos para el año 2002 representaron del total de pasivos y patrimonio el 72.5 %, las cuentas por pagar diversas representaron el 21.7% y las transferencias internas recibidas por pagar un 50.8% mientras que en el año 2004, se incrementó en un 7.4 % respecto al anterior.

En el **anexo # 6 y 8** plasmamos gráficamente toda la información obtenida y se reflejó de una forma más clara la importancia de cada una de estas partidas patrimoniales dentro del contexto global del balance.

2.5. Análisis para la Elaboración de los Estados Pro forma.

Para la realización de estos estados tuvimos en cuenta los cambios que ha tenido desde el 2002 los volúmenes de ingresos por servicios y las ventas de lencerías de descartes.

Incrementamos los ingresos por servicios del año base 2004 en un 5 %. Considerando la posibilidad del reinicio en nuestra provincia de los programas de la Revolución en la escuela de trabajadores sociales. El estado de resultado lo dividimos en dos columnas la primera corresponde al año base y la segunda columna corresponde a la del año 2005, para la determinación de los importes de cada partida de este año, multiplicamos los por cientos determinados por ingresos proyectados para cada cuenta que le correspondía luego analizamos los gastos y consideramos que en este período haciendo uso de los recursos económicos financieros con racionalidad se podrá disminuir en un 4 % los gastos de operación, así como el control y la planeación de los mismo con el propósito de la mejora de la cualidad sistémica de la entidad. En el caso de la cuenta otros ingresos y específicamente el importe relacionado con las ventas de lencerías de descartes aumentarán en un 5 %. Por último determinamos la ganancia o pérdida del año. **(Ver anexo # 9).**

Para la elaboración del Balance General en la primera columna se encuentra el balance general base y la segunda columna va el coeficiente que le corresponde a cada partida circulante el cual se determina por el valor de cada partida entre el total de las ventas del año base, luego en la tercera columna se multiplica cada coeficiente por el total de ventas proyectadas para este año, después se analizan las otras partidas para lo cual nos apoyamos en el criterio del personal económico de la empresa. **(Ver Anexos 10).**

2.6 Análisis del comportamiento económico financiero de la empresa a través de las razones financieras.

Dentro de las razones de liquidez podemos mencionar las siguientes:

Capital de trabajo neto.

$$\text{Capital de trabajo neto} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$$

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|--------------------|---------------|---------------|-----------------------|
| Capital de trabajo | \$ 181 418.98 | \$ 302 893.97 | \$ 318 038.67 |

Es muy importante analizar el capital de trabajo por su importancia en la administración de los recursos económicos financieros. Los activos circulantes son aquellos activos que se supone que se pueden convertir en efectivo o utilizados en el término de un año. Los pasivos circulantes son aquellos pasivos que se deben pagar en el término de un año y se pagan con los activos circulantes.

En 2003 la empresa tuvo un capital de trabajo de \$ 181 418.98, las partidas que más impacto tuvieron en este saldo positivo fueron las cuentas por cobrar y otras materias primas y materiales, que observando su calidad dentro del fondo de maniobra, a diferencia de las cuentas por cobrar que pueden convertirse en efectivo rápidamente la calidad de las materia y prima y materiales es mucho menor, por tanto se recomienda analizar esta situación y mejor aun más la planeación del capital de trabajo. El capital de trabajo neto es un colchón de seguridad para los acreedores. En el 2004 el capital se comportó favorable con relación al 2003, tuvo un aumento significativo en su saldo reflejando un importe de \$ 302 893.97. En el balance general pro forma se obtiene un capital de trabajo de \$ 318 038.67 lo que representaría un 5 % de crecimiento con relación al año anterior. La mayor preocupación para nosotros dentro de los saldos del activo circulante son las cuentas por cobrar que desde el 2002 su saldo viene en ascenso significando esto que se está cobrando poco y el flujo de efectivo tendrá un impacto negativo a corto y mediano plazo.

Razón circulante.

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Razón Circulante | 1.47 | 3.84 | 3.84 |

El resultado de la razón circulante muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes. Para el 2003 la empresa podía cubrir una unidad de sus obligaciones a corto 1,47 veces y para el año 2004 el resultado se comportó numéricamente más favorable porque una unidad se podía cubrir 3.84 veces. Es válido destacar que para el 2005 (proforma) la razón circulante no tendrá variación en el resultado interpretándose del resultado que una obligación a corto plazo podrá ser cancelada para el 2005 3.84 veces con el activo circulante.

Para este análisis se debe tener en cuenta la calidad y carácter de los activos circulantes en términos de su facilidad de convertirse en efectivos y las fechas de vencimientos de las deudas a corto plazo. Aunque las cuentas por cobrar son activos muy líquidos para cualquier entidad, en este caso el monto se incrementó de un año a otro y es un saldo significativo dentro del fondo de maniobra. La cuenta de materia prima y materiales también es un saldo que tiene protagonismo dentro del capital de trabajo dando síntomas junto a las cuentas por cobrar de lenta rotación.

