

TRABAJO DE DIPLOMA EN OPCIÓN AL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

**Título: Análisis del desempeño económico financiero de la
“Sucursal Mayorista Comercializadora ITH Holguín”.**

AUTOR: Leukem Proenza Santiesteban

TUTOR: Ms.C. Ángel Ramón González Rojas

HOLGUÍN

CURSO 2019 - 2020



PENSAMIENTO

“El sistema de dirección económica debe basarse en el reconocimiento del carácter objetivo de las leyes económicas del socialismo; en la necesidad de la planificación centralizada conjugada, a la vez, con la autonomía de las empresas en su gestión económico-operativa; en la existencia y utilización más eficaz de las relaciones monetario-mercantiles y de la ley del valor, incluso entre las empresas estatales, usando adecuadamente las finanzas y sus categorías (...)”

Plataforma Programática del Partido Comunista de Cuba, ed. Orbe, La Habana, 1979, pp.167-168.

DEDICATORIA

A mi familia por ser apoyo y ayuda.

A mi esposo por ser parte de mi vida.

A todas aquellas personas que ha decidido hacer de la contabilidad su profesión y contribuir de esta manera al desarrollo de la sociedad.

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a mis padres Leukem y Pedro, los que siempre estuvieron a mi auxilio en
mis años de estudiantes.

A mi esposo por ser tan comprensivo,

A mi tutor Ms.C. Ángel Ramón González Rojas por haber confiado en mí desde el
primer momento

Y a Ms.C Ángel Sanjuan Guerra por su gran ayuda. -

RESUMEN

El presente trabajo de diploma fue realizado con el objetivo de evaluar el desempeño de los indicadores económicos financieros de la Sucursal Mayorista Comercializadora ITH Holguín; valorando su posición económica financiera para la toma de decisiones por los sujetos de la administración. El análisis se realizó comparando los resultados económicos de los años 2018 y 2019. Mediante los métodos teóricos y empíricos, se pudo conformar el diseño de la investigación. Se obtuvieron resultados relevantes; por una parte, se encuentra el análisis económico y el financiero, cada uno con sus conceptos y características. El descubrimiento de los factores negativos y positivos, la medición cuantitativa del desarrollo económico financiero y la revelación de las reservas internas; permiten a los sujetos administrativos a la toma de decisiones óptimas en la elaboración de los planes, los compromisos y la valoración objetiva de sus cumplimientos. Por otra parte, teniendo en cuenta los resultados de los indicadores y los criterios de análisis de los mismos, se puede concluir que la entidad es capaz de hacerse cargo de sus deudas y que genera ingresos, convirtiéndola en una empresa rentable. Esto también refleja que existe un exceso de activos que puede provocar fallos en la gestión de inversiones o en el número de cuentas por cobrar de la empresa. A estos resultados se llegaron utilizando las técnicas de análisis del desempeño económico financiero como Análisis, Síntesis, Deducción, Inducción, comparación y análisis DAFO.

ABSTRACT

The present work of diploma was accomplished for the sake of evaluating the performance of the indicators cheap to run financial of the Sucursal Mayorista Comercializadora ITH Holguín; Appraising your financial position for the decision making for the administration's subjects. The analysis came true comparing the cost-reducing results of the years 2018 and 2019. By means of the theoretic and empiric methods, the investigation's design could be conformed. They obtained relevant results; On the one hand, you find the cost-reducing analysis and the financier, each one with his concepts and characteristics. The discovery of the negative and positive factors, the quantitative measurement of the cost-reducing financial development and the revelation of the internal stock; They allow the administrative subjects to the decision making optimal in the elaboration of the plans, the commitments and the objective assessment of his fulfillments. On the other hand, taking into account the results of the indicators and the criteria of analysis of the same, it can be concluded that the entity is able to take responsibility for his debts and that you generate income, turning her into a profitable enterprise. This also reflects an excess of assets that can provoke failures in the step of investments or in the number of receivable accounts of the company existing. They arrived to these results using the techniques of analysis of the financial performance like Analysis, Synthesis, Deduction, Induction, comparison and analysis DAFO.

INDICE

INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I: FUNDAMENTOS TEÓRICOS	5
1.1.0 Gestión Económica financiera.....	6
1.2.0 Análisis Económico. Concepto y Características.	7
1.3.0 Análisis Financiero. Concepto y características.	14
1.4.0 La Auditoría financiera y de desempeño para el Análisis económico financiero.....	20
1.4.1 Herramientas para el Trabajo de auditoría.	26
CAPITULO 2: ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO FINANCIERO DE LA “SUCURSAL MAYORISTA COMERCIALIZADORA ITH HOLGUÍN”	28
2.1.0 Caracterización de la Entidad.	28
2.1.1 Estructura Organizativa.....	33
2.2.0 Análisis Estratégico: Análisis Interno y Externo.	36
2.2.1 Diagnóstico Interno.	40
2.2.2 Diagnóstico externo.	40
2.2.3 Matriz de evaluación de factores internos Y externos. Resultados y soluciones estratégicas.	42
2.3.0 Evaluación de Sistema de Control Interno.....	46
2.4.0 Evaluación del desempeño económico financiero.	47
2.5.0 Valoración de los impactos económicos, sociales y medioambientales.....	55
CONCLUSIONES	57
RECOMENDACIONES	58
BIBLIOGRAFÍA	59

INTRODUCCIÓN

Cuba no deja de ser un país sujeto a un bloqueo económico por espacio de casi sesenta años. Cuando a finales de los años 80, y en el transcurso de unos meses, se produjo la caída del Muro de Berlín y la disolución de la Unión Soviética, pocos en el mundo pensaron que el proyecto revolucionario cubano, iniciado a principios de los sesenta, podría sobrevivir. Ante aquella gigantesca colisión en el mapa geopolítico contemporáneo del planeta, quedaban eliminadas, las condiciones externas en las que se había insertado la economía cubana, la que se asentaba en el tratamiento ventajoso de los vínculos económicos y financieros externos con los países miembros del Consejo de Ayuda Mutua Económica (CAME); principalmente, con la Unión de Repúblicas Socialistas Soviéticas. Todas las evidencias externas apuntaban a que Cuba, al igual que el resto de las naciones que formaban el bloque de estados socialistas, también caería bajo el peso arrollador de las fuerzas del capitalismo. Hoy se comprueba que tales augurios no se cumplieron.

La economía cubana se encuentra actualmente inmersa en un proceso de reestructuración, en condiciones especialmente complejas. El nuevo modelo económico, se orienta a preservar el sistema de economía socialista y las realizaciones alcanzadas por éste en el plano social. Ello supone la necesaria preeminencia de la propiedad social sobre los medios de producción y de la planificación como método de conducción de la economía. Los cuadros y dirigentes cubanos deben enjuiciar las causas y los efectos de la gestión de la empresa estatal socialista, punto de partida para tomar numerosas decisiones en el proceso de administrar los eventos de la entidad, de manera que sean consecuentes con las tendencias de comportamiento en el futuro y que puedan predecir su situación económica y financiera.

De eso se trata; la **contabilidad**, es una rama de la contaduría pública que se encarga de cuantificar, medir y analizar la realidad económica, las operaciones de las organizaciones, con el fin de facilitar la dirección y el control presentando la información, previamente registrada, de manera sistemática y ordenada para las distintas partes interesadas. Dentro de la contabilidad se registran las transacciones, cambios internos o cualquier otro suceso que afecte económicamente a una entidad. El dato 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. La contabilidad es considerada como una ciencia que se basa en un conjunto de principios, métodos y procedimientos. Es un proceso que identifica, registra, clasifica y resume todas las operaciones desarrolladas por una empresa, lo que permite medir e informar los resultados económicos – financieros con vistas a la toma de decisiones. La información contable es, por tanto, un instrumento poderoso de la administración.

En la actualidad muchas empresas se enfrentan a crisis, las que justifican con causas externas, entre las cuales se podrían mencionar: una escasa demanda, falta de materia prima o financiamiento, insolvencia de clientes, regulaciones y restricciones, etc. Sin lugar a dudas éstos afectan la marcha de cualquier organización. No obstante, también se han de tener en cuenta los factores internos sobre los cuales las empresas pueden accionar para solucionar o tratar de disminuir tales crisis; por lo tanto, no todos los males vienen de afuera. Para una organización empresarial es vital detectar los problemas, tanto externos como internos, de forma tal que se reconozcan tanto las amenazas y las oportunidades que vienen del exterior de la empresa, como sus debilidades y fortalezas. No se puede actuar contra un problema mientras no se identifique y se localicen sus causas. Esencia de nuestro trabajo.

La “Sucursal Comercializadora Mayorista ITH Holguín”, perteneciente al Ministerio de Turismo y al Sindicato Nacional de la Hotelería y el Turismo tiene su domicilio legal en Avenida Jesús Menéndez No. 8 e/ Avenida Internacionalistas y Circunvalación, municipio y provincia Holguín; dentro de su objeto social se encuentra: ejecutar las operaciones de comercio exterior relacionadas con la importación de bienes, según nomenclatura aprobada por el Ministerio del Comercio Exterior y la Inversión Extranjera; comercializar de forma mayorista productos importados y adquiridos en Cuba.

Problema Profesional: La necesidad de analizar el desempeño de las operaciones económico financieras a través de los indicadores financieros determinados en la “Sucursal Mayorista Comercializadora ITH Holguín” para la toma de decisiones por los sujetos de la administración.

Objeto de estudio: Desempeño económico financiero

Objetivo General: Evaluar el desempeño de los indicadores económicos financieros para realizar un análisis de la posición económica financiera de la Sucursal Mayorista Comercializadora ITH Holguín.

Objetivos específicos

- Construir el marco teórico - referencial a partir del estudio sobre la temática objeto de investigación.
- Analizar el desempeño económico financiero a partir de las técnicas y/o métodos que permitan interpretar y evaluar los Estados Financieros.
- Calcular los Índices y Razones financieras, así como su interpretación.
- Establecer el plan de acción de las propuestas de mejoras.
- Elaborar el informe de la investigación.

Campo de acción: Indicadores económicos financieros.

Idea a Defender: Si se evalúa el desempeño de los indicadores económicos financieros de la “Sucursal Mayorista Comercializadora ITH Holguín” se logrará un proceso eficiente de toma de decisiones.

Para el desarrollo de la investigación se emplearon métodos **teóricos y empíricos:**

Métodos Teóricos

Histórico - Lógico: para penetrar en la historia del problema, su evaluación a través de los años y estado actual. Estudiar la evolución y desarrollo de la Gestión económica financiera, así como el comportamiento de sus indicadores en el periodo analizado.

Dialéctico- Materialista: utilizado como método general para detectar las causas que inciden en los niveles de análisis económicos y formular acciones que renueven su utilización.

Métodos empíricos:

Observación científica: desarrollada al participar en diferentes escenarios de la organización donde se analizaron resultados y proyecciones de trabajo en relación al tema de la investigación.

Comparativo: revisión de documentos de periodos diferentes para evaluar el desempeño de las operaciones económicas financiero de la entidad.

Procedimientos de investigación

Análisis-Síntesis: para realizar reflexiones y fundamentaciones de manera lógica sobre el problema a investigar, así como, interpretar el procesamiento de la información obtenida pues mediante el análisis se pudo penetrar en los elementos aislados del problema y llegar a la síntesis, es decir, a los elementos que la relacionan. Así como, en el procesamiento de la información para la caracterización del Sistema de Gestión económico financiero, el comportamiento de los principales indicadores económicos y de igual forma en la elaboración de las conclusiones.

Inducción-Deducción: para la obtención de conocimientos en general y diagnóstico de las barreras que obstaculizan la realización del análisis económico financiero como elemento fundamental en el Proceso de Gestión Empresarial.

Estadísticos: para el cálculo de la muestra y el procesamiento de los resultados de la encuesta.

Técnicas de investigación

Entrevistas informales: a directivos y trabajadores de la entidad para realizar un diagnóstico inicial.

Encuestas a trabajadores: para conocer su criterio acerca del análisis económico financiero, así como de la situación actual del mismo.

La investigación estará estructurada en dos capítulos, en el Capítulo I, se expondrá la fundamentación teórica del análisis económico financiero y; el Capítulo II, incluye la aplicación de procedimiento para el análisis del desempeño de las operaciones económicas - financieras de la "Sucursal Mayorista Comercializadora ITH Holguín". Además, se llegarán a determinadas conclusiones y recomendaciones.

La relevancia del trabajo se observa; en el hecho que, a través del análisis de los indicadores económicos, se contribuye a la mejora del desempeño organizacional de la entidad, facilitando el proceso de toma de decisiones para los sujetos de la administración a partir de los resultados obtenidos en el cálculo de los indicadores financieros.

CAPITULO I: FUNDAMENTOS TEÓRICOS

1.1 Análisis Económico-Financiero. Generalidades.

El diccionario de la Lengua Española define la palabra análisis como la distinción de las partes de un todo. Examen crítico minucioso.¹Para la autora éste es un método que va de lo compuesto a lo sencillo.

De conformidad con este significado los economistas cubanos se aferran a considerar que analizar significa: la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus elementos; 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.

Existen diferentes técnicas para el análisis económico financiero; siendo las más significativas las siguientes:

Análisis comparativo u horizontal: se analizan los mismos datos o informes en dos o más periodos de manera que puedan determinarse las diferencias entre éstos. Es horizontal porque va de izquierda a derecha, y es comparativo por las relaciones que se establecen con los factores de la izquierda respecto a la derecha para la posterior toma de decisiones. En éste; el analista, puede concentrarse en una partida y determinar su tendencia, es decir, si muestra un crecimiento o decrecimiento año por año y en la proporción o medida en que lo hace.

Análisis porcentual o vertical: consiste en inducir una serie de cantidades a porcentajes sobre una base dada. Es vertical porque va de arriba hacia abajo, induciendo una partida de otra. Generalmente todas las partidas del estado de resultados se presentan calculando qué porcentaje de las ventas netas representa cada una de ellas. Es conveniente hacerlo año con año, pues de esta manera se va teniendo una historia, en números relativos y números absolutos, dentro de un mismo estado. Es más significativo este análisis en el estado de resultados que en el balance general.

Análisis de razones financieras: es aquel que se ejecuta a partir de las razones financieras, lo que puede traducirse en varios términos: ratios, índices, indicador o simplemente, una razón. Esta última se define como la relación entre dos números, donde cada uno de ellos puede estar integrado por una o varias partidas de los estados

¹Diccionario de la Lengua Española. Edición Labrys 54. Madrid. 1995, página 21

financieros de una empresa. El propósito del uso de las razones en los análisis de los estados financieros es reducir la cantidad de datos a una forma práctica y darle un mayor significado a la información.

El Sistema Du Pont para el análisis financiero: este conjuga, en un estudio completo, las razones de actividad y el margen de utilidad sobre las ventas, y muestra la forma en la que estas razones interactúan para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos. Cuando se emplea el sistema Du Pont para el control divisional, tal proceso se denomina a menudo control del rendimiento sobre los activos (ROA), donde el rendimiento se mide a través del ingreso en operación o de las utilidades antes de intereses e impuestos.

