

**PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO EN LA
EMPRESA CONFECCIONES TRÉBOL CIEGO DE ÁVILA**
***PROCEDURE OF FINANCIAL ANALYSIS IN CONFECCIONES TRÉBOL
CIEGO DE ÁVILA***

Autores: Dr.C. Antonio Sánchez Sibello

Lic. Yadira Morales Crespo

Lic. Ariadna León Cendán

Institución: Universidad de Ciego de Ávila Máximo Gómez Báez

Correo electrónico: tosan@unica.cu

RESUMEN

El trabajo titulado Procedimiento de Análisis Financiero aplicado en la Empresa Confecciones Trébol Ciego de Ávila, comprende el periodo 2015-2016. El análisis financiero consiste en recopilar todos aquellos datos importantes y significativos para la gerencia y demás usuarios, con la finalidad de juzgar adecuadamente, lo que los estados financieros muestran, es conveniente que estos se presenten en forma comparativa, donde nuestros usuarios deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros y así contribuir a una acertada toma de decisiones. Esta investigación se realiza sustentando la reflexión anterior, debido a que la entidad no dispone de un adecuado procedimiento de análisis financiero que le brinde la información económica necesaria para realizar un correcto proceso de toma de decisiones, por lo que se propone un conjunto de métodos y técnicas financieras, que, asumidas de manera integrada, contribuyan a una valoración objetiva de la entidad en aras de tomar decisiones más certeras. Se emplearon diferentes métodos de la investigación, Del nivel empírico: la observación, el análisis documental y el método estadístico. Del nivel teórico: El analítico-sintético, el inductivo-deductivo, heurístico o consulta y el histórico-lógico. Como resultado de la investigación y las técnicas aplicadas se pudo constatar que la empresa en ambos años cuenta con un exceso en Activos Circulantes, no posee una buena

gestión de cobros y pagos, un bajo financiamiento ajeno, y una adecuada rentabilidad.

Palabras clave: Análisis, Eficiencia, Indicadores Económicos.

ABSTRACT

The work titled Procedure of Financial Analysis in Confecciones Trébol Ciego de Ávila; understand the period 2015-2016. The financial analysis consists in compiling all those important and significant data for the management and other users, with the purpose to judge adequately the financial statements, it's convenient that these turn up in comparative form, where our executives must consider with a theoretic the main things base methods that are utilized stop achieving a principal the financial statements' quality and contributing to a certain decision. This investigation comes true holding previous reflection, because the entity does not have a made suitable financial- analysis procedure that I offer him economic information necessary to accomplish a correct lead-in process of decisions, for what proposes a set of methods and technical financiers itself, than assumed of manner once was integrated, Let them contribute to an objective evaluation of the entity for the sake of taking more accurate decisions. They used different methods of the investigation, of the empiric level: The observation, the documentary analysis and the statistical method. Of the theoretic level: The analytical - logician - deductive, heuristic or look up and the historic synthetic, the inductive -.As a result of the investigation and it happened to me that they could verify techniques applied that the company in both years counts on an excess in Active Currencies, he does not possess a good steps of collections and payments, a hushed not our own financing, and a made suitable profitability.

Keywords: Analysis, Efficiency, Economic Indicators.

INTRODUCCIÓN

En las actuales condiciones en que el país está inmerso, o sea, un proceso de actualización del modelo económico socialista, el cual es ajustado a las nuevas condiciones internas y al contexto internacional contemporáneo, los

lineamientos de la política económica y social son la principal vía que propone la dirección de la nación para alcanzar la excelencia de la gestión empresarial. Al respecto el Lineamiento No. 7 plantea que es sumamente relevante: «Lograr que el sistema empresarial del país esté constituido por empresas eficientes, bien organizadas y eficaces».

Una de las líneas decisivas del despegue económico a que está urgido el país es precisamente el de Perfeccionamiento iniciado en el subsistema Empresarial cubano; este consiste en un proceso de mejora continua de la gestión interna de la empresa que tiene como objetivo fundamental lograrla competitividad incrementando la eficiencia, se destaca que la entidad objeto de investigación Empresa Confecciones Trébol Ciego de Ávila ocupa un tema de gran utilidad los aspectos financieros que se analizan, porque precisamente esta entidad se encuentra en Perfeccionamiento Empresarial.