Razón rápida

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos circulantes más líquidos}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|---------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Razón Rápida | 0.79 | 2.65 | 2.65 |

Los resultados del cálculo reflejan para el 2003 que se cuenta para cubrir una unidad de las obligaciones a corto plazo con \$ 0.79 de los activos más líquidos. Para el 2004 y el pro forma 2005 el resultado se incrementa y se igual respectivamente a 2.65. Sin duda desde el punto de vista teórico el último resultado es el más favorable, pero es necesario analizar profundamente las partidas del activos circulante que fueron seleccionas como más liquidas. Primeramente puede decir que las Cuentas por cobrar a corto plazo siguen teniendo un saldo significativo dentro del monto total, esta cuenta por sus características es líquida pero actualmente el sistema empresarial Cubano existe una cadena de impago creciente que afecta la capacidad de pago de las empresas. Es válido destacar también la disminución que tuvo el activo circulante en su totalidad de un año hacia otro y específicamente la partida cuenta por pagar a corto plazo resultado que reafirma que la empresa está pagando, o pagó que lo que cobró.

En resumen podemos decir que aunque el resultado de un año es favorable se debe continuar fortaleciendo e incrementando el control de las partidas más liquidas del activo circulante y específicamente el saldo de las cuentas por cobrar que el ascenso en su valor no es signo de mejora y buen desempeño...

➤ **Razones de actividad.**

Rotación de activos totales.

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos promedios Totales}}$$

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|----------------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Rotación de activos | 0.81 | 0.61 | 0.53 |

La razón de rotación de activos totales es útil para evaluar la capacidad de una compañía para utilizar su base de activos eficazmente en la generación de ingresos. Una razón baja puede deberse a muchos factores y es importante identificar las razones subyacentes, en nuestro caso es resultado ha ido en descenso por la cuenta operaciones entre dependencias que crece por año significativamente, además de las cuentas por cobrar.

Para el 2003 la UEB generó 0.81 peso **generados por cada peso de activo** y para el 2004 el resultado se disminuyó a 0.61 por cada peso de activo, pero la situación es más preocupante porque con mayores ingresos que se preveen para el 2005 se obtendrá solo 0.53 pesos por cada peso de activo invertido. Se puede resumir que la **efectividad y eficiencia** de la administración en su uso y provecho de los recursos disponibles para cada año analizado se reducen a los resultados obtenidos y disminuye considerablemente desde el 2003. También podemos considerar que existen cuentas que por su característica son capaces de distorsionar la información a la hora de interpretarla.

Razones de inventario. Si una compañía mantiene un exceso de inventarios, significa que tiene restringidos fondos en inventarios que podrían emplearse en otra parte. Además, habría altos costos de manejo por el almacenamiento de mercancías, lo mismo que por el riesgo de que caigan en desuso. Por otra parte, si el inventario es demasiado bajo, la compañía puede perder clientes porque se queda sin mercancía. Las dos razones más importantes para evaluar el inventario son: la rotación de inventario y el promedio de edad de este.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Inventarios promedios}}$$

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|-------------------------------|----------|----------|----------------|
| Rotación de inventario | 6 | 7 | 9 |

Mide la renovación del inventario, mientras más roten las cuentas de inventarios tendrán más liquidez, es decir cuanto más rápido se conviertan en efectivo. En el 2003 el inventario rotaba aproximadamente 6 veces y en el 2004 7, pero en el 2005 la empresa considera que el inventario rotará 9 veces aproximadamente en el año. Estos resultados expresan que con el uso de esta razón se ayuda a detectar problemas de acumulación o escasez de mercancías, inventarios obsoletos, problemas de precios, deficiencias en el área comercial, etc. **Debemos aclarar que por las características de esta empresa que no tienen un sistema de control y clasificación de los gastos, además no relaciona y analiza los gastos vinculados con los niveles de servicios, así como no determinan costo de venta, nos vimos en la obligación de asumir que los niveles de ingresos por servicios sustituirían al costo de venta tradicional en este indicador.**

$$\text{Plazos de Inventario en días} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|----------------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Ciclo de inventario | 63 | 54 | 40 |

Los resultados obtenidos reflejan una mejora con relación a la rotación de los inventarios reflejados en los libros. Para el 2003 el inventario rotaba cada 63 días y para el año 2004 54 días reflejando una mejora considerable de un año hacia otro. Pero la situación con relación al 2005 mejorará porque el inventario rotará cada 40 días aproximadamente, sin duda es un resultado muy bueno pero la pregunta es si la empresa esta en condiciones de enfrentar esta situación si conocemos la necesitada que se avecina de liquidez, esto unido a que existen proveedores que exigen el pago al contado de la mercancía necesaria para el servicio.

Razones de cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Razón de cuentas por cobrar | 4.1 | 4.7 | 4.7 |

El periodo de cobro (días en ventas por cobrar) es el número de días que se necesitan para cobrar una cuenta.

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{360}{\text{Rotación cuentas por cobrar}}$$

Trabajo de Diploma "Análisis económico financieros de la UEB Lavandería Unicornio Servisa SA".