Cuadrante de Navegación: luego de realizar un análisis económico de los Estados Financieros surge la incógnita de saber en qué posición se encuentra la empresa, motivo por el cual se crea la técnica del cuadrante de navegación. Esta técnica toma sólo dos ejes matemáticos, el eje de las (X) y el eje de las (Y), los que se relacionan con las dos posiciones generales en la toma de decisiones: la posición económica y la posición financiera. La primera va a tomar el eje de las Y en busca de ascenso o retroceso, y la segunda el eje de las X, en busca de nivelación y estabilidad. Este análisis e interpretación servirá a la gerencia para compararlos con estados de años anteriores, para proyectar e intentar determinar cómo será en el futuro el comportamiento de la empresa (presupuestos a corto, mediano y largo plazo). Servirá como base para medir los riesgos de hacer nuevas inversiones o solicitar préstamos; como vemos, es la parte de la Contabilidad donde se requiere hacer estudios más profundos para darle vida a las frías cifras que aparecen en los estados financieros.²

1.1.0 Gestión Económica financiera.

Según el Manual de Conceptos Básicos la Gestión Económico-Financiera, es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económico-financieros de la organización; al objeto, de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente. La misma integra tres ámbitos de gestión:

Planificación: permitiendo en el ámbito económico-financiero, lo siguiente:

- Definir un marco de referencia de la gestión económica.

²Olivo Delatouchet Marfá y otro. "Estudio de la contabilidad general". Cátedra de la contabilidad Universidad de Carabobo, Venezuele. página 7. PDF Universidad Oscar Lucero.

- Anticiparse a necesidades financieras futuras.
- Posterior análisis de desviaciones.
- Argumento para la interlocución con entidades de crédito.

Organización de la información económico-financiera: los documentos con efectos económicos han de estar debidamente ordenados y registrados en la contabilidad; puesto que, la técnica contable nos permite la generación de los estados contables, reflejo de nuestra evolución y situación actual económico-financiera.

Evaluación, control y seguimiento: una empresa debe tener un seguimiento y evaluación de los resultados para de esta forma poder adoptar medidas dirigidas a corregir las desviaciones identificadas respecto a la planificación.

El área económico-financiera de una Empresa centra sus decisiones en tres ámbitos:

- Decisiones de financiación: se deben seleccionar las fuentes de financiación que mejor se adapten a las necesidades en cuantía y plazo.
- Decisiones de inversión: se debe decidir qué proyectos de inversión se desarrollan. Esta decisión habrá de contemplar criterios económico-financieros.
- Decisión de destino de los resultados: se debe decidir si los resultados se destinan a la autofinanciación o a la retribución de los socios/accionistas.

La Gestión Económico-Financiera no contempla únicamente las tareas de contabilización y generación de estados contables, sino que además contempla la fase de planificación y la fase de evaluación, control y seguimiento de la planificación.

1.2.0 Análisis Económico. Concepto y Características.

El análisis económico (AE) constituye un conjunto de técnicas aplicadas a diferentes estados que se confeccionan a partir de la información contable para diagnosticar la situación económica de una empresa, evaluar los resultados e influencias y para la toma de decisiones inteligentes que conlleven a elevar la eficiencia y eficacia de la entidad.

Características:

- Objetivo: los resultados de la empresa deben valorarse a partir de los intereses de los clientes, y la eficacia en la utilización de los recursos.
- Operativo: Se debe emplear sin demora para erradicar las deficiencias detectadas.
- Sistemático: De forma permanente

- Real y Concreto: debe reflejar los resultados del cumplimiento del plan y las causas del incumplimiento.

En su forma más general el Análisis de la Actividad Económica (AAE) puede resumirse así:

- Valoración del cumplimiento del plan y de la calidad de la planificación.
- Determinación de las causas de las desviaciones del plan.
- Revelación y cuantificación de las reservas.
- Elaboración del plan de medidas para utilizar estas reservas.

Este análisis implica ejercer un juicio valorativo sobre la situación, acciones realizadas, y sobre propuestas de acción que afectan el crecimiento, basándose en encontrar la medición de la rentabilidad de la empresa mediante sus resultados y en la realidad y liquidez de sus finanzas, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución. Ello permite evaluar objetivamente el trabajo de la organización. No basta solamente con la obtención de los estados financieros principales deben consultarse también los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta que ayuda al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de un negocio, por lo que es necesario tener un mínimo de conocimientos de contabilidad que permita una clara comprensión de la información de los estados financieros de una empresa y un juicio analítico para su análisis y su interpretación.

En esta investigación se asume al Análisis Económico como el método para separar, examinar y evaluar tanto cuantitativa como cualitativamente las interrelaciones que se dan entre los distintos agentes económicos, así como los fenómenos y situaciones que de ellas se derivan, tanto al interior de la economía, como en su relación con el exterior.

Objeto: En éste se entienden los procesos económicos de las organizaciones que se conforman por la acción de factores objetivos y subjetivos, abarca además todos los aspectos de la empresa y detecta la influencia de las condiciones en las que esta actividad se llevó a cabo sobre sus resultados. Tiene como objeto de estudio la actividad de gestión de la empresa que alcanza: Gestión de suministro de material, Gestión de la producción, Gestión de venta, Gestión de recursos humanos, Gestión del costo y la Gestión financiera. Así como la interacción de los factores de la técnica, la

tecnología, la organización del trabajo, la organización de la producción, de los equipos, la dirección y la actividad social de la empresa.

Objetivo: es evaluar el desempeño empresarial desde un punto de vista eficiente, eficaz y su capacidad competitiva. Esto se alcanza mediante:

- Revelación de las reservas de la producción.
- Determinación de las causas de las desviaciones del fenómeno analizado.
- La elaboración de los planes de acción que permitan explorar las reservas detectadas durante el proceso de análisis.
- Eliminación de las deficiencias o debilidades.
- Generalización de las experiencias de avanzada para lograr incrementos sostenidos de la eficiencia, eficacia y competitividad.

Contenido:

- Caracterización del objeto de estudio a cualquier eslabón de la empresa.
- Establecimiento de los objetivos que se ha propuesto la empresa (estos deben estar alineados con la visión que se ha definido).
- Caracterización del entorno para conocer las tendencias, sobre todo, la competencia. Esto trae consigo un análisis de eficiencia y eficacia.

Métodos para la Realización del Análisis Económico

El método fundamental del AE es el materialismo dialéctico que presupone el estudio de fenómenos, tanto mediante la descomposición de fenómenos particulares y también de la interrelación entre fenómenos, porque todos los fenómenos de tipo económico están estrechamente relacionados entre sí e influyen unos sobre otros y donde del materialismo dialéctico, el análisis y la síntesis y la inducción deducción.

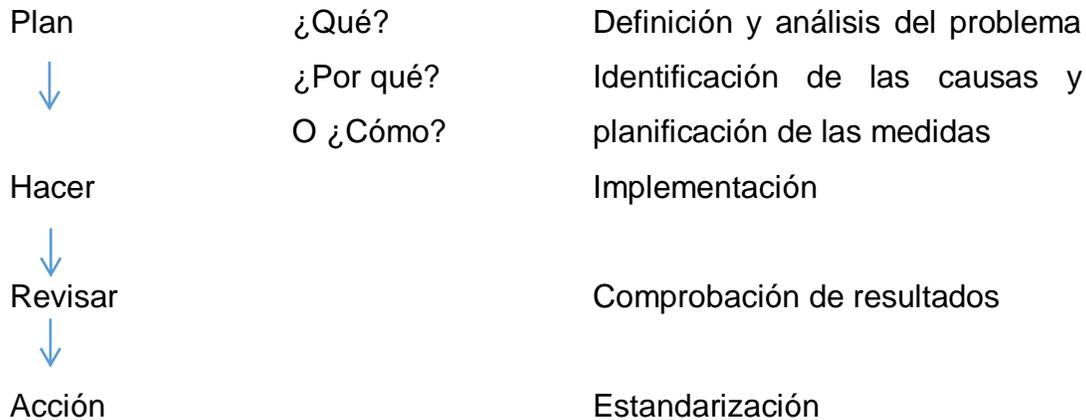
Análisis: investigación sucesiva e interrelacionada entre sí de las contradicciones en el fenómeno económico que se estudia. Presupone la desmembración de objeto estudiado en sus elementos componentes y estudio de los mismos.

Síntesis: es la reunión de las partes o elementos componentes en un todo, el estudio del objeto íntegramente, o sea, es la revelación de las causas de la contradicción y la esencia del fenómeno económico. En las síntesis se formulan las recomendaciones.

Deducción: proceso inverso, de lo general a lo particular, o sea, de las proposiciones generales a las conclusiones particulares.

Inducción: razonamiento que va de los hechos individuales a las generalizaciones, de lo particular a lo general.

El método de AAE responde al algoritmo de solución de los problemas.



El método del AAE presenta las peculiaridades siguientes:

- Comienza por los resultados finales o globales, que son detallados posteriormente en sus componentes más sencillos mediante la pormenorización o descomposición y concluye con generalizaciones y conclusiones. La pormenorización posibilita determinar las relaciones causa-efecto existente entre los componentes.
- El estudio interrelacionado de los factores influye sobre los resultados de la actividad de la empresa, su medición cuantitativa y su agrupación fundamentada.
- El empleo de indicadores que reflejan la esencia del fenómeno económico. Los indicadores representan las características cuantitativas del fenómeno. Pueden ser físico o naturales y de valor. El carácter y cantidad de indicadores dependen del objetivo, contenido, lugar y tiempo de realización del análisis.
- La comparación de indicadores que permite confrontar los resultados reales con los planificados y con los resultados reales de períodos anteriores.
- El descubrimiento y estudio de las causas que producen variaciones en los indicadores que se analizan debido a que los fenómenos económicos están condicionados por relaciones y dependencias causales.
- En la confrontación de los fenómenos se pone de manifiesto los cambios cuantitativos y cualitativos, los lo gros y deficiencias, las reservas de mejoramiento del trabajo de la empresa.

- La determinación del grado de influencia de los factores en la variación del indicador estudiado.
- Generalización de los resultados: elaboración de conclusiones y proposiciones, que implica elegir los factores más importantes de los que dependen los resultados, o sea, sintetizar.
- Los resultados del AAE son la base de las medidas para la explotación de las reservas y su divulgación.

Métodos particulares del Análisis Económico: en el proceso de Análisis de la Actividad Económica no sólo se descubren y caracterizan las causas fundamentales que ejercen determinadas influencias sobre la actividad económica, sino también se mide el grado (la fuerza) de su acción. Para ello se aplican los métodos particulares:

Método comparativo: Existen diferentes formas de comparación, la confrontación con el plan, con períodos anteriores, con los mejores resultados, con los datos promedios, con la competencia. Se utiliza con el fin de explicar las causas de incumplimiento, señalar los sectores que cumplen o no, revela las reservas, determina el grado de crecimiento favorable, de disminuciones de los desfavorables y el ritmo de crecimiento. Son condiciones indispensables, especialmente en la ubicación del método, la homogeneidad, la uniformidad, veracidad y compatibilidad de la información a utilizar, lo cual distingue la calidad de la planificación.

Son insuficiencias de la comparación:

- La tarea planificada es el mínimo obligatorio.
- Los indicadores planificados no siempre están lo suficientemente fundamentados.

Método de las sustituciones consecutivas o sustituciones en cadena: En este método se muestra el objeto a estudiar, o factores más simples, los cuales se van sustituyendo uno a uno. Su esencia consiste en el grado de influencia que cada factor ejerce sobre el resultado total, general o global se determinan sucesivamente mediante la sustitución de un factor sobre otro; al tiempo que uno de ellos se considera variable, los otros son constantes. Es decir, se analiza cada factor como sujeto a variación mientras se suponen invariables los otros factores, lo cual permite analizar consecuentemente la influencia de cada factor por separado y mostrar cómo bajo la influencia de cada uno de los factores puede modificarse el objeto. La revelación de la

in fluencia de un factor se lleva a cabo mediante la resta sucesiva, del segundo cálculo se resta el primero, del tercero, el segundo y así sucesivamente. Cada sustitución conlleva un cálculo independiente, mientras más factores existan en la expresión de cálculo, más cálculos habrá. En el primer cálculo todas las magnitudes son planificadas, en el último de los cálculos todos son reales, por consiguiente, se efectúan únicamente los cálculos intermedios. Su cambio arbitrario puede conducir a resultados incorrectos.

Las limitaciones del método son:

- ✓ Los resultados dependen del orden en que se realicen las sustituciones.
- ✓ Se asume que un indicador varía y los demás permanecen constantes.
- ✓ La mayor importancia se les da a los factores cualitativos.

Método de descomposición o pormenorización o desmembración: La esencia del método consiste en descomponer el indicador estudiado en sus partes componentes y determinar las relaciones causa –efectos existentes entre esas partes. Después de la descomposición hay que sintetizar, o sea, reproducirlo como un todo único, este método permite establecer los desajustes o incumplimientos de la ejecución de los planes para los distintos intervalos de tiempo y mantener el seguimiento de los comportamientos.

Características de los métodos de análisis económico:

- Utilización de un sistema de indicadores que caracterice en la actividad económica en su totalidad y en sus distintos aspectos.
- Descubrimiento de las causas de variación de estos indicadores y la revelación de la interrelación y la interdependencia entre ellos.
- Utilización en el estudio de los fenómenos y procesos económicos de un sistema de indicadores que caractericen la actividad económica financiera de la empresa en general, de los distintos departamentos Económicos y de uno u otro aspecto de la actividad económica-financiera. Estos indicadores se calculan basándose en los datos de contabilidad y del plan.
- Estudio de las causas que provocan la variación de unos y otros indicadores.
- Relación de la interrelación e interdependencia entre los indicadores.

Evaluación integral de la actividad gestora: Un lugar importante en el sistema de análisis económico financiero integral lo ocupa la valoración de la actividad gestora que

consiste en llegar a conclusiones generalizadoras de los resultados finales sobre la base de un examen cuantitativo de los procesos económicos financieros reflejados en el conjunto de indicadores. La evaluación de la acción del objeto se efectúa, en la primera etapa por el análisis económico financiero integral cuando se determinan las principales direcciones del trabajo analítico, evaluación previa en la etapa final cuando se efectúa el análisis final, valoración final. La evaluación final es una fuente informativa para la fundamentación y adopción de las decisiones óptimas en situaciones concretas y; la evaluación integral de la actividad gestora consiste en la caracterización de esta acción obtenida como consecuencia de una investigación integral, o sea del estudio simultáneo y compatibilizado del conjunto de indicadores que reflejan todos o muchos de los aspectos de los procesos económicos y financieros, contienen conclusiones generalizadoras sobre los resultados de estas utilidades apoyados en la aclaración de las diferencias cuantitativas y cualitativas respecto a una base de comparación, el plan, las normas, los períodos anteriores, los logros de otros objetos análogos, otras posibilidades de variantes de desarrollo.

Aseguramiento informativo: Se apoya en el sistema de información económica que a su vez descansa en los fundamentos para la adopción de decisiones óptimas de dirección. La teoría matemática de la información investiga los procedimientos para definir y cuantificar las cantidades de información. Estudia los procesos de su conservación y de su transmisión por los canales de comunicación. Ella parte de los datos destinados a su almacenamiento en los dispositivos de memoria para su transmisión por los canales de comunicación.

Las fuentes del análisis económico pueden ser del plan, de la contabilidad y las que no proceden de ellas.

Fuentes del plan:

- Plan técnico financiero productivo de la empresa.
- Tareas que ella recibe de las organizaciones superiores.
- Otros compromisos contraídos por la empresa de forma adicional y que se basan en los derechos que se les han otorgado.

Fuentes Económicas

- Informes de contaduría

- Registro contable
- Registros e informes estadísticos
- Informes operativos

La información contable es, por tanto, un instrumento poderoso de la administración. El uso inteligente de esta información probablemente solo 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.³

1.3.0 Análisis Financiero. Concepto y características.

El análisis financiero permite conocer en qué cuadrante se ubica la entidad que se está evaluando y a partir de su situación llegar a conclusiones y proponer las recomendaciones pertinentes. Utilizando la representación gráfica a partir del cuadrante de navegación pueden encontrarse disímiles situaciones empresariales.