Con la adopción del perfeccionamiento empresarial, la contabilidad regresa a planos privilegiados, ya que el control de los recursos materiales y financieros constituye piedra angular del nuevo método de gestión. Para corroborar lo antes mencionado, resulta imprescindible la aplicación de técnicas e instrumentos adecuados para la toma de decisiones acertadas que garanticen la supervivencia y salud financiera de cualquier entidad.

El análisis económico financiero es un método integral que permite valorar objetivamente, descubrir y movilizar las reservas internas. Las herramientas del análisis financiero se dedican principalmente a una evaluación histórica de la empresa, la esencia del análisis es elaborar los indicadores esenciales que permitan influir activamente en la gestión de la empresa, que apoya a todos los departamentos de la misma. Es un asunto para el establecimiento de relaciones significativas y también para señalar cambios, tendencias y causas. «La batalla económica constituye hoy más que nunca la tarea principal y el centro del trabajo ideológico de los cuadros, porque de ella depende la sostenibilidad y preservación del sistema social». (Castro, 2010)

La entidad objeto de estudio, la Empresa Confecciones Trébol Ciego de Ávila trabaja intensamente para robustecer el papel de la empresa estatal socialista, su autonomía e inserción en el mercado competitivo, atendiendo a que las

decisiones a tomar deben estar respaldadas por los resultados obtenidos; sin embargo, esto se ve afectado por la carencia de una serie de mecanismos para perfeccionar de manera general su gestión financiera. Es con estos propósitos que la empresa necesita de herramientas que le permitan analizar e interpretar su situación financiera. Por lo que se presenta el siguiente objetivo: Aplicar un procedimiento integrado de análisis financiero a partir de la información contable, que contribuya al perfeccionamiento del proceso de toma de decisiones en la Empresa Confecciones Trébol Ciego de Ávila.

MATERIALES Y MÉTODOS

En la realización de este trabajo se emplearon diferentes métodos de la investigación científica:

Del nivel empírico: la observación, el análisis documental y el método estadístico.

La observación: permitió conocer las características de la entidad objeto de estudio, así como, los pasos que se realizan para el análisis de la situación de la actividad financiera, el grado de utilización de las herramientas y técnicas de las finanzas y la incidencia del análisis para ayudar a la toma de decisiones.

El análisis documental: se utilizó para recoger la información necesaria para desarrollar la investigación, fundamentalmente a través de los Estados Financieros para los años 2015-2016.

El método estadístico: posibilitó el análisis correspondiente en las comparaciones, así como, la elaboración de los diversos gráficos y tablas.

Del nivel teórico: El analítico-sintético, el inductivo-deductivo, heurístico o consulta y el histórico-lógico.

Método de análisis y síntesis: se utilizó para estudiar aisladamente los elementos que componen la actividad financiera y después agruparla para valorarla integralmente. De ahí que fue muy útil para la selección de los datos necesarios para el cálculo de las razones financieras.

Método de inducción y deducción: se utilizó al analizar las razones financieras de forma individual se llegó a conclusiones particulares de cada una de ellas,

así como en el análisis del efectivo, cuentas por cobrar y pagar y los inventarios para dar una visión general sobre la situación financiera de la empresa.

Método heurístico o consulta: se utilizó para consultar con los especialistas vinculados al área económica, considerándose de gran utilidad para el desarrollo del trabajo, ya que esta consulta representa una valiosa fuente de información y de retroalimentación que permite conocer las características de la entidad objeto de estudio y las ventajas del procedimiento diseñado.

El histórico lógico: se utilizó para analizar la evolución histórica de los indicadores financieros en la entidad objeto de estudio.

RESULTADO Y DISCUSIÓN

Descripción del Procedimiento

El procedimiento de análisis integrado de la situación financiera se elabora a partir de la utilización de Microsoft Excel para procesar los elementos correspondientes a los estados financieros de la Empresa Confecciones Trébol Ciego de Ávila, en el transcurso de los dos últimos años.