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|--------------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Razón de Cta. por cobrar | 88 Días | 77 Días | 77 días |

La rotación de cuentas por cobrar para el 2003 reflejo que las mismas rotaban aproximadamente 4,1 veces al año y para el 2004 y el 2005 (pro forma) se incrementó y mantuvo respectivamente a 4,7 aproximadamente. Pero el análisis se profundiza cuando obtenemos el resultado del período de cobro. Para el 2003 se cobraba cada 88 días y para el 2004 hubo una mejora en 11 días. Para este año 2005 se considera que el período de cobro se mantendrá aproximadamente igual al 2004, siendo esto totalmente desfavorable para la empresa por la necesidad de efectivo para comprar mercancía para la prestación de servicios.

Rotación de las cuentas por pagar y período de pago.

$$\text{Rotación de las cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras anuales}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

$$\text{Período de pago} = \frac{360}{\text{Rotación (veces)}}$$

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|-----------------------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| promedio de Cta. por pagar | 213.700,23 | 191.853,08 | 88 929.64 |
| compras anuales | 998.454,12 | 1.002.360,12 | 1 052 478.13 |
| Rotación de Cta. por pagar | 5 | 5 | 11 |
| ciclo de pago | 77 | 69 | 32 |

La rotación de las cuentas por pagar para los dos primeros períodos se comportaron iguales, las cuentas por pagar rotan 5 veces al año. Pero la importancia de este análisis está en que actualmente la entidad paga más rápido que lo que cobra durante los períodos analizados. En el 2003 se pagó como promedio cada 77 días y para el 2004 se disminuyó a 69 días. Esta situación es desfavorable porque una de las formas de una empresa de obtener dinero y financiarse con el mismo es pagando por lo menos después que es capaz de cobrar el resultado de su actividad. La situación para el pro forma del 2005 se pone un poco más difícil porque para este período se paga cada 32 días aproximadamente, en muchos menos días que en el caso del período de cobro que continúa siendo cada 77 días.

➤ **Razones de apalancamiento.**

Razón de deuda o endeudamiento.

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|-----------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Razón de deuda | 100 % | 85% | 81% |

Esta entidad es una prolongación de una sucursal por tanto el total de activos es financiado por la empresa. Existe un mecanismo dentro del sistema contable que lograr enlazar a la Empresa y sus UEB. En el caso del 2003 la información que tenemos es que la utilidad fue transferida a la dirección principal. En el caso del 2004 y el 2005 los resultados obtenidos del 85% y del 81% representan el total de pasivo o el nivel de endeudamiento de la UEB. La diferencia con relación al 100 % es la rentabilidad de las operaciones en cada período, esto se debe a lo que mencionábamos anteriormente reafirmando que este tipo de entidad no tiene personalidad jurídica y por tanto no cuenta con la cuenta inversión estatal.

Razones de rentabilidad

Margen de utilidad.

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|--------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Margen de utilidad | 33.4 % | 28.3 % | 36% |

Para el año 2003 las utilidades netas obtenidas representaron el 33.4% de los ingresos total de la UEB, en el 2004 el resultado disminuyó aun 28.3% del total de ingresos que se obtuvo en el año. El resultado indica la rentabilidad generada por los ingresos y por lo tanto es una medida importante del rendimiento en las operaciones. En el caso del 2005 se prevé que la rentabilidad de las operaciones se incremente a un 36% con relación al volumen neto de los ingresos por servicios

De gastos de operación incurridos

$$\text{Razón de gasto de operación} = \frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Ventas Netas}}$$

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Razón de gasto de operación | 76% | 92% | 84% |

Mide cual es el porcentaje que representan los gastos de operación incurridos con relación a los ingresos totales de servicios. Para el año 2003 los gastos de operación representaron el 76% del total de ingresos, situación que se agravó aun más para el 2004 porque del total de ingresos por servicios el 92% de su valor fueron erogaciones de la actividad de operación. Para el 2005 se considera que los mismos disminuirán aun 84%, aunque continua siendo este resultado muestra de síntomas de ineficiencia en La utilización de los recursos económicos financieros constituye un paso de avance en el control de la actividad en general.

Utilidad sobre activo total o Rentabilidad Económica

$$\text{Utilidad sobre activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total activos promedio}}$$

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|------------|-------------|-------------|-----------------------|
| ROI | 0.27 | 0.17 | 0.19 |

Indica la eficiencia con la cual la administración ha utilizado sus recursos disponibles para generar ingresos. Analizando el resultado de una año hacia otro hubo una ineficacia en el resultado final porque no se superó con efectividad el resultado del año anterior. Se obtiene por cada peso invertido en la empresa 0.27 para el año 2003 en el caso del 2004 el resultado disminuyó a 0.17. Para el 2005 el resultado aunque no alcanza los resultados del 2003 mejora con relación al 2004 (0.19), este resultado es significativo si consideramos que ganaremos dos 0.02 unidades más que el año anterior.