- I. Si la empresa es rentable (+) y solvente (+), se encuentra Consolidada o en Desarrollo, ya que obtiene utilidades y genera suficiente efectivo por actividades de operación que le permiten cumplir con sus obligaciones. Debe tratar de mantenerse esta situación y de colocar el efectivo excedente (ocioso) en depósitos bancarios a plazo fijo o en inversiones de corto y largo plazo que generen ganancias adicionales por intereses y especulaciones.
- II. Si la empresa es rentable (+) y no solvente (-) indica que está en Crecimiento o Replotación Financiera, porque, aunque se obtienen utilidades, no se genera suficiente efectivo por actividades de operación para pagar las deudas, lo que podría provocar que los acreedores declararan su quiebra. Se deben renegociar las deudas tratando de ampliar el período de pagos a proveedores y refinanciando las obligaciones a largo plazo. También se debe tratar de disminuir el ciclo de inventarios y el período de cobranza.
- III. Si no hay rentabilidad (-) y tampoco solvencia (-), la empresa se encuentra en una situación de Muerte o Fracaso Empresarial. Hay pérdidas y no se genera

³Licenciada Demestre Castañeda Ángela y otros. "Análisis e interpretación de Estados financieros". Centro de Estudios Contables Financieros y de Seguros. 2005. Página 3.

efectivo por actividades de operación. Se debe tratar de fusionar o reorganizar la entidad o simplemente declararla en bancarrota y liquidarla.

- IV. Si no hay rentabilidad (–) y hay solvencia (+), la empresa está Descapitalizada o en Redimensionamiento. Hay pérdidas, pero la entidad las cubre haciendo líquidos sus activos no líquidos, generando de esta forma el efectivo que le permite cumplir con sus obligaciones y mantenerse con vida. Aunque el Patrimonio de la empresa está disminuyendo, la misma puede continuar adelante, pero llegará el momento en que no pueda pagar sus deudas y caiga en el Cuadrante III. Se deben llevar a cabo estudios de mercado y de investigación para la fabricación de nuevos o mejores productos, así como introducir adelantos organizativos y tecnológicos que permitan aumentar las ventas y reducir los costos a fin de lograr obtener utilidades.

Equilibrio Financiero: El equilibrio financiero es otra de las técnicas de análisis. Es controvertida y muy discutida por muchos autores desde varios puntos de vista, y plantea que una empresa tiene Equilibrio Financiero cuando es capaz de satisfacer sus deudas en sus respectivos plazos y vencimientos.

Existen tres relaciones básicas:

1. Relación de Liquidez. Condición donde los Activo Circulante (AC) sean mayores que los Pasivos Circulantes (PC). $AC > PC$. Tanto la Liquidez como la Solvencia son condiciones técnicas que definen si existe o no el equilibrio financiero. A lo anterior se le denomina Condición Necesaria, que no resulta suficiente dado a que se debe determinar la calidad del equilibrio. Es por ello que existe una tercera condición.
2. Relación de Solvencia. Esta condición se cumple siempre que los Activos Reales (AR) sean mayores que los Recursos Ajenos (RA). $AR > RA$.
3. Relación de Riesgo o Endeudamiento. El riesgo en una empresa está dado por la probabilidad de llegar a ser técnicamente insolvente y esta relación no es más que comparar aproximadamente los RA y los Recursos Propios (RP). $RP \geq RA$.

Las normas de comparación de acuerdo a los financiamientos son las siguientes:

- a) Endeudamiento Ideal: Su comportamiento es un 50 % tanto para los RA como para los RP.

- b) Endeudamiento aceptable o estable: Su comportamiento estriba entre los parámetros de 60 % para los RP y 40% para los RA, sin importar el sentido que pueda tener.
- c) Endeudamiento inestable: Su comportamiento normativo radica entre los parámetros del 6.5 % para los RA y un 3 % para los RP, cuando uno de ellos predomina sobre el otro por encima del 60%. Los porcentajes de financiamiento cada vez mayores de RA indican cuanto más ingreso significa otorgarle crédito a esa Entidad.

Estos porcentajes pueden calcularse a través de la fórmula:

$$\frac{\text{RecursosAjenos}}{\text{PasivoyPatrimonio}} = \frac{\text{RecursosPropios}}{\text{PasivoyPatrimonio}}$$

1. Situación financiera según estabilidad
 - a. No existen recursos prestados
 - b. Es generalmente para empresas en su momento inicial (cuando se crea).
2. Situación de máxima estabilidad
 - a. Existe crédito a corto y a largo plazo
 - b. Se mantiene la estabilidad en la empresa haciendo frente a las deudas a corto plazo con sus recursos a corto plazo.
3. Situación de estabilidad normal
 - a. El pasivo circulante crece y pasa a cubrir parte del inmovilizado
 - b. La empresa no puede hacer frente a sus deudas a corto plazo con los recursos a corto plazo.

Si en estos momentos no se llega aun a la suspensión de los pagos, la empresa debe tomar medidas tales como: Vender parte de los activos fijo. Conseguir nuevos créditos y aumentar el capital

4. Situación de inestabilidad o suspensión de pagos.
 - a. Deudas mayores que el activo real
 - b. El activo ficticio se engruesa por la acumulación sucesiva de pérdidas.

Métodos de planeación financiera: Esta permite realizar una proyección sobre los resultados deseados a alcanzar por la empresa ya que estudia la relación de proyecciones de ventas, ingresos, activos o inversiones y financiamiento, tomando

como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, a fin de decidir, posteriormente, la forma de satisfacer los requerimientos financieros. La planeación financiera de una empresa se nutre del análisis económico-financiero en el cual se realizan proyecciones de las diversas decisiones de inversión y financiamiento y se analizan los efectos de las diversas alternativas, donde los resultados financieros alcanzados serán el producto de las decisiones que se vayan a tomar. La idea es determinar dónde ha estado la empresa, dónde se halla ahora y hacia dónde va; si las cosas resultan desfavorables, debe tener la empresa un plan de apoyo de modo que no se encuentre desprotegida sin alternativas financieras. El proceso de planeación financiera debe tratar de identificar los cambios potenciales en las operaciones que producirán resultados satisfactorios. Existen distintas formas o métodos para realizar el proceso.

Método de regresión: Este método calcula las relaciones promedio a lo largo de un periodo de tiempo, por tanto, no depende, en gran medida, de los datos actuales de un punto particular en el tiempo, y es generalmente más exacto si se proyecta una tasa de crecimiento considerable o si el periodo de pronóstico abarca varios años.

Método de porcentaje de ventas: La utilización de este método consiste en expresar las diversas partidas del balance general y del estado de resultados como porcentajes de las ventas anuales de la empresa. La parte medular de todo presupuesto de venta es obviamente el pronóstico de las mismas. Existen numerosos métodos para realizar dicho pronóstico, algunos son intuitivos, otros mecánicos y otros estadísticos.

Otro método de análisis dentro de la planeación financiera es la elaboración de estados proforma.

Estados financieros proforma

- Estado de resultados proforma: resume de modo proyectado los ingresos y gastos de una entidad. Presenta la información relativa a los resultados netos (utilidad o pérdida), abarcando un periodo económico. Una forma bien sencilla para desarrollar dicho estado consiste en pronosticar las ventas, es decir, los valores del costo de ventas, gastos de operación y gastos por intereses, que corresponden a un determinado porcentaje de ventas proyectadas.

- Balance general proforma: es un balance de carácter conjetural que se practica para estimar la situación y los resultados probables de una empresa, con arreglo a las operaciones o planes en curso de realización. Para calcular el Balance General Proforma se tiene en cuenta el cálculo de determinados niveles deseados de algunas partidas del Balance y la estimación de otras, utilizando el financiamiento como cifra de compensación.

En la empresa, de acuerdo a la estructura que posea la misma, es necesario revisar que este proceso sea realizado por el especialista(contador o económico) correspondiente, con la participación de todas las áreas organizativas teniendo en cuenta las técnicas de solución de problemas grupales y finalmente el informe debe ser discutido en la junta directiva, aunque la ejecución de esta tarea se lleve a cabo en áreas especializadas de la Organización, constituye una responsabilidad del más alto ejecutivo de la entidad, teniendo en cuenta que toda decisión implica una adecuada fundamentación de las variaciones que se produzcan en la entidad a causa de ella, así como el grado de sensibilidad de los resultados económicos ante estas variaciones.

Las causas más frecuentes de dificultades financieras son:

1. Inventarios Excesivos: Trae aparejado pérdidas por deterioro, almacenaje, obsolescencias.
2. Exceso de cuentas por cobrar y cuentas por pagar: Representa inmovilizaciones de medios.
3. Inversión en activos fijos tangibles por encima de las necesidades de la Empresa: da lugar a un aumento del costo de producción y por ende una disminución de la rentabilidad de la empresa.
4. Condiciones operativas muy por debajo de las demás empresas similares.
5. Volumen de ventas muy elevado no proporcional a la fuente de medios propios.
6. Planificación y distribución incorrecta de la utilidad.

Entre las principales técnicas y métodos que se utilizan para facilitar la visión a estos problemas se encuentran los siguientes métodos:

Método comparativo: Al comparar los balances generales de dos períodos con fechas diferentes podemos observar los cambios obtenidos en los Activos, Pasivos y Patrimonio de una entidad en términos de dinero. Estos cambios son importantes porque

proporcionan una guía a la administración de la Entidad sobre lo que está sucediendo o como se están transformando los diferentes conceptos que integran la entidad económica, como resultados de las utilidades o pérdidas generadas durante el período en comparación. Por ejemplo, cuando analizamos el Estado de Resultado se debe analizar cada una de las partidas con respecto a las ventas netas, es decir, estas representarían el 100 %. En cuanto al Balance General se realiza el mismo procedimiento, el 100% sería el total de activo y el total de pasivo y patrimonio, analizando todas las partidas que los componen con respecto a estos.

Método Gráfico: El análisis se representa gráficamente, los gráficos más utilizados son: las barras, los circulares y los cronológicos múltiples.

Métodos de Razones y Proporciones Financiera: El análisis de razones es el punto de partida para desarrollar la información, las cuales pueden clasificarse en los cuatro grupos siguientes:

1. Razones de Liquidez: miden la capacidad de pago a corto plazo de la empresa para saldar las obligaciones que vencen.
2. Razones de Actividad: miden la efectividad con que la empresa está utilizando los Activos empleados.
3. Razones de Rentabilidad: miden la capacidad de la empresa para generar utilidades.
4. Razones de Cobertura: miden el grado de protección a los acreedores e inversionista a largo plazo. Dentro de este grupo en nuestro país la más utilizada es la razón entre pasivos y activo total o de patrimonio a activo total. (Anexo No.1)

Método de Estado de Cambio en la posición financiera del capital de trabajo y de Corriente de Efectivo: La administración del Capital de Trabajo se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa que incluyen activos y pasivos circulantes. Este es uno de los aspectos más importantes en todos los campos de la administración financiera. Si la empresa no puede mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo, es probable que llegue a un estado de insolvencia y aún, que se vea obligada a declararse en quiebra. Los Activos Circulantes de la empresa deben ser suficientes para cubrir sus Pasivos Circulantes y poder asegurar un margen de seguridad razonable.

La definición más común de Capital de Trabajo es: diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante de una empresa. Una empresa cuenta con el Capital de Trabajo mientras sus activos circulantes sean mayores que los pasivos circulantes. La mayoría de las empresas deben operar con algún Capital de Trabajo, el monto depende en gran medida del campo industrial en que operen. Al crecer el Activo Circulante es preciso financiarlo, parte de este financiamiento provendrá del Pasivo Circulante, parte de otras fuentes externas y parte de las ganancias reinvertidas.

El Capital de Trabajo representa la primera línea de defensa de un negocio contra la disminución de las ventas por una recesión. Ante una reducción de las ventas una de las decisiones a tomar pudiera ser la de renovar el inventario con una mayor rapidez o adoptar una política agresiva de cobro a fin de obtener mayor liquidez. Por otro lado, se pueden postergar los pagos para contar con una fuente adicional de financiamiento. (Anexos del 2 al 4)

1.4.0 La Auditoría financiera y de desempeño para el Análisis económico financiero.

La experiencia acumulada durante todos estos años ha demostrado la necesidad de crear mecanismos que perfeccionen la organización y funcionamiento del control y preservación de las finanzas públicas, el control económico-administrativo y los bienes patrimoniales de los órganos del Estado y del Gobierno; y de, cada una de sus dependencias.

Las acciones de auditoría, supervisión y control, se realizan conforme a los principios de imparcialidad, objetividad y unidad de actuación, a fin de salvaguardar los intereses del estado y de las demás personas naturales y jurídicas sometidas a sus acciones. Entiéndase por Auditoría al proceso sistemático, realizado de conformidad con las normas y procedimientos técnicos establecidos, consistente en obtener y evaluar objetivamente las evidencias sobre las afirmaciones contenidas en actos jurídicos o de carácter técnico, económico, administrativo u otros.⁴

Las máximas autoridades y los dirigentes de los órganos, organismos, organizaciones y entidades subordinadas tienen la obligación de adoptar las medidas necesarias ante cualquier evidencia de desviaciones o irregularidades en la administración de los

⁴Artículo 11. Ley 107. 2009 Asamblea Nacional del Poder Popular. Ediciones Caribe. Revista especializada. Controloría General del aRepublica de Cuba. Página 7

recursos o el incumplimiento del objeto social o encargo estatal legalmente establecido; cuyo papel activo está, en las Auditorías Financieras.⁵

Objetivo de una auditoría financiera.

La auditoría financiera tiene por objetivo la emisión, por parte de un auditor, de una opinión respecto a los estados financieros de una entidad, dictaminando si presentan razonablemente la situación patrimonial y financiera de la entidad, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera, de conformidad con las Normas Cubana de Contabilidad. La razón fundamental por la cual el auditor recopila datos es llegar a una conclusión sobre la razonabilidad de los estados financieros en todo sentido y para emitir un informe de auditoría adecuado. Cuando el auditor llega a la conclusión, fundada en datos adecuados, existe poca probabilidad de que los estados financieros engañen a sus usuarios. El auditor con su opinión otorga un alto grado de credibilidad a las afirmaciones contenidas en dichos estados. Si por algún hecho posterior a la emisión de su opinión se detecta que los estados financieros no eran precisos, de ser necesario el auditor deberá demostrar ante las instancias pertinentes que realizó la auditoría en forma adecuada y que llegó a conclusiones fundadas. El auditor no es quién garantiza la razonabilidad de los estados, pero tiene la gran responsabilidad de informar a los usuarios si los estados financieros están bien presentados o no. En el caso de que los estados financieros en opinión del auditor no sean razonables o no tiene la posibilidad de llegar a una conclusión ante la falta de datos, información o alguna condición imperante, tiene la responsabilidad de informar esta situación a los usuarios.

Es responsabilidad de la administración de la entidad y no del auditor, adoptar sólidas políticas de contabilidad, conservar un adecuado sistema de control interno y hacer declaraciones razonables en los estados financieros. A partir de los estados financieros, la determinación de los ciclos contenidos en los mismos, las afirmaciones de la administración y los resultados de la evaluación de control interno, el auditor podrá definir los objetivos generales y específicos de auditoría sobre las clases de

⁵Artículo 17. Ley 107. 2009 Asamblea Nacional del Poder Popular. Ediciones Caribe. Revista especializada. Controloría General del aRepublica de Cuba. Página 7

operaciones y saldos de las cuentas. Así la Auditoría daba respuesta a las necesidades de millones de inversionistas, al gobierno, a las instituciones financieras.⁶

Características cualitativas de los Estados Financieros

Las cuatro principales características cualitativas son: comprensibilidad, relevancia, fiabilidad y comparabilidad.