A partir de las deficiencias descritas anteriormente se presenta el Procedimiento de Análisis Financiero con las etapas siguientes:

Etapas #1 Obtención de los Estados Financieros a partir de la información que ofrece el sistema contable.

Etapas #2 Aplicación del procedimiento de análisis financiero.

Etapas #3. Automatización del procedimiento.

Etapas #4 El Informe Financiero.

Etapas #1. Obtención de los Estados Financieros a partir de la información que ofrece el sistema contable.

Para ello fue necesario reconstruir estos estados, tomando como base la información contemplada en el Balance de Comprobación de Saldos y lo instituido por las Normas Cubanas de Contabilidad.

Etapa #2. Aplicación del Procedimiento de Análisis Financiero.

El análisis se efectúa empleando los métodos de Análisis Horizontal, Análisis Vertical, los Estados de Cambio en la Posición Financiera por el Método de Efectivo, y el Estado de Valor Agregado Bruto y sus correlaciones como indicador límite para el pago por resultados.

❖ Método de Análisis Horizontal:

Se maneja para determinar las variaciones de las partidas de los Estados Financieros básicos de la entidad correspondiente a dos períodos o ejercicios similares. Muestra en la columna de Variaciones los aumentos y disminuciones en cifras absolutas, restando los importes de los años 2015 y 2016. Para calcular la Variación relativa (%) se divide la columna de Variación absoluta entre el año base (2015) y el resultado se multiplica por 100.

❖ Método de Análisis Vertical: Porcentajes Integrales.

Se utiliza para determinar los porcentajes integrales de las partidas que integran los Estados Financieros básicos, detallando las de mayor significado.

Balance General: Se aplica para determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo Total, y así fijar cuáles son las partidas que tienen mayor incidencia dentro de las estructuras antes aludidas, para esto ambos totales se igualan al 100%.

Estado de Resultados: Para pactar esta técnica de análisis a este estado, se toma las Ventas Netas como el 100%, con el objetivo de conocer la relación que tiene cada una de las partidas que lo conforman con este indicador.

❖ Método de Análisis Vertical: Razones Financieras.

Esta técnica se adecuó a las peculiaridades de la entidad objeto de estudio agrupándose en cuatro grupos:

Razones de Liquidez: Dentro de este grupo se destacan la Razón Corriente, Razón Severa o Prueba Ácida y Razón de Tesorería o Prueba Amarga.

Razón de Endeudamiento o Apalancamiento (Cobertura): Se considera la Razón de Endeudamiento.

Razones de Gestión o Actividad: Se agrupan la Rotación de las Cuentas por Cobrar, Rotación de las Cuentas por Pagar, Rotación de los Inventarios y Rotación del Total de Activos.

Razones de Rentabilidad: Se consideran la Razón de Rentabilidad sobre las Ventas, Rentabilidad sobre el Activo Total, Rentabilidad sobre el Capital Contable o Patrimonio.

❖ Estado de Cambio de la Posición Financiera en base al Efectivo.

Este estado se realiza para complementar el análisis de la Razón de Tesorería. Comprende una sola sección y varía la actividad de operación, donde además se incluyen las cuentas de Activos Circulantes y Pasivos Circulantes, excepto la cuenta de Efectivo, que es la cifra final de dicho estado. Las cuentas de Activos Circulantes van inversamente proporcionales al efectivo y los Pasivos Circulantes van directamente proporcionales a este. La suma algebraica de los tres flujos debe ser igual al aumento o disminución de la cuenta Efectivo.

❖ Estado de Valor Agregado Bruto y sus correlaciones como indicador límite para el pago por resultado.

Este estado permite revelar el cálculo del indicador a partir de la información contable. Considera en su diseño todas las actividades que desarrolla la entidad, contribuyendo con su elaboración al perfeccionamiento de dicho indicador. Se incluye en su formación la fórmula de la producción de bienes y servicio adicionándole la sumatoria de los consumos intermedios. Detallando además el comportamiento del real en base al plan de ambos años en cifras relativas y las desviaciones en aumento y disminución de los dos periodos. Resulta vital para complementar el análisis financiero y evaluar la actividad económica de la entidad en un periodo dado, ya que el mismo proporciona información contable para medir la eficiencia de la entidad

Etapa #3. Automatización del procedimiento.