Razones de Crecimiento.- Miden la habilidad de su administración para mantener la posición económica de la empresa en el crecimiento de la economía de la industria.

Variación en ventas.

Ventas (hoy)

Ventas (anteriores)

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Variación de las ventas | 2.1 | 1.16 | 1.05 |

Variación en Utilidades Netas.

Utilidades Netas (hoy)

Utilidades Netas (anteriores)

| | 2003 | 2004 | Pro forma 2005 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Variación de las Utilidad | 2.46 | 0.98 | 1.35 |

Los anteriores indicadores representa la habilidad de la empresa dentro de los periodos que estamos analizando de crecer continuamente, en el 2003 la empresa fue muy efectiva creció en sus nivel de venta en un 110% y en el caso de las utilidades en un 146%, resultados totalmente positivos. En el caso del 2004 la situación cambio considerablemente aunque las ventas crecieron en un 16% las utilidades no fueron lo más efectivas posibles con relación al año base. Para el 2005 se considera que la UEB crecerá en un 105% por la información suministrada y obtenida a través de datos exógenos y endógenos, y la utilidad sin duda podrá mejorarse después de un análisis a priori en un 35% de la utilidad neta base.

2.7 Análisis del Estado de Origen y Aplicación de Fondo del Año 2003 y 2004.

Estado de cambio en la posición financiera del capital de trabajo

Actividad de operación

| | |
|--|----------------------|
| Utilidad neta | \$ 294 669.51 |
| Más: gastos que no constituyen desembolso de efectivo | |
| Depreciación | <u>13 117.31</u> |
| Capital de trabajo originado en la actividad de operación | \$ 307 786.82 |

Actividad de inversión

| | |
|--|-------------------|
| Aumentos en partidas del AFT | (69 926.95) |
| Disminución en partidas del AFT | 652 492.78 |
| Aumento en faltantes minoristas y otros... | (66 868.01) |
| Disminución de cuentas por cobrar diversas | 236.34 |
| Aumento cuenta por cobrar operaciones corrientes | <u>(953.99)</u> |
| Capital de trabajo originado en la actividad de inversión | 514 980.17 |

Actividad de financiación

| | |
|--|-----------------------------|
| Disminución en las cuentas por pagar diversas | (51 245.00) |
| Disminución en transferencias internas. | <u>(650 046.50)</u> |
| Capital de trabajo aplicado en la actividad de financiación | (701 291.50) |
| Aumento en el capital de trabajo | <u>\$ 121 475.49</u> |

El capital de trabajo aumento por el origen que aportó la actividad de operación con un importe de \$ 307 786.82, de ese total, el valor significativo recae en la utilidad del periodo que tuvo una contribución de \$ 294 669.51. La actividad de inversión también generó fondos que en opinión de los autores esta situación no es favorable porque existe cambio en la capacidad instalada y eso puede disminuir la actividad productiva de forma desastrosa. La actividad de financiación tuvo una salidas considerables de fondos del capital de trabajo, la cuenta transferencias internas utilizó fondos por un importe de \$ 650 046.50. **(Ver anexo 17).**

Estado de Cambio en la Posición Financiera del Flujo de Efectivo

Actividad de operación

| | |
|---|----------------------|
| Utilidad neta | \$ 294 669.51 |
| Más: gastos que no constituyen desembolso de efectivo | |
| Depreciación | <u>13 117.31</u> |
| Subtotal | \$ 307 786.82 |

Variaciones en las partidas circulantes

| | |
|---|--------------|
| Aumento de las cuentas por cobrar | (3 916.17) |
| Disminución de adeudo con el presupuesto del estado | 1 992.64 |
| Disminución de otras materias primas y materiales | 4 335.47 |
| Aumento de desgaste de lencería | 14 219.56 |
| Aumento de combustible | (2 539.79) |
| Aumento de útiles y Herramientas | (934.47) |
| Disminuciones de Reparaciones en proceso | 116 748.94 |
| Disminución de Pagos anticipados | 227.00 |
| Disminución de cuentas por pagar | (210 184.92) |
| Aumento de Obligación con el presupuesto del Estado | 365.81 |
| Aumento de Nómina por pagar | 10 857.89 |
| Aumento de Retenciones por pagar | 733.29 |
| Disminución de Anticipos recibidos | (2 497.06) |
| Disminuye provisión para vacaciones | (76 343.26) |

Flujo de efectivo originado en la actividad de operación **160 851.75**

Actividad de inversión

| | |
|--|-----------------|
| Aumentos en partidas del AFT | (69 926.95) |
| Disminución en partidas del AFT | 652 492.78 |
| Aumento en faltantes minoristas y otros... | (66 868.01) |
| Disminución de cuentas por cobrar diversas | 236.34 |
| Aumento cuenta por cobrar operaciones corrientes | <u>(953.99)</u> |

Flujo de efectivo originado en la actividad de inversión **514 980.17**

Actividad de financiación

| | |
|---|---------------------|
| Disminución en las cuentas por pagar diversas | (51 245.00) |
| Disminución en transferencias internas... | <u>(650 046.50)</u> |