Comprensibilidad: La información suministrada en los estados financieros debe ser fácilmente comprensible por los usuarios. No obstante, la información acerca de temas complejos, que deba ser incluida en los estados financieros a causa de su relevancia, no debe ser excluida por la simple razón de que puede ser muy difícil de comprender para ciertos usuarios.

Relevancia: Para que sea útil, la información debe ser relevante, ejercer influencia sobre las decisiones económicas de los que la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmarlos o corregirlos.

Fiabilidad: Para que sea útil, la información debe ser también fiable, estar libre de error material y de prejuicio, y los usuarios pueden confiar en que es la imagen fiel de lo que pretende representar, o de lo que puede esperarse razonablemente que represente. Para ser confiable, la información debe representar fielmente las transacciones y demás sucesos que pretende representar, o que se puede esperar razonablemente que represente.

Comparabilidad: Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de un banco o institución financiera no bancaria a lo largo del tiempo, 24 con el fin de identificar las tendencias de la situación financiera y del desempeño. También deben ser capaces de comparar los estados financieros de instituciones financieras diferentes, con el fin de evaluar su situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera en términos relativos. Por tanto, la medida y presentación del efecto financiero de similares transacciones y otros sucesos, deben ser llevadas a cabo de una manera coherente, a través del tiempo, para determinada institución financiera y también de una manera coherente para diferentes instituciones financieras. Esta responsabilidad de la administración lleva consigo la facultad de determinar cuáles revelaciones considera necesarias. Estas suelen denominarse afirmaciones de la

⁶Franklin Enrique B. Auditoría Administrativa. Editorial Msgraw Hill. Mexico 2000. Página 5.

administración y pueden ser explícitas o implícitas. Las afirmaciones se relacionan con las normas de contabilidad, siendo parte de criterios que utiliza la entidad para registrar y revelar información contable en los estados financieros.

Existencia u ocurrencia: La primera se refiere a los activos, pasivos y capital incluidos en el balance general que de hecho existieron a la fecha del ejercicio; en tanto que la ocurrencia se refiere a si las operaciones acontecieron durante el período contable.

Integridad: Su concepto se refiere a que todas las operaciones y cuentas que debían presentarse en los estados financieros, están incluidas.

Valuación o asignación: Referidas a que si los activos, pasivos, capital y cuentas de ingresos y gastos se han incluido en los estados financieros en los montos adecuados y reales.

Propiedad - Derechos y Obligaciones: Están relacionadas con el hecho de si los activos son derechos de la entidad y los pasivos son obligaciones de la misma a la fecha de cierre del ejercicio.

Exposición - Presentación y manifestaciones: Se refiere a si los componentes de los estados financieros están combinados o separados, descritos y divulgados de forma adecuada.

Las auditorías se realizan dividiendo los estados financieros en segmentos o componentes más pequeños, lo que permite que estas sean manejables por lo que ayuda a la asignación de tareas a los miembros del equipo de auditoría. Existen varias formas de segmentar una auditoría, siendo una forma común conservar los tipos de operaciones y saldos de cuenta relacionados estrechamente en el mismo segmento, denominándolos Ciclos de estados financieros, de ello se desprende la existencia de objetivos de auditoría relacionados con las operaciones y objetivos de auditoría relacionados con saldos.

Los **Objetivos** de auditoría relacionados con saldos son similares a los objetivos vinculados con las operaciones. Su origen también son las afirmaciones de la administración y dan un marco de referencia para que el auditor acumule datos competentes y de acuerdo con la forma como se defina la auditoría el objetivo de auditoría de saldo se aplica sobre el saldo final de las cuentas. Los Objetivos de auditoría generales relacionados con saldos siempre se aplican al saldo final.

Existencia: Existen los montos incluidos.

Integridad: Se incluyen todos los montos existentes.

Precisión: Los montos incluidos están expresados en los montos correctos o de acuerdo precios de mercado.

Clasificación: Los montos incluidos se clasifican correctamente.

Fecha de corte: Las operaciones próximas a la fecha de balance se registran en el período adecuado.

Inventario detallado: Los detalles del saldo en cuenta concuerdan con los montos del archivo maestro, se suma el total del saldo en cuenta y concuerda con el total en el mayor.

Veracidad: Derechos y Obligaciones.

Presentación y divulgación: Los saldos en cuenta y los requerimientos de divulgación se presentan adecuadamente en los estados financieros.

Razones o indicadores financieros.

El análisis de la relación entre las partidas de los estados es esencial para la Interpretación de los datos financieros y de operación. Por lo tanto, además de usar los estados comparativos, incluyendo los cambios monetarios y en por cientos, al igual que los datos de las tendencias, un número determinado de razones individuales le ayudarán en el análisis e interpretación de los estados financieros.

Es evidente que a partir de un conjunto de datos financieros pueden calcularse un gran número de razones o indicadores. Pero sólo algunos de ellos serán útiles para el diagnóstico de una situación determinada. Por ello antes de empezar a calcular indiscriminadamente una multitud de razones interesa concretar el significado de cada una y elegir las que realmente pueden ser relevantes para la situación concreta de la entidad auditada y de los objetivos de la Auditoria Financiera o de Estados Financieros en ejecución.

Es importante tener en cuenta que, en la mayoría de los casos, ninguna razón individual brinda suficiente información para poder apreciar en profundidad la situación económica o financiera de una entidad. Solamente mediante un conjunto de índices puede conseguirse aproximaciones razonables, los que están interrelacionados entre sí.

Los indicadores que se proponen para evaluar la situación financiera de la entidad tienen una relación muy estrecha con los saldos reportados en el Estado de Situación o Balance General, por lo que están vinculados al análisis de la ECONOMÍA, fundamentalmente en cuanto a: la liquidez, endeudamiento, rotación de los activos y gestión de cobros y pagos

Los indicadores propuestos para la evaluación del desempeño de la entidad objeto de auditoría están relacionados con los saldos reportados en el Estado de Rendimiento, por lo que permiten analizar la EFICIENCIA y EFICACIA, fundamentalmente en cuanto a: la rentabilidad, ventas y productividad.

Ciclos contables para el examen de la razonabilidad de la información reportada en los estados financieros

Es importante que para la preparación de los programas de trabajo se identifiquen las cuentas que se encuentran relacionadas entre sí, a fin de que los procedimientos de auditoría sean considerados y ejecutados en su conjunto.

La auditoría debe planearse de acuerdo con los ciclos de las operaciones relacionadas con la actividad que realiza el sujeto a auditar, considerando las cuentas contables de los diferentes grupos que se relacionan y conforman los ciclos que dan respuesta a los objetivos de la Auditoría Financiera o de Estados Financieros a realizar.

Ciclo de Cobros: Expresa en días el período que transita como promedio desde la entrega de los productos o servicios hasta su cobro y debe ser inferior al ciclo de pagos contratado; ya que, de lo contrario, la empresa tendrá problemas con sus pagos inmediatos, para lo cual debe tenerse en cuenta lo pactado según contratos.

Criterio para el análisis: Mientras menor sea, mejor; ya que cuanto menor sea este indicador, más favorable es para la gestión de cobros de la entidad, siempre en correspondencia con lo pactado en contratos.

Ciclo de Pagos: Mide el período que transcurre como promedio desde la recepción de los productos o servicios hasta la fecha de su pago y para tener cobertura, debe ser inferior al ciclo de cobros.

Implica un análisis por proveedor, fecha y forma de pago que permita definir el incumplimiento o no de lo establecido en el contrato o acuerdo de compra - venta firmada entre las partes.

Lo permisible mínimo es hasta 30 días, recuérdese que constituyen una fuente de financiamiento con medios propios y sin perder la credibilidad y fijándose en los contratos con los proveedores, este ciclo mientras mayor es mejor, siempre que se cumplen con las condiciones pactadas.

1.4.1 Herramientas para el Trabajo de auditoría.

La Ley No. 107, aprobada el 1ro. de agosto de 2009 por la Asamblea Nacional del Poder Popular, crea la Contraloría General de la República, con el objetivo y misión fundamental de auxiliar a la Asamblea Nacional del Poder Popular y al Consejo de Estado, en la ejecución de la más alta fiscalización sobre los órganos del Estado y del Gobierno, en razón a ello propone la política integral del Estado en materia de preservación de las finanzas públicas y el control económico- administrativo.

En la Gaceta oficial no. 265 publicada el 9 de abril del 2020 se establece la Resolución 76/2020 donde se modifica la Resolución 340, de 11 de octubre de 2012, en su Anexo I Normas Cubanas de Auditoría, donde se establecen los procedimientos y disposiciones para la realización de la auditoría teniendo en cuenta las buenas prácticas internacionales.

El objetivo determina lo que el auditor pretende responder en la auditoría; en cambio, la metodología de la auditoría, que debe ser diseñada para lograr evidencias suficientes y apropiadas, comprende los procedimientos generales que aplica el auditor para obtener información y los métodos analíticos que emplea para alcanzar los objetivos previstos.

La auditoría norma, asesora, supervisa, ejecuta, controla y dirige metodológicamente por la Contraloría General de la República, y tiene entre sus objetivos esenciales:

- 1- Calificar el estado de control interno y evaluar la efectividad de las medidas de prevención.
- 2- Fortalecer la disciplina administrativa y económico-financiera, mediante la evaluación e información de los resultados a quien corresponda y el seguimiento de las medidas adoptadas.
- 3- Fomentar la integridad, honradez y probidad de los cuadros, funcionarios y trabajadores, en interés de elevar la economía, eficiencia y eficacia al utilizar los recursos del Estado.

La documentación de auditoría debe ser lo suficientemente detallada y completa para permitir su comprensión a otra persona técnicamente competente, sin previo conocimiento de la misma, sobre qué trabajo se realizó para llegar a las conclusiones, resultados que incluyen los hallazgos y recomendaciones.

Evaluación de los errores en una auditoría financiera.

Se deben identificar y comunicar los errores detectados, según corresponda y de manera oportuna.

Los errores no corregidos deben evaluarse para conocer su materialidad, individualmente o en conjunto, a fin de determinar el efecto que pudieran expresar en el Dictamen.

Evaluar si los estados financieros en su conjunto tienen errores y considerar las razones dadas para no hacer correcciones.

Conclusiones parciales

A pesar de que el análisis económico-financiero como ciencia se puede ver como un todo que constituye un sistema de conocimientos especiales, relacionados con la investigación de los procesos económicos financieros y sus interrelaciones formadas bajo la acción de leyes económicas y factores de índole subjetivos; éste puede ser fragmentado para su mejor comprensión y evaluación en sus partes. Por una parte, se encuentra el análisis económico y por la otra el financiero, cada uno con sus conceptos y características. El descubrimiento de los factores negativos y positivos y la medición cuantitativa del desarrollo económico financiero y la revelación de las reservas internas permiten a los sujetos administrativos a la toma de decisiones óptimas en la elaboración de los planes, los compromisos y la valoración objetiva de sus cumplimientos; así como, analizar e implementar las observaciones, recomendaciones y disposiciones formuladas como resultado de las acciones de control interno. El análisis Económico Financiero significa, estudiar, examinar, evaluar, reestructurar y observar el comportamiento de la Gestión Económica Financiera de una organización.

CAPITULO 2: ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO FINANCIERO DE LA “SUCURSAL MAYORISTA COMERCIALIZADORA ITH HOLGUÍN”.

Teniendo en cuenta la génesis de los elementos teóricos del análisis económico financiero; el siguiente capítulo, tiene como objetivo diagnosticar el desempeño de los indicadores relacionados con dicho análisis, a partir de los resultados obtenidos con la aplicación del procedimiento propuesto, evaluando la posición económica financiera de la “Sucursal Mayorista Comercializadora ITH Holguín” para la toma de decisiones por los sujetos de la administración.

2.1.0 Caracterización de la Entidad.

La Comercializadora ITH, tienen su inicio en el año 1993, producto a la fusión de Dirección Económica de ETV y ATM, denominándose ABATUR. Esta dependencia tuvo su ubicación en las en la denominada DARSENA Varadero, y es aquí, donde poco a poco se va creando la Empresa ABATUR.

En este inicio, se subordinaban las siguientes dependencias: los almacenes de Alimentos, Almacenes de Ferretería e Insumos, la Base de Transporte, la Fábrica de Hielo y la Lavandería.

En reunión de la junta General de Accionista de fecha 28 de junio de 1997 en los acuerdos del uno al tres, ambos inclusive, son constituidos las sucursales Territoriales de la Comercializadora ITH, en siete de las provincias del territorio nacional existentes en aquel momento.

La Sucursal Comercializadora Mayorista ITH Holguín, perteneciente al Ministerio de Turismo y al Sindicato Nacional de la Hotelería y el Turismo, se constituyó como Sucursal de la Sociedad, a través del Acuerdo No. 1 de la Junta General de Accionistas, celebrada en la fecha señalada, cuya Acta fue protocolizada mediante la Escritura No. 429, de fecha 30 de noviembre de 1999, otorgada ante la Licenciada Sinay Cruz Fernández, Notaria de la Casa Matriz del Bufete Internacional; inscrita en el Registro Central de Compañías Anónimas al Libro 143, Folio 131 vts, Hoja 9915, Sección 1ra.

Tiene su domicilio legal en Avenida Jesus Menendes No. 8 e/ Avenida Internacionalistas y Circunvalación, municipio y provincia Holguín; opera con el Código ONEI 60 324 y tiene como Número de Identificación Tributaria (NIT) 30001116311.

La entidad Comercializadora Mayorista ITH Holguín, en su condición de comercializadora del sector del turismo en el territorio, planifica sus esfuerzos para satisfacer las exigencias que le imponga el mercado con la calidad requerida y lo hace pensando en un escenario “versátil”, dando respuesta al Capítulo IX “Política para el Turismo” de los “Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución” aprobados en el VI Congreso del PCC, que establecen: “Incrementar la competitividad de Cuba en los mercados, a partir, principalmente, de la elevación de la calidad de los servicios y el logro de una adecuada coherencia en la relación calidad/precio (Lin. 257)⁷ y “Consolidar un esquema integral de autofinanciamiento de la actividad turística, con el objetivo de lograr su aseguramiento y un eficiente funcionamiento en toda la extensión de la cadena que interviene en dicha actividad; en particular será necesario estudiar mecanismos de abastecimiento a las entidades turísticas que aprovechen las potencialidades de todas las formas productivas a escala local (Lin. 263)⁸.

Los niveles de consumo que demanda el turismo obligan a mantener niveles de inventarios generalmente elevados, condicionados también por los efectos del bloqueo impuesto por EU, que dificulta las operaciones comerciales.

Objeto social

Mediante el Documento No. 142, de fecha 18 de marzo de 2015, otorgado ante la Licenciada Leidis Mariam Abreu Socorro, Notaria de la Notaría Especial del Ministerio de Justicia de la República de Cuba, se elevó a público el Acuerdo No. 1 de 2014 de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, de fecha 24 de febrero de 2014, a través del cual se modificó el Artículo Tercero de los Estatutos, relativo al objeto social; para lo que se contó con la debida autorización del Ministro de Economía y Planificación, según documento RS-11 872 de fecha 30 de diciembre de 2014. Dentro del objeto social se encuentra:

1. Ejecutar las operaciones de comercio exterior relacionadas con la importación de bienes, según nomenclatura aprobada por el Ministerio del Comercio Exterior y la Inversión Extranjera.

⁷ Documentos del 7mo. Congreso del Partido aprobados por el III Pleno del Comité Central del PCC el 18 de mayo de 2017 y respaldados por la Asamblea Nacional del Poder Popular el 1 de junio de 2017, página 32.