Para la realización del Capítulo II de este trabajo se elaboran las tablas siguientes automatizadas en Microsoft Excel tomando como referencia la información contable generada en los años 2015 y 2016. El uso de las tecnologías informáticas con sus programas y herramientas, permitió que el trabajo concluyera con la calidad y veracidad de los datos presentados. Demostrando así, que son una herramienta imprescindible para el contador.

Aplicación de las Técnicas de Análisis Financiero.

❖ Método de Análisis Horizontal y Vertical: Procedimiento de aumentos y disminuciones en cifras absolutas y relativas, Porcientos Integrales y Análisis de las Razones Financieras

Para concebir este análisis se tomaron las variaciones más significativas del Balance General y el Estado de resultado.

Es evidente que existe un aumento en el Total de Activos de \$500.756,36 que representa un incremento del 7%, destacándose los aumentos de las siguientes partidas:

El activo circulante, en ambos años representa el 80% del total de activos, aumentando en 401.019,79 para un 9% de aumento. El Total de Inventario aumento en \$1.770.778,28 representando un 111% de incremento, en el año 2016 el total de inventario representa un 54% del total de activos y un 28% en el 2015, el aumento de esta cuenta se justifica por la compra de las materias primas necesarias para comenzar un nuevo periodo de producción respaldadas por el plan de venta y de producción. El subgrupo de Activos Fijos compone en el 2016 un 13% del Total de Activos y en el 2015 un 15%, producto a que los equipos de producción ya han depreciado todo su valor. Otros Activos en \$152 986.56 que representa en cifras relativas un 56%, respaldado por el aumento de las cuentas por cobrar en proceso judicial en 237. 763,02o lo que es igual en 443% de incremento, en el 2016 otros activos representan un 7% del Total de Activos y en el 2015 un 5%.

En el análisis realizado al Pasivo se muestra que existe también un aumento del Total del Pasivo en \$477.981,40 que en valores relativos representa un 113%, esto se debe al incremento de las siguientes cuentas: Pasivos Circulantes, en el año 2016 representa un 14% del total de Pasivo y Patrimonio mientras que en el año 2015 representa un 7%, dentro de ellos las Obligaciones con el Presupuesto del Estado representa un 2% del total de Pasivo y Patrimonio en ambos años y los Gastos Acumulados por Pagar con un 10% del total de Pasivo y Patrimonio en el año 2016, aumenta a demás en \$625 281.64 que representa en cifras relativas un 98% de incremento. Cuentas por Pagar aumentaron en \$9264.09 representando un incremento de 96% con

respecto al año anterior, las Nóminas por Pagar en \$5865.80 que representa un 98%, a su vez las Retenciones por Pagar en 22098.20 con un 96%, y la Provisión para Pagos de Subsidios en \$1583.21 con un 164%; es importante destacar que los Cobros Anticipados se redujeron en \$1647.89 que representa el 100%.

El Patrimonio representa el porcentaje más significativo del Total de Pasivo y Patrimonio, con un 86% en el 2016 y un 93% en el 2015, situación que está condicionada por el crecimiento de las utilidades del período y la Inversión Estatal de un 88% en el 2016 total de Pasivo y Patrimonio y un 77% en el 2015 representando un aumento de \$1.112.259,44 lo que es lo mismo un 25%.

Para profundizar en el análisis del total de activo, pasivo y capital es necesario realizar las siguientes Razones de Liquidez:

Razón Circulante: La empresa en el 2016 cuenta con \$5.56 de Activos Circulantes para cubrir cada peso de obligación a corto plazo y en el 2015 con \$10.88, de manera que ha decrecido en \$5.32 un año con otro. La disminución de esta razón se debe al incremento del Activo Circulante en \$401.019,79 que representa un 9% de crecimiento y al aumento del Pasivo Circulante en 475.877,46 que representa un 113%. Este es un aspecto a analizar debido a que está por encima de la razón teórica que es de \$2.00, por lo que es desfavorable y puede situar a la entidad en situación de peligro de tener tesorería ociosa, ya que hay un exceso de activos líquidos que quizás podrían estar invertidos en otros productos para ganar así en rentabilidad.