Capital de trabajo aplicado en la actividad de financiación **(701 291.50)**

Disminución del efectivo **\$ 25 459.58**

La cuenta de efectivo disminuyó en \$ 25 459.58 eso se debe a que dentro de la actividad de operación hubo un origen de \$ 160 851.75, las misma fue afectadas por un conjunto de partidas del activo y pasivo circulante en este periodo económico y que provocaron la utilización de fondos. Dentro de las cuentas que más impactaron negativamente se encuentra las cuentas por pagar a proveedores por un importe de \$ 210 184.72. Los orígenes principales fueron la utilidad neta y la disminución de la cuenta reparaciones generales **(ver anexos 17)**. La actividad de inversión y financiación tienen para este Estado la misma interpretación y en opinión de los autores no es necesario continuar profundizando lo que anteriormente se interpretó. **(Ver anexo # 17)**.

2.8 Análisis del punto de equilibrio.

Para el desarrollo de este análisis tomamos los datos correspondientes al año 2004 para ello tuvimos que darnos a la tarea de clasificar los gastos en fijos y variables porque la UEB no identifica los mismo y las erogaciones que tienen que varían directamente con el servicios que se realice lo incluyen dentro de los gastos de operación **(Ver anexo # 13)**.

Información adicional

| GV | GF | OG | OI |
|------------|------------|-----------|------------|
| 199.440,60 | 758.007,54 | 38.309,36 | 249.242,59 |

| | |
|-----------------------|---|
| Punto de Equilibrio = | $\frac{(\text{Gastos Fijos} + \text{Otros Gastos} - \text{Otros Ingresos})}{1 - (\text{Gastos variables} / \text{Ingresos totales})}$ |
| Punto de Equilibrio = | $\frac{(758\,007.54 + 38\,309.36 - 249\,242.59)}{1 - (199\,440.60 / 1\,041\,184.42)}$ |
| Punto de Equilibrio = | $\frac{(547\,074.31)}{1 - 0.19}$ |
| Punto de Equilibrio = | $\frac{(547\,074.31)}{0.81}$ |
| Punto de Equilibrio = | \$ <u>676 696. 68</u> |

En resultado anterior nos expresa que aun volumen ascendente a \$ 676 696. 68 la UEB ni gana ni pierde, es decir el nivel de ingreso expresado en ese valor total es capaz de cubrir el total de gastos.

Comprobación

| descripción | 2004 | Análisis | Porcientos |
|--|--------------|--------------|------------|
| Ingresos por servicios | 1.041.184,42 | 676.696,68 | 1,00 |
| Menos: gastos variables | - 199.440,60 | - 129.622,37 | 0,19 |
| margen de contribución | 841.743,82 | 547.074,31 | 0,81 |
| Menos: GO fijos | - 758.007,54 | - 758.007,54 | |
| Utilidad neta en operaciones | 83.736,28 | - 210.933,23 | |
| Más: otros ingresos | 249.242,59 | 249.242,59 | |
| Menos: otros gastos | - 38.309,36 | - 38.309,36 | |
| Utilidad ante de interés e impuesto | 294.669,51 | - | |
| Menos: intereses | - | | |
| Utilidad ante de impuesto | 294.669,51 | | |
| Menos: impuestos | - | | |
| Utilidad neta del periodo | 294.669,51 | | |

Después de haber realizado la comprobación de que al nivel de ingresos por servicios anteriormente obtenido logra cubrir todos los gastos que la entidad incurre, podemos decir que el punto de equilibrio es una recomendación que le damos a la administración como herramienta en la toma de decisiones e información para proceder con la mejor calidad y precisión en la toma de decisiones a corto y mediano plazo...

2.9 Análisis del apalancamiento operativo.

Se tomaron los datos correspondientes al año 2004 y los datos del año pronosticado 2005.

Información adicional

| GV | GF | OG | OI |
|------------|------------|-----------|------------|
| 199.440,60 | 758.007,54 | 38.309,36 | 249.242,59 |

| | |
|------|---|
| AO = | $\frac{(\text{Ingresos por servicios} - \text{Gastos variables})}{(\text{Ingresos por servicios} - \text{Gastos variables} - \text{Gastos fijos})}$ |
| AO = | 5 veces (Aproximadamente). |

Como las ventas crecerán en un 5%, la utilidad crecerá en un 25% (5 veces * 5%).

La razón de apalancamiento es siempre mayor que la unidad, debido a la existencia de los **gastos fijos** (elástica). Quiere decir que un determinado porcentaje de incremento (o decremento) en la cantidad vendida provoca un incremento (o decremento) del beneficio proporcionalmente mayor. Es decir, los costos fijos ejercen un efecto similar al de una palanca (de ahí la denominación “efecto palanca”), amplificando la variabilidad del beneficio.

2.10. Análisis del capital de trabajo - Política del Capital de Trabajo.

Para determinar las políticas del Capital de Trabajo nos vamos a auxiliar en los años 2002, 2003 y 2004.