⁸ Documentos del 7mo. Congreso del Partido aprobados por el III Pleno del Comité Central del PCC el 18 de mayo de 2017 y respaldados por la Asamblea Nacional del Poder Popular el 1 de junio de 2017, página 32.

2. Comercializar de forma mayorista productos importados y adquiridos en Cuba. Mediante el Documento No. 142, de fecha 18 de marzo de 2015, otorgado ante la Licenciada Leidis Mariam Abreu Socorro, Notaria de la Notaría Especial del Ministerio de Justicia de la República de Cuba, se elevó a público el Acuerdo No. 2 de 2014 de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, de fecha 24 de febrero de 2014, a través del cual se definen las **actividades de Apoyo** siguientes:

- Adquirir en Cuba productos y equipos para su comercialización mayorista, distribución y arrendamiento a las entidades del sector turístico, las vinculadas directas o indirectamente al turismo, y a terceros, según nomenclatura aprobada por el Ministerio de Comercio Interior.
- Prestar servicios de almacenamiento, manipulación e izaje, para la recepción, depósito, distribución y comercialización de las mercancías.
- Ofrecer servicios de arrendamiento de almacenes, locales, medios de manipulación e izaje de cargas.
- Brindar servicios de transportación de cargas a entidades del sistema del turismo, y a terceros, solo en los de retorno a través de las agencias locales de cargas.
- Prestar servicio de asesoramiento técnico en correspondencia con las actividades inherentes a su objeto social.
- Comercializar, ocasionalmente, de forma mayorista mercancías a entidades ajenas al sector del turismo, previa autorización correspondiente.
- Realizar la tramitación aduanal de las mercancías que se importen por la Sociedad.

Cartera de productos

Alimentos:

- Refrigerados y de mantenimiento: Cortes de Ave (pollo muslo, en cuartos, entero y pechuga), pavo; cortes de cerdo, cortes de res, embutidos, corderos, pescados, mariscos, vegetales congelados, cortes de papa, repostería congelada, quesos, mantequillas.
- Secos (pastas alimenticias, granos, harina, sal, grasas, materia prima para helado, pastelería, repostería, cereales, mermeladas, productos dietéticos, comidas temáticas, productos instantáneos y semielaborados, conservas y vegetales, salsas y aderezos, dulces, frutas, lácteos, frutos secos, confituras, galletería)
- Bebidas (refrescos y cervezas, jugos, aguas, bebidas alcohólicas, vinos).

Insumos:

- De salón (azucareras, cafeteras, jarras, pinzas, ensaladeras, bandejas, etc.)
- Cristalería (vasos, copas, etc.)
- Vajilla.
- Cubertería (cucharas, tenedores, cuchillos)
- De cocina (cafeteras, coladores, ollas, cacerolas, jarros, sartenes, termos)
- Químicos (insecticidas, jabones, aromatizantes, detergentes, pulimentos, productos de limpieza y desinfección)
- Papelería (servilletas, papel sanitario, bolsas desechables, vasos desechables)
- De habitación (cortinas, mobiliario, luminarias, cortinas, secadores, planchas, etc.)
- Artículos de limpiezas (cubos, escobas, frazadas, recogedores, hisopos, etc.)
- Mobiliario hotelero y decoración (Mobiliario para interiores, exteriores, infantil, de salones y convenciones, de piscina)
- Productos de Animación y Navidad
- Equipamiento gastronómico y hotelero ligero.

Ferretería y Tecnología:

- Productos químicos (pinturas, barnices, lubricantes)
- Eléctricos (Lámparas, bombillos, cables etc.)
- Materiales de oficinas
- Mobiliario de oficina
- Neumáticos
- Maderas
- Cerrajerías
- Artículos de ferretería general
- Muebles Sanitarios y grifería
- Equipamiento gastronómico y hotelero pesado.

Principales clientes, proveedores y competidores

Cientes Provincia Holguín:

Hotel Sol Rio de Mares-Luna

Delegación Territorial Gaviota Oriente

Gaviota Tours. Holguín

Trans-Gaviota Holguín

Hotel Paradisus Rio de Oro

Hotel Blau Costa Verde

Hotel Las Dalias

Hotel Playa Pesquero

Hotel Memories Holguín

Grupo de Turismo Gaviota S.A Villa Cayo Saetía

Villa Pinares de Mayarí

Marina Gaviota Holguín

Parque Cristóbal Colón

AT Comercial Gaviota

UEB Mtto. Gaviota

Motelera Melilla

EGREM División Comercial Holguín

Sucursal Prom Artística Literaria ARTEX S.A Holguín

Aeropuerto Internacional Frank País (ECASA)
U.E.B. Catering Y Gastronomía Holguín
UEB Flora y Fauna Holguín
Empresa de Acueducto y Alcantarillado Guardalavaca
Facultad de Ciencias Médicas
Hospital Clínico Quirúrgico Lucia Iñiguez Landín (DPS Holguín)
U/P Hospital General MOA (DPS Holguín)
Hospital Pediátrico Universitario Holguín
Hospital Vladimir Ilich Lenin (DPS Holguín)
Villa El Quinque (Servicios Médicos Holguín)
Hotel Club Amigo Atlántico Guardalavaca
Hotel Brisas Guardalavaca
Campismo Popular Holguín
Palmares Holguín
Inmobiliaria Holguín
Cuba-tur Holguín
Habana-tur Holguín
Agencia de Viajes Cubanacán Oriente
Eco-tur
Marina Marlín
Delegación Min-tur Holguín
GET Holguín
Transtur Holguín
Sucursal Servisa Holguín
Empres-tur Holguín
Complejo Hotelero Islazul Holguín (Hotel Miraflores, Hotel Pernik, Villa El Bosque, Villa Don Lino, Villa Mirador de Mayabe)

2.1.1 Estructura Organizativa.

La Sucursal se encuentra clasificada de Categoría II y se encuentra integrada por la oficina central con 5(cinco) áreas de regulación y control y 3 (tres) Bases de Almacenes.

La **Oficina Central** cuenta para dar cumplimiento a su objeto social con la estructura siguiente: Dirección, Departamento de Economía, Departamento de Gestión del Capital Humano, Departamento Comercial, Departamento de Logística y los establecimientos: se encuentran en: Base de Almacenes Holguín, Base de Almacenes Guardalavaca, Base de Almacenes Granma. (**Ver anexo no. 5**)

Caracterización de la fuerza de trabajo.

La Sucursal Comercializadora Mayorista ITH cuenta con una plantilla aprobada de 131 plazas, de las cuales se encuentran cubiertas 131 que representa el 100 por ciento; de ellas 38 son mujeres y 91 son hombres para el 29 y 69 por ciento respectivamente. El predominio del sexo masculino en la composición de la fuerza de trabajo está en correspondencia con las exigencias de los cargos existentes y el tipo de actividad que estos contemplan.

Distribución de la plantilla nivel escolar

Tabla 1. Fuente: elaboración propia

Nivel de escolaridad	Cantidad	%
Superior	45	34.4
Media Superior	47	35.8
Obreros calificados	32	24.4
Secundaria Básica	7	5.4
Total	131	100

Como se puede observar en la tabla mostrada anteriormente 45 trabajadores que representan el 34.4 por ciento tienen el nivel superior, seguidos por 47 trabajadores con el 35.8 por ciento con el nivel medio superior, 32 trabajadores para el 24.4 son obreros calificados y 7 para el 5.4 por ciento alcanzan la secundaria básica.

Análisis de los grupos etarios de la fuerza laboral

Tabla 2. Fuente: elaboración propia

Grupos de edades	Cantidad	%
17 – 30 años	13	9.9
31 – 35 años	18	13.7
36 - 40 años	15	11.5
41 – 45 años	17	13
46 – 50 años	13	9.9

51 – 55 años	31	23.7
Mas – 56 años	24	18.3
Total	131	100

Al efectuar el análisis de la fuerza de trabajo por edades de los trabajadores se puede apreciar que el mayor por ciento de los trabajadores se encuentra en el grupo etario de 51 a 55 años con 31 trabajadores que representa el 23,7 por ciento; seguido por el grupo de mayores de 56 años con 24 trabajadores, que representan 18,3 por ciento. Lo que demuestra la experiencia acumulada existente en la entidad.

Análisis de la composición de la fuerza laboral por categoría ocupacional

Categoría	Total	%
Dirigentes	7	5,3
Técnicos	70	53,4
Servicio	35	26,7
Operarios	19	14.5
Total	131	100

Al efectuar el análisis de la fuerza de trabajo por categoría ocupacional de los trabajadores; se puede apreciar, que la mayor parte corresponde a los técnicos con un 53,4 por ciento. Un 26,7 por ciento son trabajadores de servicios, un 14,5 por ciento operarios y sólo un 5,35 de la fuerza de trabajo son dirigentes. Lo que demuestra la correlación de fuerza existente en la entidad en correspondencia con su objeto social.

Los Cargos de Cuadros y funcionarios en la plantilla aprobada son por designación **Categoría de Cuadros:** Director, Jefe de Departamento de Economía, Jefe de Departamento de Gestión del Capital Humano, Jefe de Departamento Comercial, Jefe de Departamento de Logística y Especialista “B” en Cuadros

Funcionarios: Asesor C Jurídico, Especialista C en Ciencias Informáticas, Especialistas C en Gestión Económica (E.P), Especialista B en ATM (E.P), Técnico en Seguridad y Protección

Otras plazas por designación: Secretaria del director, Chofer C del director, Especialista B del Transporte Automotor (J.B), Agente de Seguridad y Protección (Jefe de Turno), Agente de Seguridad y Protección (Jefe de Grupo), Encargado de almacén, Encargado de Actividades Generales (J.B) y Balancista Distribuidor (J.B).

2.2.0 Análisis Estratégico: Análisis Interno y Externo.

Para llevar a cabo el análisis interno y externo de la Comercializadora ITH S.A. División Territorial Holguín, utilizamos la técnica de la entrevista a directivos de primer nivel y a nivel de Establecimiento. A partir de éstas y la aplicación de una tormenta de ideas se pudieron obtener las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas que inciden tanto positiva como negativamente en los modos de actuación de la empresa, esclareciendo que las mismas se tenían elaboradas, pero exigían de un nuevo análisis a partir del fenómeno estudiado. Las cuales fueron utilizadas para elaborar la matriz DAFO.

Se ha realizado el análisis de la situación actual del entorno interno y externo a la organización para conocer sus fortalezas, oportunidades, amenazas y debilidades y mediante la aplicación de la Matriz DAFO se ha logrado establecer la estrategia a seguir:

Misión

Satisfacer las expectativas de los clientes del Sector de Turismo, en correspondencia a sus demandas y estándares de calidad, introduciendo mejoras a nuestros procesos.

Visión

Ser la garantía de los suministros para el turismo.

Valores Compartidos

- ✓ Liderazgo
- ✓ Patriotismo
- ✓ Profesionalidad
- ✓ Creatividad
- ✓ Responsabilidad
- ✓ Cooperación
- ✓ Humanismo
- ✓ Honradez
- ✓ Competentes
- ✓ Laboriosidad
- ✓ Disciplina
- ✓ Fidelidad

Para la recopilación de las informaciones se utilizó diferentes métodos de comprobación; tales como entrevistas, encuestas, trabajos en grupos, verificaciones documentales que permitieron lograr una profundidad en el estudio y confección del diagnóstico DAFO y que se los ilustramos de forma resumida a continuación divididos por los diferentes subsistemas. (Anexo 6 y 7)

SUBSISTEMAS	TÉCNICA UTILIZADA
Organización General	Comprobación de documentos, entrevistas individuales Trabajo en grupo
Métodos y Estilos de Dirección	Verificaciones directas, encuestas a trabajadores y, comprobación de documentos, trabajo en grupos, entrevistas a trabajadores y directivos Observación visual.
Organización de la Producción	Encuestas, trabajo en grupo, observaciones visuales y comprobación documental.
Gestión de la Calidad	Encuestas, comprobación visual, y documental
Información Interna	Conversación y entrevistas individuales.
Organización Y Formación del Trabajo	Comprobación documental, encuestas a trabajadores, entrevistas individuales y trabajo en grupo.
Política Laboral y Salarial	Comprobación de documentos, entrevistas individuales y grupales.
Contabilidad	Comprobaciones documentales y entrevistas individuales.
Costos	Comprobación de documentos y entrevistas individuales.
Control Interno	Comprobación de documentos y entrevistas individuales.
Relaciones Financieras	Comprobación de documentos y entrevistas individuales.
Planificación	Trabajos grupales, y comprobación documental
Contratación Económica	Entrevistas individuales, grupales, y trabajo en grupo

Precios	Comprobación de documentos y entrevistas individuales.
Atención al Hombre	Encuestas a trabajadores y directivos, entrevistas individuales, trabajo en grupo y comprobación de documentos.
Mercadotecnia	Entrevistas a clientes y proveedores Comprobación documental.

Por otra parte, se realizó un estudio de los principales segmentos de mercado para determinar el nivel de participación en él, en comparación con los principales competidores, así como el incremento en las ventas por líneas de productos. Obteniendo la siguiente información:

Participación en el mercado:

- La Comercializadora ITH S.A. representa una participación en el mercado del 25.8 %, con ventas por valor de 2 245.0 millones de CUC.
- A.T Comercial, representa un 48.9 % y sus ventas alcanzan los 4 237.0 millones de CUC. Oficialmente está establecido que ellos son los suministradores de todas las instalaciones de Gaviota y por tanto esto constituye su principal ventaja competitiva.
- INLOC (Inversiones Locarino) ocupa un 11 % en este mercado y a pesar del poco tiempo en él, es reconocido su buen servicio, con ventas de casi un millón de CUC.
- De Leones representa una participación en el mercado del 29.7 %, con ventas de 2 577.0 millones de CUC, y a pesar de tener su sede en La Habana ha penetrado el mercado del territorio y en realidad constituye el principal competidor de la Comercializadora ITH SA. Su superioridad radica en una mejor tecnología, imagen ganada por estabilidad en los suministros, relaciones con los proveedores y cercanía de las fuentes de abastecimiento; aunque es válido destacar que alcanza estos resultados con volúmenes de mercancías más bajos, pero con precios muchos más altos.

2.2.1 Diagnóstico Interno.

Fortalezas:

1. Oferta de productos de alta calidad
2. Diversidad de una amplia gama de productos exclusivos.
3. Personal estable y calificado.
4. Facilidad de crédito comercial a los clientes del turismo.
5. Locales de trabajo de oficina bien equipados.
6. Voluntad de los trabajadores de cumplir los compromisos con los clientes.
7. Sistema de estimulación.

Debilidades:

1. Transporte insuficiente e inadecuado.
2. Carencia de un Sistema de Información de Mercado.
3. Dificultades en el suministro a los clientes de algunos productos básicos, de consumo muy frecuente, como papel, pinturas, neumáticos, pierna de cordero, hamburguesa, bebidas varias, refresco, etc.
4. Insuficiente gestión de ventas y cobros.
5. Insuficiente capacidad de almacenaje y condiciones no óptimas de los existentes.
6. Falta de un Sistema de Gestión de la Calidad.
7. Incapacidad de respuesta rápida al cliente en cuanto a servicios puntuales y gestión de pedidos.

2.2.2 Diagnóstico externo.

En el análisis del entorno empresarial se identificaron los factores externos que influyen de forma negativa o positiva en los resultados de la empresa como son: factores económicos, tecnológicos, socioculturales y políticos-legales.

Factores Sociales:

- Exigencia de mayores habilidades a los profesionales y por tanto demanda de un proceso constante de capacitación.
- Rápida obsolescencia de los conocimientos.