Razón Severa o Prueba Ácida: Esta razón complementa la Razón Circulante, al medir la capacidad inmediata que tiene el Activo Circulante más líquido para cubrir el Pasivo Circulante. Se puede observar que la empresa en el 2016 cuenta con \$1.81 de Activo Disponible para cubrir cada peso de deuda a corto plazo y en el 2015 con \$7.10, de forma tal que ha disminuido en \$5.29. Sin embargo, se considera desfavorable, ya que la razón teórica es de \$1.00.

Razón de Tesorería o Prueba Amarga: Se aprecia que la empresa posee en el 2016 \$0.50 de liquidez para pagar sus deudas inmediatas, mientras que en el 2015 cuenta con \$2.14, mostrando una disminución de \$1.64. Al comparar ambos años el resultado es desfavorable, aunque ha disminuido

favorablemente el 2016 con respecto al 2015, ya que el margen de tesorería óptimo para las empresas se ubica en el rango comprendido de (\$0,12-\$0,20) de efectivo por cada \$1.00 de Pasivos Circulantes. Al estar esta razón tan elevada, la entidad incurre en un exceso de tesorería, lo cual es un indicador de que existe un exceso de disponibilidad con la consiguiente pérdida de rentabilidad, por lo que debe dársele seguimiento a este comportamiento

Para profundizar en el análisis del efectivo se realizó el Estado de Cambio en la Posición Financiera, observándose que el efectivo por operaciones tuvo un saldo positivo de \$1119108.47 producto a que los orígenes fueron mayores que las aplicaciones, en este resultado incidió fundamentalmente el aumento de la Utilidad antes de partidas extraordinarias que representa un 37% del total de los recursos, además de la disminución de las cuentas por cobrar representando un 20% de la suma de los recursos. El flujo de efectivo por inversiones muestra un saldo negativo de \$74525.09, motivado especialmente por el incremento de Otros Activos representado en 3.75% de aplicación. El efectivo aplicado por financiamiento presentó un saldo negativo de \$1495990.98, incidiendo en este resultado el aumento de la Inversión Estatal en un 27% de origen. Como resultado final se observa que la empresa tiene una disminución del efectivo en \$451407.60, lo que significa que el desempeño de la entidad es desfavorable, ya que la actividad operacional no sustenta su gestión. Evidenciado, en su interrelación con la Razón de Tesorería al mostrar un desequilibrio financiero de «Exceso de Efectivo».

Referente a los resultados arrojados en el Estado de Resultados se observa que: Las Ventas Netas se incrementaron en el 2016 con respecto al 2015 en \$ 156.194,25 representando un 2%. De la misma manera lo hizo el Costo de Venta en \$\$ 348.175,83 para un 6% de incremento respecto al año anterior, que significa un 68% y un 65% de las Ventas y en el año 2016 y 2015 respectivamente. La cuenta Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones con un 10% de las ventas y 8% para el 2016 y 2015 respectivamente, representando además un aumento de \$215345.35 que representa un 30% con respecto al año anterior. La Utilidad del Período en el 2016 constituye un 17% de las Ventas

Netas y en el 2015 el 7%, por tanto, representa un incremento del 137% que se traduce en \$ 878.635,36.

Razones de Actividad:

Rotación de las Cuentas por Cobrar

En el año 2016 las Cuentas por Cobrar rotan 5.74 veces mientras que en el 2015 8.90 veces, lo que significa que lo hacen cada 63 y 50 días respectivamente. Denotando que la entidad no cuenta que una adecuada política de cobro, lo que se evidencia en ambos años.