Para comenzar este análisis es válido que se observen el anexo # **14, 15 y 16** que analiza el capital de trabajo en el período comprendido desde 2002 hasta el 2004.

Estamos conscientes de que la variabilidad experimentada dentro del capital de trabajo en los años, es señal de que no existe una administración ordenada y planificada del capital de trabajo y por ende no hay una política del capital de trabajo. Para el año 2002 el resultado fue de \$ 247 292.34, disminuyendo considerablemente este importe hasta \$ 181 418.48, significando esto del importe inicial el 73.4%. En el 2004 el resultado fue positivo, el capital de trabajo se logró aumentar en más del 50% del importe base (2003). Esta variabilidad e inestabilidad en la administración del capital es necesario considerar porque el mismo es dentro de la administración financiera a corto el elemento que todo utiliza como información para la toma de decisiones con relación a la capacidad de pago.

| | 2002 | 2003 | 2004 |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Capital de Trabajo | 247.292,34 | 181.418,48 | 302.893,97 |

Pero somos de la opinión que el análisis del capital de trabajo no se puede limitar hasta esta reflexión porque la calidad del mismo es de vital importancia.

Es decir la estructura y sus componentes en cada año constituyen la garantía para sobrevivir cualquier empresa e ir cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo.

Las cuentas por cobrar que serán analizadas a profundidad más adelante su monto en cada año ascendió progresivamente, este síntoma de crecimiento de ninguna manera es positivo si consideramos que esta situación nos explica que realmente estamos en una cadena de impago generalizado en el sistema empresarial cubano.

Otro cuenta que dentro del total de activos circulantes se encuentra en una posición de líder con relación al total es la cuenta de materia prima y materiales, representando para el 2002 el 36.92%, en el 2003 el 28,1% y en el 2004 37.72%.

Un monto que por su importancia será también analizado con más profundidad más adelante en la Cuentas por pagar. Las misma hasta el 2003 tuvieron un ascenso bien fuerte provocado fundamentalmente en el 2003, la disminución que tuvo el capital de trabajo. **(Ver anexo # 15)**. En el 2004 el saldo disminuyó considerablemente, esto debe aun pago realizado aun cliente de la UEB de mucha importancia en el suministro de recursos materiales.

2.11 Valoración de la Política de Cobros y Pagos

Política de Cobranza: Se refiere a los procedimientos que la empresa usa para cobrar las cuentas vencidas y no pagadas.

En esta empresa se realizan servicios al crédito, sus principales clientes son Complejo Atlántico Guardalavaca, Hotel "Las Brisas", Hotel Pernik y el Motel El Bosque; en Granma, el Hotel Sierra Maestra, el Hotel Royalton y la Villa Bayamo; en Tunas, el Hotel Villa Covarrubias y el Hotel Las Tunas; y en Manzanillo, el Hotel Guacanayabo; entre otros. Como se puede apreciar son varios los clientes que tienen la UEB, pero la confiabilidad y transparencia de las transacciones comerciales se ha ido degradando con el tiempo por la cadena de impagos que existe en el sistema empresarial cubano. Actualmente se ha vuelto a centralizar los recursos monetarios y los clientes solo a través de un autorizo de sus respectivos ministerios u organismos pueden ejecutar el pago de sus obligaciones que sobre pasen un monto de \$ 5 000.00.

Sin duda, esto constituye una restricción de política que afecta considerablemente la actividad en general y la posibilidad de desarrollo y mejora de la cualidad sistémica de la UEB. En la actualidad existen cuentas muy envejecidas, a tal punto es la situación que con más de 90 días existe un total de \$ 35 740.50. El Hotel Atlántico y la Escuela de Trabajadores Sociales están incluidos dentro de los clientes con mayor monto de deuda.

Política de Pago: Sus principales Proveedores son: Suchel PROQUIMIA, CUPET, ALASTOR, Comercializadora ITH ABATUR e Industrias Locales. Además es necesario destacar que CAI Cristino Naranjo nos abastece de Agua. Los pagos en esta entidad se realizan todos al crédito, con excepción de Copextel y Maquimport que se paga al contado.

En esta empresa los cobros y los pagos son relativos, y permanecen altos monto de estas cuentas largos períodos de tiempos en libro, esto se debe a la política de cobros y pagos que es desfavorable en este sentido ya que se demoran más en cobrar que en pagar, aunque el año 2004 presentó una mejoría con relación al año anterior (2003), los resultados obtenidos indican que la empresa debe buscar alternativas donde por lo menos revierta la situación actual que paga en promedio general más rápido que lo que cobra.

2.12 Análisis de las Cuentas por Cobrar

En este análisis de las cuentas por cobrar de la empresa se tomaron las cuentas envejecidas correspondientes al año 2004, se consideran envejecidas después de los treinta días.

Podemos decir que la entidad tiene un monto considerable dentro del grupo "más de 90 días" \$ 35 740,50, anteriormente habíamos analizado este saldo y solamente con mencionarlo ya constituye una ayuda para el análisis de las cuentas por cobrar.