Factores Económicos:

- Volatilidad de los mercados de valores y financieros.
- Incremento del valor del CUC.
- Aumento de los precios del petróleo.
- Factores Tecnológicos:
 - Hay un aumento de la velocidad en la generación de información.
 - Utilización de las nuevas tecnologías, especialmente en el campo de la Informática, programas que permiten un mejor aprovechamiento en el desempeño de la actividad comercial.
- Factores Políticos:
 - Extensión del modelo de globalización neoliberal.
 - Desarrollo de Polos y Alianzas Regionales.
 - El incremento de la política imperialista y belicista de los EEUU.
- Teniendo en cuenta estos elementos, fueron identificados los siguientes factores claves:

Oportunidades:

1. Facilidades del sistema MINTUR para comprarle a ITH.
2. Una ocupación hotelera de forma ascendente.
3. Una categorización superior en las nuevas construcciones hoteleras.
4. Clientes ajenos al turismo con alto poder de compras.
5. Voluntad del MINTUR de que la Comercializadora de Holguín ocupe un importante lugar en el desempeño de su actividad.
6. Desarrollo creciente de los polos turísticos existentes.

Amenazas:

1. Restricciones de compra de los hoteles pertenecientes a Gaviota.
2. Inestabilidad en los suministros provenientes de las Divisiones Importadoras.
3. Inestabilidad en los suministros provenientes de los productores nacionales.
4. Productores nacionales decididos a realizar directamente las ventas al Turismo.
5. La competencia controla algunos renglones.
6. Centralización de la toma de decisiones por parte de la Casa Matriz.

2.2.3 Matriz de evaluación de factores internos Y externos. Resultados y soluciones estratégicas.

Matriz MEFI:

FACTORES CLAVES PARA EL ÉXITO.	POND.	CLAS.	RES.
Oferta de productos de alta calidad.	0.07	4	0.28
Diversidad de una amplia gama de productos exclusivos	0.11	4	0.44
Facilidad de crédito comercial a los clientes del turismo.	0.09	4	0.36
Voluntad de los trabajadores de cumplir los compromisos con los clientes.	0.10	4	0.40
Personal estable y calificado.	0.06	3	0.18
Locales de trabajo de oficina bien equipados.	0.04	3	0.12
Sistema de estimulación.	0.05	3	0.15
Transporte insuficiente e inadecuado.	0.11	1	0.11
Carencia de un Sistema de Información de Mercado.	0.09	1	0.09
Dificultades en el suministro a los clientes de algunos productos básicos, de consumo muy frecuente, como papel, pinturas, neumáticos, pierna de cordero, hamburguesa, bebidas varias, refresco, etc.	0.07	1	0.08
Insuficiente capacidad de almacenaje y condiciones no óptimas de los existentes.	0.06	2	0.12
Insuficiente gestión de ventas y cobros.	0.10	1	0.10
Falta de un Sistema de Gestión de la Calidad	0.06	2	0.12
TOTAL	1.00	---	2.55

La situación Interna es ligeramente favorable con predominio de las Fortalezas entre las que se destacan: Voluntad de los trabajadores de cumplir los compromisos con los clientes, Facilidad de crédito comercial a los clientes del turismo, comercialización de una amplia gama de productos exclusivos, aunque existen debilidades que deben ser

tenidas muy en cuenta como, transporte insuficiente e inadecuado, insuficiente gestión de ventas y cobros, Carencia de un Sistema de Información de Mercado, etc.

Matriz MEFE:

FACTORES CLAVES PARA EL ÉXITO	POND	CLAS	RESUL
Facilidades del sistema MINTUR para comprarle a ITH.	0.09	4	0.36
Alta demanda de Productos	0.07	4	0.32
Clientes ajenos al turismo con alto poder de compras.	0.09	4	0.36
Desarrollo creciente de los polos turísticos existentes.	0.06	4	0.24
Una ocupación hotelera de forma ascendente.	0.06	4	0.24
Una categorización superior en las nuevas construcciones hoteleras	0.05	3	0.15
Voluntad del MINTUR de que la Comercializadora de Holguín ocupe un importante lugar en el desempeño de su actividad.	0.10	4	0.40
Restricciones de compra de los hoteles pertenecientes a Gaviota.	0.09	1	0.09
Inestabilidad en los suministros provenientes de las Divisiones Importadoras.	0.11	1	0.13
Inestabilidad en los suministros provenientes de los productores nacionales.	0.08	1	0.08
Productores nacionales decididos a enfrentar directamente las ventas.	0.07	2	0.14
La competencia controla algunos renglones.	0.05	1	0.05
Centralización de la toma de decisiones por parte de la Casa Matriz	0.08	1	0.08
Total	1.00		2.60

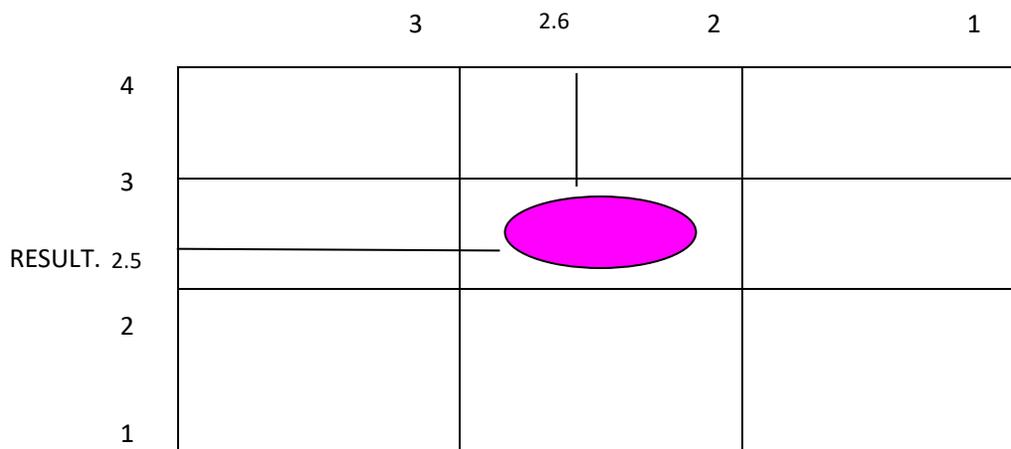
La situación externa es ligeramente favorable con el predominio de algunas oportunidades como: Una ocupación hotelera de forma ascendente, Facilidades del

sistema MINTUR para comprarle a ITH, Clientes ajenos al turismo con alto poder de compras, Voluntad del MINTUR de que la Comercializadora de Holguín ocupe un importante lugar en el desempeño de su actividad; pero no debe perderse de vista la influencia de algunas amenazas como: inestabilidad en los suministros provenientes de las Divisiones Importadoras , inestabilidad en los suministros provenientes de los productores nacionales, Restricciones de compra de los hoteles pertenecientes a Gaviota.

Matriz Interna y Externa:

Para realizar la Matriz Interna y Externa, se tomaron los resultados de la Matriz MEFE y MEFI y al representarla en el eje de coordenadas la empresa quedó ubicada en el cuadrante No. 5. Esto significa que se deben seguir estrategias de Resistencia que permitan aprovechar las fortalezas para contrarrestar las amenazas.

RESULT. MEFE



Luego de haber realizado este análisis se tiene una información más clara y precisa de la situación de la entidad tanto desde el punto de vista interno como externo, por lo que a partir de esos resultados se elabora la Matriz DAFO, que permite generar alternativas estratégicas quedando de la siguiente manera.

Propuesta de Solución estratégica:

	Oportunidades	Amenazas
Fortaleza	<p>Estrategias ofensivas</p> <ul style="list-style-type: none">• Incrementar la capacidad de los almacenes en todas las sucursales.• Crear estructura de servicios diferenciados para el segmento de mercado Níquel.	<p>Estrategias defensivas.</p> <ul style="list-style-type: none">• Contratar la demanda de los clientes con antelación para realizar las compras a nuestros proveedores.• Estabilizar los ciclos de reaprovisionamiento y los precios de los productos.
Debilidades	<p>Estrategias adaptativas</p> <ul style="list-style-type: none">• Realizar convenios con otras entidades para la contratación de transporte, siempre y cuando no pueda ser resuelto por medios propios.• Implantar un Sistema de Gestión de la Calidad que garantice estándares de servicios.	<p>Estrategias de supervivencia</p> <ul style="list-style-type: none">• Implementar política de marketing y un sistema de control.• Incluir al Sistema de Estimulación el indicador ciclo de cobro para que todo el personal se sienta motivado y comprometido en la disminución de los ciclos de cobros.

Objetivos estratégicos

Para los años 2018-2021 la empresa se ha propuesto como objetivos los siguientes:

- Fortalecer la moral revolucionaria de los cuadros y trabajadores.
- Alcanzar niveles superiores de funcionamiento y eficiencia de los sistemas de preparación para la defensa.
- Elevar los niveles de eficiencia en el Sistema de Seguridad y Protección.
- Alcanzar incrementos sostenidos en los niveles de ventas.
- Incrementar la Eficiencia Económica.
- Incrementar los niveles de la Actividad Financiera y Contable.

- Elevar la eficiencia mediante el uso racional de los Portadores Energéticos.
- Elevar la efectividad de los mecanismos de Control Interno y la eficacia del Plan de Medidas para la Prevención, Detección y Enfrentamiento a las Indisciplinas, Ilegalidades y Manifestaciones de corrupción.
- Elevar el nivel de satisfacción de los clientes
- Perfeccionar la infraestructura logística y su organización funcional.
- Incrementar la eficiencia en la utilización del capital humano mediante una correcta preparación en función de las necesidades del servicio que ofrece la entidad.
- Alcanzar una transformación cualitativa en la informatización de la Empresa.
- Rectorar todos los procesos y análisis legales llevados a cabo en la Empresa.

2.3.0 Evaluación de Sistema de Control Interno.

Para cumplir con el mandato del Estado cubano en el ejercicio de la más alta fiscalización, supervisión y control; la entidad, tiene implementado el Sistema de Control Interno.

Componente Ambiente de Control

La Sucursal vela por el uso adecuado de sus recursos; así como, su control sistemático a través de la documentación y personal previsto para tales fines. Diseñando las formas de organización y ejecución del Control Interno, creando las bases para mantener los Planes de Prevención de la Sucursal y de cada instalación, siendo evaluado de forma periódica en las reuniones previstas al efecto, según planes.

Quedando bien definido cómo influirá cada trabajador en el control interno, lo que se establecerá en la documentación y funciones de las diferentes áreas dando cumplimiento a la Resolución 60/2011 de la Contraloría General de la República.

Garantizando el funcionamiento de los Grupos de Enfrentamiento al Delito, de acuerdo a lo establecido por el Ministerio del Interior, contribuyendo a la participación activa de los trabajadores en la ejecución y cumplimiento de las disposiciones dictadas, fijándose las siguientes medidas:

- a) Realizar Trabajo Político e Ideológico con el personal, dirigido al cuidado de la propiedad estatal, previendo la comisión de hechos delictivos.

- b) Trabajar en el perfeccionamiento del Sistema de Protección, cumpliendo las medidas que eliminen las causas o condiciones que originan la comisión de hechos delictivos.

Componente Gestión y Prevención de Riesgo.

El proceso de identificación de riesgos se encuentra definido, con la periodicidad del control, por cada tipo de riesgo a evaluar y en la elaboración de las normas de seguridad, así como en la elaboración del Programa de Medidas. Se revisa antes de la ejecución de trabajos de alto riesgo o la realización de labores no habituales el control de riesgos y se emite un permiso de seguridad que contiene la descripción del trabajo a realizar, los equipos y medios a utilizar y su estado técnico, las medidas específicas para garantizar la seguridad de los trabajadores, los responsables de las medidas de seguridad y el responsable de la ejecución del trabajo.

Son trabajos de alto riesgo:

- Técnico en Asistencia Técnica
- Encargado de almacén (atiende almacén de productos químicos)
- Operador General de Mantenimiento y Reparación
- Dependiente de almacén (atiende productos químicos)

Existiendo el programa anual con las acciones preventivas el que se revisa siempre que cambien algunas de las situaciones reguladas.

Componente Información y Comunicación.

Existe interrelación entre las áreas de prestación del servicio y las demás, aunque la comunicación de unas con otras puede ser mejorada y así obtener mejores resultados sin que las decisiones de unos afecten las de otros sin previa coordinación y negociación..

Componente Supervisión y Monitoreo.

El comité de prevención y control se encuentra constituido. El control y supervisión se debe desempeñar de modo parejo hacia todos los establecimientos

2.4.0 Evaluación del desempeño económico financiero.

El análisis de la relación entre las partidas de los estados es esencial para la Interpretación de los datos financieros y de operación. Por lo tanto, un número determinado de razones individuales le ayudarán en el análisis e interpretación de los

estados financieros. Es evidente que a partir de un conjunto de datos financieros pueden calcularse un gran número de razones o indicadores. Pero sólo algunos de ellos serán útiles para el diagnóstico de una situación determinada. Por ello a continuación se muestran los resultados obtenidos al calcular los indicadores seleccionados que realmente pueden ser relevantes para la situación concreta de la entidad auditada y de los objetivos de la Auditoría Financiera o de Estados Financieros en ejecución. Además, es importante tener en cuenta que, en la mayoría de los casos, ninguna razón individual brinda suficiente información para poder apreciar en profundidad la situación económica o financiera de una entidad. Solamente mediante un conjunto de índices puede conseguirse aproximaciones razonables, los que están interrelacionados entre sí (**Anexo 8 y 9**).

Pruebas sustantivas aplicadas

Para la evaluación de la situación financiera de la entidad se toman los datos del balance general que es el estado que muestra en unidades monetarias la situación de la empresa económica en una fecha determinada, su propósito es mostrar la naturaleza de los recursos económicos, así como los derechos de los acreedores y de la participación de los dueños.

Para este propósito se realizara análisis a alguna de las razones de la entidad con el fin de conocer la situación financiera de la entidad a grandes rasgos:

Índice de Liquidez o Liquidez General:

Es más preciso que el índice de Solvencia, mide la capacidad de la entidad para pagar sus obligaciones a corto plazo a partir de los Activos Corrientes en un momento determinado.

Índice de Liquidez = Activo Circulante / Pasivo Circulante

Año 2018 = $14153783.28 / 1151185.79 = 12.29$

Año 2019 = $12074192.28 / 752265.32 = 16.05$

Hallazgo:

Teniendo en cuenta los criterios de análisis de este indicador en ambos años se muestra que la entidad posee alta disponibilidad de pago para las deudas a corto plazo, pero al ser tan alta esta tasa se refleja que tiene activos circulantes ociosos, por lo que se hace necesario evaluar la política de administración de inventarios y las causas que

provocan el mantenimiento de altas existencias. En el año 2019 aumenta este indicador por lo que continúa existiendo una situación de holgura financiera que puede verse unida a un exceso de capitales inaplicados que influyen negativamente sobre la rentabilidad total de la empresa.

Índice de Tesorería:

Mide la capacidad que tiene la entidad de enfrentar las deudas a corto plazo, sólo a partir de lo disponible a pagar.

Liquidez de Tesorería = Activos Líquidos / Pasivos Circulantes

Siendo los Activos líquidos = (+) Efectivo en caja

(+) Efectivo en banco

(+) Cuentas por cobrar a corto plazo

(+) Efectos por cobrar a corto plazo

(+) Préstamos y otras operaciones financieras a corto plazo

(+) Adeudos del Presupuesto del Estado

(+) Adeudos del órgano u organismo

Año 2018 = $8207638.98 / 1151185.79 = 7.12$

Año 2019 = $8344778.42 / 752265.32 = 11.09$

Hallazgo:

Estos resultados indican la existencia de excedentes de activos líquidos no invertidos oportunamente o de deudas por cobrar pendientes. Por lo que se debe analizar la estructura y el comportamiento por edades de las deudas pendientes de cobro y las posibilidades reales de inversiones temporales a corto plazo en instituciones financieras o de otro tipo.