Rotación de las Cuentas por Pagar

En el año 2016 las Cuentas por Pagar rotaban como promedio 28.98 veces y en el 2015 4.46 veces, o sea, cada 13y 82 días respectivamente. Al comparar el ciclo de cobro con el de pago se observa que la entidad paga antes de lo que cobra, siendo más beneficioso para ella cobrar antes de pagar. Aún así, la tendencia de un período a otro es a mejorar, esto contribuye a que la empresa mantenga una imagen fiable ante sus acreedores.

Rotación de Inventarios

La empresa en el 2016 rotaba sus inventarios 2.58 veces cada 140 días como promedio, y en el 2015 rotan 70 días cada 5.18 veces. En relación de un año a otro la tendencia ha sido a aumentar las rotaciones, mantiene un resultado desfavorable porque el ciclo para la entidad se fija en 60 días. Además, se pudo corroborar que existe un nivel óptimo de inventarios, ya que representan el 54% y el 28% respectivamente del Activo Circulante.

Rotación del Total de Activos

Al cierre del 2016 la entidad genera \$1.42 de Ventas Netas por cada \$1,00 de Activo Total y en el 2015 con \$1.52, valor que ha decrecido de un año a otro en \$0.1. Sin embargo, su rotación se mantiene alta, indicando que la empresa está utilizando eficientemente sus activos.

Razón de Cobertura:

Razón de Endeudamiento

Al cierre del año 2016 la empresa por cada peso de activo invertido está financiando el 14% de su deuda con capital ajeno, o sea tiene \$0.14 de capital ajeno para financiar cada \$1,00 de activo invertido, mientras que, en el 2015,

está financiado con un 7%. Se observa que existen niveles muy bajos de aprovechamiento de la deuda porque están muy alejados de la razón teórica la cual indica que cada \$1,00 de activo invertido debe estar financiando con \$0,50 o con el 50%, resultado que es negativo ya que se está desaprovechando el capital ajeno como fuente de financiamiento.

Razones de Rentabilidad:

Rentabilidad sobre las Ventas

En el año 2016 la entidad obtiene un beneficio de \$0.17 por cada \$1.00 de ventas o el 17% y en el 2015 de \$0.07 o el 7%, comparando ambos años se evidencia que hubo un aumento de 0.10%. Sin embargo, el resultado continúa siendo desfavorable, ya que el parámetro establecido para la empresa es de un 30%, o sea, de \$0.30 de utilidad por cada peso de venta.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

La entidad en el año 2016 generó \$0.29 de utilidad por cada peso de capital o patrimonio, es decir, que por cada peso de patrimonio invertido la empresa tiene una rentabilidad de 29%, en el año 2015 genera \$0.12, o sea, un 12%; en relación con el año anterior existe un aumento de \$0.17 o 17%, esto se debe fundamentalmente al aumento de la utilidad. Aunque hubo un aumento, el resultado sigue siendo desfavorable para el 2015 y favorable para el 2016 ya que la razón teórica es de \$0.18 ó 18%. Esto demuestra la eficiencia de la entidad en el año 2016.

Rentabilidad sobre el Activo Total

Este parámetro indica cuánto se gana por cada \$ 1.00 de inversión de activo. La empresa posee en el año 2016 como promedio 24% de rentabilidad sobre el Activo Total en el año 2015 posee 11%. Al comparar ambos años se observa una tendencia a aumentar en un 13%, aún así el resultado es favorable ya que su razón teórica es de 15% ó \$0.15. Estos indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido por la entidad.

Etapa 4: Estado de Valor Agregado Bruto y sus correlaciones como indicador límite para el pago por resultado:

Con el análisis del VAB realizado, se pudo detectar que en los dos años analizados se comportó de manera favorable pues el resultado de ambos años sobrepasa lo planificado es decir se creó valor en el proceso de producción, evidenciando eficiencia.