Dentro 61 y 90 días existe un total de \$ 28 056. 11. Dentro de los clientes que se encuentra dentro de este total de volumen están Escuela Hospital Operación Milagros, El Hotel Atlántico y Hotel "Las Brisas".

Dentro de 31 hasta 60 días existe un monto de \$ 36 530.10. Dentro de los Cliente que se encuentran dentro de este total de volumen están Escuela Hospital Operación Milagros, El Hotel Atlántico y Hotel "Las Brisas".

2.13 Presupuesto de efectivo

El presupuesto de efectivo es de gran importancia para mantener la liquidez necesaria para la supervivencia de la organización. Para el análisis de este tema se tuvo en cuenta el escenario en que se desarrollará la UEB durante este período (2005). Se tuvo presente las temporadas altas y bajas del turismo para la distribución de los ingresos por servicios a los diversos Hoteles que son clientes potenciales a las UEB (ver anexo--), al igual que los niveles de ingresos las compras de mercancías fluctuaron con relación a los niveles de ingresos para lograr un equilibrio entre el origen y la aplicación y reducir los gastos de almacenamiento y mantenimiento.

Esta Unidad Empresarial de Base para este período vuelve a tener un ciclo de pago más rápido que el ciclo de cobro.

Al confeccionar el presupuesto de efectivo nos percatamos que el total de utilidades es elevado con relación a los orígenes por lo que se recomienda a la UEB que planifique su actividad operativa y financiera para garantizar de esta manera una liquidez que contribuya a la mejora de la calidad sistémica de la entidad.

AGRADECIMIENTO

Al colectivo de profesores de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad de Holguín, Y del Instituto Superior Minero Metalúrgico de Moa, es decir a todos en general, porque gracias a su dedicación y entrega nos permiten hoy llegar a convertirnos en profesionales de las ciencias económicas y aportar nuestros conocimientos en bien de la Patria y de la Revolución.

De manera especial a los Lic. Maikel Melgal Azahares, Yendris Hernández Mondeja, Lino Téllez Sánchez, profesores hoy de la Carrera Contabilidad y Finanzas de la Universidad de Holguín, nuestros tutores y colaboradores, quienes nos adentraron en el mundo de las Finanzas, entregándonos las herramientas con que hoy contamos para desempeñar nuestra labor actual.

GRACIAS

CONCLUSIONES

De acuerdo al desarrollo del trabajo donde se aplican métodos y herramientas del análisis económico financiero se llega a las siguientes conclusiones:

- 1.- La posición económica de la empresa tiene problemas, ya que es incapaz la administración de controlar utilizaciones de recursos económicos financieros que afectan considerablemente el resultado final de la UEB
- 2.- La empresa no posee una estrategia diseñada para alcanzar el punto de equilibrio a corto y mediano plazo.
- 3.- La dirección de la empresa en coordinación con su organismo superior deberá establecer una estrategia que revolucione el funcionamiento de la misma, manteniendo su función social.
- 4.- El proceso de planeación es deficiente y no alcanza los niveles que demanda la entidad para su competitividad en el entorno, tanto en los ingresos por servicios, como los Gastos.
- 5.- La empresa no cuenta con un sistema de costo adecuado y en correspondencia con sus características, imposibilitándola de conocer de antemano los resultados a alcanzar, teniendo por lo tanto la administración que conformarse con el resultado que se conoce al cierre de cada período.
- 6.- La situación financiera y económica de la empresa es desfavorable en sentido general y no se existe una administración del capital de trabajo como elemento fundamental en el control de los recursos monetarios de la UEB.
- 7.- Esta empresa no cuenta con un sistema de indicadores diseñados para realizar un permanente análisis de sus estados financieros que pueda servir de base para la toma de decisiones.

BIBLIOGRAFÍA

| | |
|-----|---|
| 1. | Administración Financiera Bolton. Lumisa Noriega Editores. |
| 2. | Alegre, L... [et al.] (1995). Fundamento de economía de la Empresa : Perspectiva Funcional Ariel Economía. España. |
| 3. | Aliaga, P. Métodos para el Análisis Económico Financiero, Material en Soporte Magnético, Universidad de Holguín, 2003. |
| 4. | Breghan. Fundamentos de la Administración Financiera. MES. Tomo I y II. |
| 5. | Declerk, R.P y Hayes. El Planteamiento Estratégico, Nueva tendencia de la Administración. México: Editorial Trillos, 1993. |
| 6. | Enciclopedia Microsoft ENCARTA 2000. |
| 7. | Fundamentación Administración Financiera, Tomo 1. |
| 8. | Fundamentación Administración Financiera, Tomo 2. |
| 9. | Fundamentos de Marketing I. |
| 10. | Fnasiev, Sistemas Íntegros. |
| 11. | Galea, F. ¿Cómo Elaborar los Estados de Cambio en la Posición Financiera?, Material en Soporte Magnético, Universidad de Holguín, 1999. |
| 12. | Ibarra Martín, Francisco. Metodología de la Investigación Social. Ciudad de la Habana: Editorial Félix Varela, 2002. |
| 13. | Libros de Finanzas al Día. |
| 14. | Marketing Estratégico II. |
| 15. | Metodología de Investigación, Segunda Edición. |
| 16. | Ministerio de Educación Superior. Perfeccionamiento de la Actividad Económica : Sistemas y Subsistemas del Modelo de Gestión Económico Financiero del Ministerio de Educación Superior. Ciudad de la Habana : Editorial “Félix Varela”, 2002. |
| 17. | Ministerio de Educación Superior. Perfeccionamiento de la Actividad Económica : Modelo de gestión Económica- Financiera del Ministerio de Educación Superior. Ciudad de la Habana: Editorial “Félix Varela”, 2001. |
| 18. | Normas Generales de Contabilidad. Actividad Empresarial. Ministerio de Finanzas y Precios, 1994. |