Índice de Disponibilidad:

Éste también recibe el nombre de índice de Liquidez Inmediata y expresa la capacidad inmediata de la empresa para hacerle frente a sus deudas.

Disponibilidad = Efectivo en Caja y Banco / Pasivo Circulante

Año 2018 = $1690884.16 / 1151185.79 = 1.46$

Año 2019 = $3087689.65 / 752265.32 = 4.10$

Hallazgo:

La entidad posee la capacidad para asumir sus obligaciones a corto plazo. El valor medio deseable debe ser aproximadamente de 0,3. En ambos años este resultado es mayor por lo que implica tener efectivo en exceso lo cual es también dañino para la empresa pues puede desencadenar finalmente en exceso de Capital de Trabajo siendo más preocupante en el año 2019.

Rotación de los inventarios:

Mide la renovación del inventario, mientras más roten las cuentas de inventarios tendrán más liquidez, es decir cuánto 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. Determina el número de veces que las existencias rotan en el año y se conoce también como ciclo de rotación de los Inventarios.

Rotación de los inventarios = Costo de Venta / Inventarios Promedios

Año 2018 = $27098453.59 / 5161125.25 = 5.2$ vueltas/año

Año 2019 = $23433160.77 / 4834757.71 = 4.8$ vueltas/año

Hallazgo:

En ambos años se muestra que el resultado es positivo ya que cuanto mayor sea la rotación de los inventarios, se generan más ventas con menos inversión en inventarios.

Ciclo de Pagos:

Mide el período que transcurre como promedio desde la recepción de los productos o servicios hasta la fecha de su pago y para tener cobertura, debe ser inferior al ciclo de cobros.

Ciclo de Pagos = Cuentas por Pagar * Intervalo de Tiempo / Compra

Año 2018 = $793226.01 * 364 / 19988460.54 = 14.4$ días

Año 2019 = $489957.32 * 364 / 17350964.03 = 10.2$ días

Hallazgo:

Lo permisible mínimo es hasta 30 días, constituyen una fuente de financiamiento con medios propios y sin perder la credibilidad y fijándose en los contratos con los proveedores, este ciclo mientras mayor es mejor, siempre que se cumplen con las condiciones pactadas.

Ciclo de Cobros: Expresa en días el período que transita como promedio desde la entrega de los productos o servicios hasta su cobro y debe ser inferior al ciclo de pagos contratado, ya que, de lo contrario, la empresa tendrá problemas con sus pagos inmediatos, para lo cual debe tenerse en cuenta lo pactado según contratos.

Ciclo de Cobros = Cuentas por Cobrar * Intervalo de Tiempo / Ventas

Año 2018 = $6016584.82 * 364 / 30020855.76 = 72.29$ días

Año 2019 = $5886921.79 * 364 / 26116916.59 = 82.0$ días

Hallazgo:

Mientras menor sea, mejor; ya que, cuanto menor sea este indicador, más favorable es para la gestión de cobros de la entidad, siempre en correspondencia con lo pactado en contratos.

Rentabilidad Económica:

Indica la eficiencia con la cual la administración ha utilizado sus recursos disponibles para generar ingresos.

Rentabilidad Económica = Utilidad antes de Impuestos / Total de Activos Promedio

Año 2018 = $(136945.02 / 14256875.35) * 100 = 0.96$

Año 2019 = $(142577.58 / 14439285.39) * 100 = 0.98$

Hallazgo:

Mide el rendimiento sobre todo el patrimonio Invertido, siendo estos resultados favorables para la empresa en ambos años. 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, por lo que los resultados fueron mejores en el 2019.

Margen de Utilidad:

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.

Margen de Utilidad = Utilidad antes de Impuestos / Ventas

Año 2018 = $(136945.02 / 30020855.76) * 100 = 0.45$

$$\text{Año 2019} = (142577.58 / 26116916.59) * 100 = 0.54$$

Hallazgo:

Según los resultados de este indicador la empresa se considera rentable considerando los ingresos. Se muestra que en el año 2018 la utilidad representa una tasa de 0.45 con relación a las ventas, la que aumenta en 2019 con una tasa de 0.54, o sea, mide la facilidad que tiene la entidad de convertir las ventas en utilidad.

Índice de Solvencia:

Muestra el grado en que la entidad es capaz de hacer frente a la totalidad de sus compromisos de pago, a medida que vayan venciendo sus obligaciones y deudas, es decir, por cada peso de deuda.

Solvencia = Activo Total / Pasivo Total

$$\text{Año 2018} = 15007886.38 / 1151185.79 = 13.03$$

$$\text{Año 2019} = 13733739.39 / 752265.32 = 18.25$$

En ambos años se observa que la empresa posee un alto grado de solvencia, lo que significa que en 2018 por cada peso de deuda la entidad puede responder con 13.03 yen 2019 con 18.25. Aunque los resultados tan altos no son recomendables ya que significa que la entidad posee un exceso de recursos.

Índice de Deuda o Endeudamiento:

Se expresa en veces o por cientos. Mide la porción de activos financiados por deuda. Indica la razón o porcentaje que representa el total de las deudas de la entidad con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos. Ayuda a determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir el total de sus obligaciones. Se considera que un endeudamiento del 0,6 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.

Índice de Deuda= Pasivos Totales / Activos Totales

$$\text{Año 2018} = 0.00 / 15007886.38 = 0.0$$

$$\text{Año 2019} = 0.00 / 13733739.39 = 0.0$$

Hallazgo:

Con estos resultados se puede entender que la entidad tiene 0 grado de endeudamiento, reflejando una estabilidad para la entidad. Este bajo grado de

endeudamiento posibilita a la empresa poder acceder a nuevas fuentes de financiamiento.

Dictamen

En la elaboración del Dictamen se define por escrito la opinión a la cual se arriba sobre el cumplimiento de los objetivos propuestos, sustentados en las evidencias obtenidas en el curso del análisis realizado: (NCA no. 1200)

Los informes se confeccionan entre otros fines para:

- Dejar constancia de los resultados del trabajo de auditoría
- Comunicar los resultados de la auditoría a los directivos, funcionarios y trabajadores del sujeto auditado y a las personas facultadas para su conocimiento.
- Reducir el riesgo de que los resultados sean mal interpretados.
- Facilitar la elaboración del plan de medidas para erradicar las deficiencias detectadas.

En el análisis y evaluación de las principales índices e indicadores financieros teniendo en cuenta los resultados de los cálculos realizados y los criterios de análisis de los mismos, se puede concluir que:

- ✓ El indicador de liquidez inmediata en ambos años muestra que la entidad posee alta disponibilidad de pago para las deudas a corto plazo. En el año 2019 aumenta este indicador por lo que continúa existiendo una situación de holgura financiera que puede verse unida a un exceso de capitales inaplicados que influyen negativamente sobre la rentabilidad total de la empresa.

Efecto: al ser tan alta esta tasa se refleja que tiene activos circulantes ociosos

Recomendación:

Evaluar la política de administración de inventarios y las causas que provocan el mantenimiento de altas existencias.

- ✓ El índice de tesorería muestra en el año 2019 11.09 pesos y en el 2018 7.12 pesos con un incremento de 3.97.

Efecto: existencia de excedentes de activos líquidos no invertidos oportunamente o de deudas por cobrar pendientes.

Recomendación:

Analizar la estructura y el comportamiento por edades de las deudas pendientes

de cobro y las posibilidades reales de inversiones temporales a corto plazo en instituciones financieras o de otro tipo.

- ✓ En el análisis de la disponibilidad se comprueba que la entidad posee la capacidad para asumir sus obligaciones a corto plazo, al obtener 4.10 pesos en el 2019 superior al año 2018 que fue de 1.46 pesos en 2.46 pesos.

Efecto:

En ambos años este resultado es mayor por lo que implica tener efectivo en exceso de Capital de Trabajo.

- ✓ La Rotación de los inventarios es de 4.8 veces al año en el 2019 y en el 2018 es de 5.2 veces, lo que muestra que el resultado es positivo ya que cuanto mayor sea la rotación de los inventarios, se generan más ventas con menos inversión en inventarios.
- ✓ El Ciclo de pagos alcanza 10.2 días en el 2019 y en el 2018 era de 14.4 días, es inferior a los 30 días, por lo que se considera favorable para la entidad.
- ✓ El Ciclo de Cobros muestra 82 días en el 2019, que aumenta respecto al año 2018 que era de 72.29 días lo que se considera desfavorable, aunque depende de lo pactado en el contrato.
- ✓ La Rentabilidad económica alcanzada en el año 2019 es de 0.98 y en el año 2018 de 0.96 de rendimiento por cada peso de patrimonio invertido, siendo estos resultados favorables para la empresa en ambos años. Es mejor mientras más altos sean los rendimientos sobre la inversión, por lo que los resultados fueron mejores en el 2019.
- ✓ El Margen de utilidad muestra que en el año 2018 la utilidad representa una tasa de 0.45 con relación a las ventas, la que aumenta en 2019 con una tasa de 0.54, o sea, mide la facilidad que tiene la entidad de convertir las ventas en utilidad. Por lo que los resultados de este indicador la empresa se considera rentables considerando los ingresos.
- ✓ En el análisis de la solvencia se observa que la empresa presenta un alto grado de solvencia en el 2018 por cada peso de deuda la entidad puede responder con 13.03 pesos y en 2019 con 18.25 pesos con un incremento de 5,22 pesos más, lo que es favorable.

Efecto:

Los resultados tan altos no son recomendables ya que significa que la entidad posee un exceso de recursos

- ✓ El índice de deuda calculado presenta un resultado cero, y con estos resultados se puede entender que la entidad no tiene endeudamientos, reflejando una estabilidad para la entidad. Este bajo grado de endeudamiento posibilita a la empresa poder acceder a nuevas fuentes de financiamiento.

Como Resumen de la actividad económica y financiera de la entidad se concluye que es capaz de hacerse cargo de sus deudas y que genera ingresos, convirtiéndola en una Empresa rentable. además también refleja que existe un exceso de activos, lo que puede provocar fallos en la gestión de inversiones o en el número de cuentas por cobrar de la empresa. Por tanto, puede eliminar sus deudas, pero no mantiene una adecuada administración de las inversiones, esto se refleja en los años de muestra 2018 y 2019 aumentando generalmente en este último.

2.5.0 Valoración de los impactos económicos, sociales y medioambientales.

La investigación realizada en opción al título de licenciada en contabilidad y finanzas con el Trabajo de Diploma titulado: Análisis del desempeño económico financiero, que fue realizado en la “Sucursal Mayorista Comercializadora ITH Holguín”, por la diplomante Leukem Proenza Santiesteban se considera que, en correspondencia con los objetivos trazados, el trabajo realizado satisface totalmente las expectativas. Los resultados de este Trabajo de Diploma le reportan a esta entidad impactos económicos, sociales y medioambientales, significando los siguientes:

La relevancia del trabajo se observa; en el hecho que, a través del análisis de los indicadores económicos, se contribuye a la mejora del desempeño organizacional de la entidad, facilitando el proceso de toma de decisiones para los sujetos de la administración a partir de los resultados obtenidos en el cálculo de los indicadores financieros.

Al utilizar las técnicas de auditoría y el cálculo de los indicadores financieros fundamentales, se ha podido analizar los resultados alcanzados relacionados con el objeto de estudio, permitiendo establecer un grupo de resultados que permiten la toma

de decisiones, elaborando de conjunto un plan de acción que permita la mejora continua en función de la utilización más racional de los recursos.

Como resultado del desarrollo de este trabajo se reporta un ahorro económico que asciende a 5000,00 CUP. Que sería el costo de una auditoría contratada con cualquier firma de auditoría independiente como CANEC para establecer la razonabilidad y veracidad de los datos económicos de la entidad.

Resumen del capítulo:

En el segundo capítulo de esta investigación se realiza los siguientes análisis: Inicialmente se hace una caracterización de la organización, su estructura organizativa, su fuerza laboral, su análisis estratégico teniendo en cuenta el diagnóstico interno y externo, así como el cálculo de indicadores financieros que permitieron evaluar la situación que presenta la empresa y permitir la mejora en la toma de decisiones directivas.

CONCLUSIONES

Como resultado de la investigación realizada se pudo arribar a las siguientes conclusiones:

1. Se cumple el objetivo de la investigación al evaluar el desempeño de los indicadores económicos financieros para realizar un análisis de la situación económica financiera de la Sucursal Mayorista Comercializadora ITH Holguín.
2. A través de las herramientas que muestra la auditoría financiera se logró cumplir con el objetivo de la investigación en el cálculo de los indicadores y emitir una opinión sobre el desempeño de la entidad.
3. Se realiza un dictamen con los señalamientos y las recomendaciones realizadas de acuerdo los resultados obtenidos, no existiendo discrepancias, lo que permite su utilización como herramienta de trabajo, con lo cual brindamos un aporte significativo a la entidad donde se desarrolla la investigación.
4. La situación financiera de la entidad auditada es favorable pues cuentan con el sistema contable establecido, el que genera la información contable que pueda ser controlada y verificada por terceros con el fin de poder evaluar el desempeño de la entidad. Estos estados contables son la base para un adecuado seguimiento de la situación económico-financiera de la organización.

RECOMENDACIONES

Teniendo en cuenta las conclusiones a las que se arribó en el trabajo y por la importancia que reviste el tema desarrollado se recomienda:

1. Se utilice la presente investigación realizada como material de estudio para futuras generaciones de contadores; así como, divulgar sus resultados en diferentes eventos con vistas a su uso por los estudiantes del territorio y generalizar la experiencia obtenida en la investigación a otras empresas del sector.
2. Considerar los resultados obtenidos en la investigación para la toma de decisiones en la organización y el mejor desempeño de la misma.
3. Que la organización mantenga un monitoreo de las normas contables y financieras vigentes, que permita evaluar los indicadores económicos con sistematicidad para la toma de decisiones. Manteniendo la situación financiera favorable que se ha logrado hasta el día de hoy.

BIBLIOGRAFÍA

1. ALIAGA, P. (2003). *Fundamentos Teóricos para el Análisis Económico Financiero*. [Soporte magnético] Universidad de Holguín, 40p.
2. Aliaga, P. (2003). *Métodos para el Análisis Económico Financiero*, Material en Soporte Magnético, Universidad de Holguín.
3. Álvarez – Buylla Valle, Mercedes. (1987). *Modelos Económico – Matemáticos II*. Tomo I, Capítulo 3 “Sistemas de servicio”, Editora ISPJAE. La Habana.
4. Álvarez, J. (2005). *Las finanzas en la empresa. Informe, análisis, recursos y Planeación* (4ª. ed.). La Habana. Félix Varela.
5. Bolten, Steven. (1996). *Administración Financiera*, Editorial Limusa.
6. Bregan. *Fundamentos de la Administración Financiera*. MES. Tomo I y II.
7. Chris, P., & Walter, E. (2006). *Implementing the Balanced Scorecard at a college of business. Measuring Business Excellence*.
8. COLECTIVO DE AUTORES. 2006. *Contabilidad General*. Editorial Félix Varela. P-7; 46
9. Colegio de Contadores Públicos de Lima. (1991). "CPC 4 Estado de Flujos de Efectivo". Lima, Perú.
10. Colegio de Contadores Públicos de Lima. (1997). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Lima, Perú.
11. Demestre Castañeda Ángela y otros. “Análisis e interpretación de Estados financieros”. Centro de Estudios Contables Financieros y de Seguros. 2005. Página 3.
12. *Diccionario de la Lengua Española*. Edición Labrys 54. Madrid. 1995.
13. Franklin Enrique B. *Auditoria Administrativa*. Editorial Msgraw Hill. México 2000.
14. Olivo Delatouchet Marfa y otro. “Estudio de la contabilidad general”. Cátedra de la contabilidad Universidad de Carabobo. Venezuela. PDF Universidad Oscar Lucero.