Al realizar estos cálculos en función del VAB antes calculado y analizado, podemos concluir que la empresa en el periodo 2016 trabajó con eficiencia y podrá repartir las riquezas creadas, es decir al interpretar el resultado de la correlación del gasto de salario por peso de valor agregado bruto(FS/VAB) se evidencia un ahorro del 3% el cual será base de cálculo para la formación del monto a distribuir, el sobre cumplimiento de la relación utilidad ante impuesto por peso de valor agregado bruto(UI/VAB) de 106.6% significa que no se descontará ninguna inejecución de la relación en el cálculo para la formación del monto a distribuir, lo que trae consigo que se repartirá todo el monto creado y calculado a partir de la correlación de FS/VAB. Mientras que en el Año el 2015 la entidad no creó riquezas por lo que no podrá repartir o distribuir eficiencia, lo evidencia así el sobre cumplimiento de la correlación FS / VAB, en un 107.4% que puede estar sujeto a un alto gasto de salario, un mal uso de los recursos, no cumplimiento de los planes o excesivos gastos, por lo que se penalizará hasta corregir el monto sobregirado acumulado. La relación Utilidad / VAB no llegó a cumplir con el parámetro que es mayor de 100%, esto significa que existe mayor VAB que Utilidad por lo que la diferencia de 1.10% se tendrá en cuenta a la hora de realizar el cálculo para la formación de lo que se penalizará y se le disminuirá al mismo, aumentando el monto a penalizar.

CONCLUSIONES

El análisis financiero con sus métodos y técnicas es un instrumento que posibilita el mejoramiento de la gestión empresarial desde un punto de vista de eficiencia y eficacia, así como también, permite perfeccionar el proceso de toma de decisiones por parte de los usuarios. El procedimiento de análisis económico integrado, adecuado a las características de la entidad a partir de la utilización de Microsoft Excel, dota a la empresa de las herramientas y técnicas

necesarias para la preparación de información que permita valoraciones más profundas de su situación financiera real.

El resultado de la investigación evidencia que: 1. Existe un exceso de Activos Circulantes para hacerle frente a las obligaciones en el corto plazo. 2. La entidad no posee una buena gestión de cobros y pagos, además de una alta rotación del total de activos y de sus inventarios. 3. Su razón de endeudamiento indica que existe un bajo financiamiento ajeno. 4. Goza de una adecuada rentabilidad en el año 2016 mientras que en el 2015 no es muy rentable. 5. Se percibe eficiencia a través del análisis del cálculo del VAB. 6. En el 2016 creó riquezas las cuales serán tomadas como base de cálculo para distribuirlas, mientras que en el 2015 se demostró lo contrario trayendo consigo penalización del salario.

BIBLIOGRAFÍA CONSULTADA

Actualización de los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución, Editora Política, La Habana, Cuba, aprobado en el 7mo congreso del Partido, Abril 2016.

BELLIDO, P.: *Administración Financiera*, Ed. Técnico Científica S.A., Lima, 2015. Disponible en <http://www.gestiopolis.com>. Visitado el 15 de febrero del 2017.

BORRAS, F.: *Contabilidad y finanzas para empresarios*, Facultad de contabilidad y finanzas de la U.H, pp.23, La Habana, Cuba, 2011,

CASTRO, R.: *Clausura del IX Congreso de la Unión de Jóvenes Comunistas*, Cuba, 4 de abril del 2010.

GIL FERNÁNDEZ, A.: *¿Qué es el valor agregado bruto?*, 2015. Disponible en <https://twitter.com/mesaredondacuba>. Visitado el 20 de febrero del 2017.

HORNGREN, T.: *Contabilidad Financiera*, Tomo 2, Instituto Cubano del Libro, La Habana, 2008.

KIESO, D.: *Contabilidad Intermedia Partes 5 y 6*, Ed. Félix Varela, Cuba, 2005.

Ministerio de Finanzas y Precios: *Normas Cubanas de Información Financiera. Norma cubana de Contabilidad No. 1*, Presentación de Estados Financieros (NCC1), Resolución No.294-2005.

Proyecto: *Resolución sobre resultados de la implementación de los lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución aprobados en el 6to Congreso y su actualización para el período 2016-2021*, pp.15, Abril 2016.

Sánchez Sibello, A.: *Contabilidad para los Directivos*, Tomo I., pp. 181, Cuba, 2002.

Valor Agregado Bruto (VAB), 2014. Disponible en <http://www.gestiopolis.com/>.
Visitado el 18 de enero de 2017.