Trabajo de Diploma "Análisis económico financieros de la UEB Lavandería Unicornio Servisa SA".

| | |
|-----|---|
| 19. | Pérez Llanes, Roberto. Dirección Estratégica : La Experiencia Cubana, Revista Economía y Desarrollo. No. 1, La Habana, 1996, Pág. 5-10. |
| 20. | Prentice Hall. México, 1993. |
| 21. | Resolución 56 y 64 del Banco Central de Cuba. |
| 22. | Sayas Miranda, Enrique. El Proceso de Decisiones y Solución de Problemas : Temas de Dirección No. 004, Holguín, 1990. |
| 23. | Van Horne, James. Fundamentos de Administración Financiera. |
| 24. | Weston and Brigham. Fundamentos de administración financiera, décima edición McGraw Hill, México, 1994. |

CONCLUSIONES

De acuerdo al desarrollo del trabajo donde se aplican métodos y herramientas del análisis económico financiero se llega a las siguientes conclusiones:

1. La posición económica de la empresa tiene problemas, ya que es incapaz la administración de controlar utilizaciones de recursos económicos financieros que afectan considerablemente el resultado final de la UEB
2. La empresa no posee una estrategia diseñada para alcanzar el punto de equilibrio a corto y mediano plazo.
3. La dirección de la empresa en coordinación con su organismo superior deberá establecer una estrategia que revolucione el funcionamiento de la misma, manteniendo su función social.
4. El proceso de planeación es deficiente y no alcanza los niveles que demanda la entidad para su competitividad en el entorno, tanto en los ingresos por servicios, como los Gastos.
5. La empresa no cuenta con un sistema de costo adecuado y en correspondencia con sus características, imposibilitándola de conocer de antemano los resultados a alcanzar, teniendo por lo tanto la administración que conformarse con el resultado que se conoce al cierre de cada período.
6. La situación financiera y económica de la empresa es desfavorable en sentido general y no se existe una administración del capital de trabajo como elemento fundamental en el control de los recursos monetarios de la UEB.
7. Esta empresa no cuenta con un sistema de indicadores diseñados para realizar un permanente análisis de sus estados financieros que pueda servir de base para la toma de decisiones.

DEDICATORIA

Dedico este trabajo:

A mis padres, porque gracias a su ayuda incondicional he logrado hacer realidad uno de mis sueños.

A mi hija, por la fuerza, el amor y deseo que me inspira para prepararme para la vida y poder brindarle una educación mejor.

A mi esposo, por su cariño y preocupación.

A mi tío, por su dedicación y colaboración en este trabajo.

A todas aquellas personas que de una forma u otra han tenido que ver con el desarrollo de este trabajo.

Y a la revolución que gracias a ella podemos educarnos y prepararnos para un futuro mejor.

ANY

Dedico este trabajo:

A mis pequeñas hija, a mi esposa, a mis padres, a mis hermanos y a toda mi familia por su dedicación y ayuda incondicional.

A todas aquellas personas que han tenido que ver con el desarrollo de este trabajo.

Y a la revolución que gracias a ella he logrado uno de mis sueños.

Wilkis

RECOMENDACIONES

De acuerdo a las conclusiones anteriores recomendamos a:

1. La administración debe utilizar el análisis del punto de equilibrio y del capital de trabajo como herramientas en el proceso de toma de decisiones.
2. La dirección de la empresa debe diseñar un sistema de costos acorde a sus características, teniendo en cuenta las recomendaciones efectuadas en el desarrollo del trabajo.
3. El departamento económico de la empresa que realice análisis periódicos de los estados financieros tomando como base la metodología utilizada en este trabajo, profundizando en la utilización de los análisis financieros hasta convertirlos en verdadera herramienta de dirección para la toma de decisiones..
4. La empresa que debido a la competencia en que se enmarca sus actividades, la dirección deberá realizar un plan de marketing encaminado a consolidar o buscar una posición en el mercado, la misma deberá tener en cuenta aquellos servicios que mayor margen de contribución en masa aporte.