Legislación y otros documentos:

1. Constitución de la República de Cuba, proclamada el 10 de abril de 2019. Gaceta Oficial Extraordinaria No.5
2. Ley 107 “De la Contraloría General de la República de Cuba” de 4 de agosto de 2009. Gaceta Oficial No.029.
3. Resolución No. 235 del Ministerio de Finanzas y Precios, de fecha 30 de septiembre del 2005, la que pone en vigor las Normas Cubanas de Información Financiera.
4. Resolución No. 148 del Ministerio de Finanzas y Precios, de fecha 6 de junio del 2006, que crea el Manual de Normas de Control Interno.
5. Resolución 60 / 2011 de la Contraloría General de la República y la guía de autocontrol establecida para la Comprobación Nacional de Control Interno y las Técnicas.
6. Resolución No. 340 de la Contraloría General de la República, de fecha 11 de octubre del 2012, la que aprueba las Normas Cubanas de Auditoría y sus disposiciones generales de la auditoría interna y las sociedades civiles de servicios y otras organizaciones que practican la auditoría independiente.
7. ISSAI 1000 - Introducción general a las Directrices de Auditoría Financiera de la INTOSAI.
8. Documentos del 7mo. Congreso del Partido aprobados por el III Pleno del Comité Central del PCC el 18 de mayo de 2017 y respaldados por la Asamblea Nacional del Poder Popular el 1 de junio de 2017.

ANEXOS

Anexo No.1 Razones financieras más utilizadas que se toman de base para el análisis financiero:

1.	De solvencias o circulantes o de capital de trabajo <u>Activo Circulante</u> Pasivo circulante Se expresa en: Veces.	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.
2.	De liquidez o prueba del ácido. <u>Activos de liquidez inmediata</u> Pasivo circulante Se expresa en: Veces	Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos más líquidos.
3.	De endeudamiento o Solidez <u>Pasivo total</u> Activo Total Se expresa en: Veces 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.
4.	De deuda a capital <u>Pasivo total</u> Capital Liquido Se expresa en: Veces	Expresa la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por terceros y los fondos propios. Señala la proporción que el pasivo representa con relación al capital líquido.
5.	De patrimonio a activo total. <u>Total Patrimonio</u> Activo Total Se expresa en veces	Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total.

6.	<p>Utilidad bruta en ventas o margen bruto de utilidades.</p> <p><u>Utilidad bruta en ventas</u></p> <p>Ventas netas</p> <p>Se expresa en: Razón o por ciento.</p>	<p>Refleja la proporción que las utilidades brutas obtenidas representan con relación a las ventas netas que las producen.</p>
7.	<p>Utilidad neta en ventas o margen neto de utilidades.</p> <p><u>Utilidad neta</u></p> <p>Ventas netas</p> <p>Se expresan en Razón o Porciento</p>	<p>Mide la razón o porciento 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</p>
8.	<p>De gastos de operación incurridos</p> <p><u>Gastos de operación</u></p> <p>Ventas Netas</p> <p>Se expresan en: Razón o Porciento</p>	<p>Mide en qué proporción los gastos de operación incurridos representan con relación a las ventas del período que se analiza.</p>
9.	<p>Rotación de cuentas por cobrar y período promedio de cobranza o período de cobro.</p> <p><u>Ventas al crédito</u></p> <p>Promedio de cuentas por cobrar</p> <p>Se expresan en: Veces</p> <p>Período promedio de cobranza <u>360.</u></p> <p>Rotación (veces)</p> <p>Se expresa en: Días.</p>	<p>Indica el número de veces que el saldo promedio de las cuentas y efectos por cobrar pasa a través de las ventas durante el año.</p> <p>Expresa el número de días que las cuentas y efectos por cobrar permanecen por cobrar. Mide la eficiencia del crédito a clientes.</p>

13.	<p>Rentabilidad o rendimiento sobre el capital contable.</p> <p><u>Ingreso neto</u></p> <p>Capital contable promedio</p> <p>Se expresa en: veces</p>	<p>Mide el retorno obtenido por cada peso que los inversionistas o dueños del Capital han invertido en la empresa</p>
14.	<p>Rentabilidad o rendimiento sobre inversión o activos totales</p> <p><u>Utilidad neta.</u></p> <p>Activos totales Promedio</p> <p>Se expresa en: Razón o Porcentaje</p>	<p>Mide el retorno obtenido por cada peso invertido en activos.</p>
15.	<p>Rotación del activo total</p> <p><u>Ventas netas.</u></p> <p>Activos totales promedio</p> <p>Se expresa en: veces.</p>	<p>Mide la eficacia general en el uso de los activos</p>

Anexo No.2 - Formato para la elaboración de los estados de cambio en la posición financiera en el capital de trabajo

ACTIVIDAD DE OPERACIONES:	
Utilidad del período	XX
Partidas no monetarias:	
Más gastos	XX
Menos Ingresos	XX
Fondos provistos o aplicados por operaciones	XX
ACTIVIDAD DE INVERSIONES:	
Más decremento del Activo no circulante	XX
Menos incremento del Activo no circulante	XX
Fondos provistos o aplicados por inversión	XX
ACTIVIDAD DE FINANCIACION:	
Mas incremento del pasivo no circulante	XX
Menos decremento del pasivo no circulante	XX
Fondos provistos o aplicados por financiación	XX
AUMENTO O DISM. DEL CAPITAL DE TRABAJO	XX

Anexo No.3 Formato para la elaboración de los estados de cambio en la posición financiera en el flujo de caja.

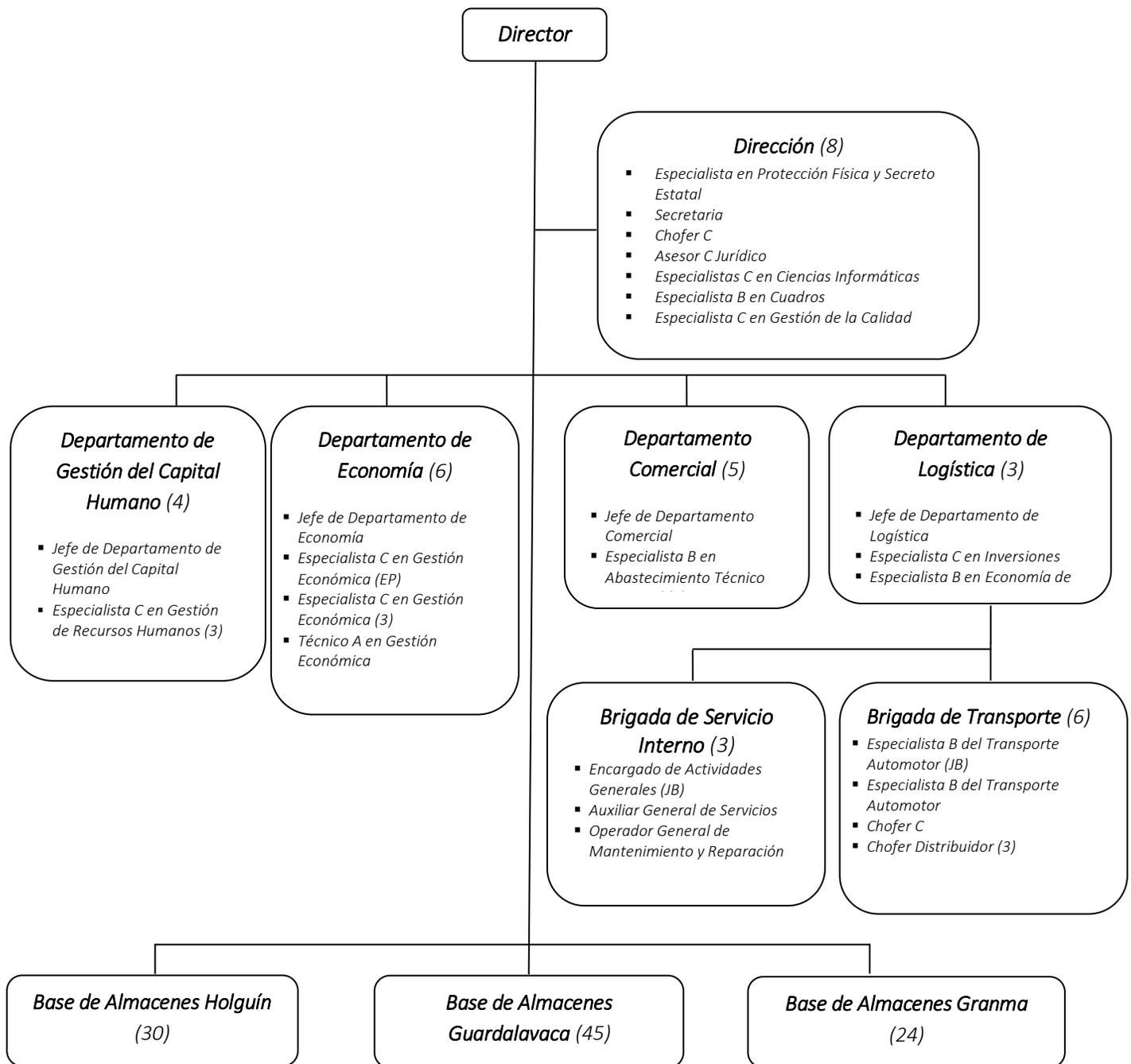
ACTIVIDAD DE OPERACIONES:	
Utilidad del período:	XX
Partidas no monetarias:	
Más gastos	XX
Menos ingresos	XX
Variaciones de las partidas del C. T. (excepto efectivo en caja y banco)	
Activo Circulante:	
Más disminuciones	XX
Menos aumentos	XX
Pasivo a Corto plazo:	
Más aumentos	XX
Menos disminuciones	XX
Fondos provistos o aplicados por operaciones	XX
ACTIVIDAD DE INVERSIONES:	
Mas decremento del activo no circulante:	XX
Menos incremento del activo no circulante	XX
Fondos provistos o aplicados por inversión	XX
ACTIVIDAD DE FINANCIACION:	
Más incremento del pasivo no circulante	XX
Menos decremento del pasivo no circulante	XX
Fondos provistos o aplicados por financiación	XX
AUMENTOS O DISMINUCIONES DEL EFECTIVO EN CAJA Y BANCO	XX

Anexo No.4 - Para establecer las variaciones del Capital de Trabajo debe hacerse una tabla de la forma siguiente:

PARTIDAS	AÑOS		VARIACIONES	
	XXXX	XXXX	Aumentos	Dismin.
Activo Circulante:				
Total del activo circulante:				
Pasivo a corto plazo:				
Total del pasivo a corto plazo				
Capital de trabajo				
Aumento o Disminución del C. T.				

Para la determinación de las partidas no circulantes tanto ANC y PNC se procede a hacer una tabla similar, recordando que ambas diferencias deben ser iguales.

Anexo No.5 – Organigrama.



Anexo No.6 - Entrevista

Para definir el ENTORNO con el propósito de efectuar el análisis DAFO, se dieron respuestas a las siguientes preguntas:

- 1.¿De dónde vienen los productos para realizar nuestro negocio?
- 2.¿A dónde se llevan los bienes y servicios?
- 3.Cuáles son las AMENAZAS y OPORTUNIDADES que influyen sobre los proveedores y clientes y qué IMPACTO en el cumplimiento de la MISIÓN Y VISIÓN.
- 4.Qué FORTALEZAS y DEBILIDADES tiene la División que faciliten o dificulten el cumplimiento de la MISIÓN Y VISIÓN.
- 5.Qué solución estratégica propone para mejorar los resultados empresariales

Anexo No. 7- Encuesta

Estimado compañero se está realizando una investigación con el fin de mejorar los resultados económicos en la organización, así como los informes y decisiones que de ellos se derivan. Por lo que necesitamos de su colaboración. Muchas gracias de antemano por su ayuda.

1. ¿Considera usted correcta la Organización General de la entidad?
a. Si___ b. No _____ Por qué.
2. ¿Considera que los datos de los informes económicos que se realizan en la empresa arrojan la información suficiente para la toma de decisiones?
a. Si___ b. No _____ Por qué.
3. ¿Es de su conocimiento todos los meses la situación de la empresa cuando se realiza el cierre de información?
a. Si___ b. No _____ Por qué.
4. ¿Comprende el informe cualitativo de los resultados?
a. Sí___ b. No_____ Por qué.
5. Marque con una X las debilidades, amenazas, fortalezas y oportunidades presentes en la gestión empresarial de su organización.

DEBILIDADES:

- a. ___Existencia de un sistema automatizado integral de gestión empresarial con lagunas en los procesos.
- b. ___Procesos ineficientes o inadecuados de la logística.
- c. ___Insuficiente nivel de infraestructura física y tecnológica.
- d. ___Mal uso de FORUN como área de investigación, desarrollo e innovación.
- e. Insuficiente conectividad para la tramitación de la información con la utilización de nuevas tecnologías.
- f. ___Limitada aplicación del sistema de codificación armonizado.
- g. ___Desabastecimiento de la cantera de cuadros.
- h. ___Insuficiente publicidad.

- i. ___ Necesidad de aumentar los servicios que posibiliten una atención directa y personalizada al cliente.

AMENAZAS

- a. ___ Ventas significativas de los competidores en las entidades turísticas del territorio en el Polo de Guardalavaca.
- b. ___ Existencia de leyes relacionadas con el bloqueo de EU contra Cuba que afectan la comercialización y las importaciones.
- c. ___ Tendencia de demandas por debajo de los planes y más selectivas por parte de los clientes en la compra de productos debido a la incertidumbre del comportamiento de la ocupación.
- d. ___ Desastres naturales, cambio climático.

FORTALEZAS:

- a. ___ Participación en los principales polos de la localidad.
- b. ___ Principal importador y distribuidor del sector.
- c. ___ Ser una empresa en Perfeccionamiento Empresarial.
- d. ___ Elevado nivel político ideológico del colectivo
- e. ___ Amplia gama de productos específicos para las entidades turísticas.
- f. ___ Relaciones con los proveedores y clientes: realización de la demanda mensual y revisión semanal, realización de activos comerciales y de control interno.
- g. ___ Precios competitivos.
- h. ___ Personal joven con nivel cultural consagrado al trabajo.

OPORTUNIDADES:

- a. ___ Voluntad política para el desarrollo del turismo, que mantenga su carácter de sector priorizado.

- b. ___Proyección de desarrollo del Polo del Norte en Guardalavaca, Gibara, Don Lino, con nuevas inversiones.
- c. ___Mayor cantidad de arribos de los emisores: Canadá, Inglaterra, Italia....
- d. ___Resistencia probada de la actividad turística en las crisis (debido a la prioridad de viajar por parte de los clientes ante otras necesidades)
- e. ___Posibilidades que nos brindan las nuevas tecnologías de la informática y las comunicaciones.

Anexo No.8- Indicadores año 2018

ZUN acc - Contabilidad

Entidad: ZUNacc

Estadísticas del Balance General

Fecha: 20/02/20

Hora: 11:07:22

Ejercicio: 2018 Periodo: Diciembre

Moneda: Peso Convertible

Empresa: Comercializadora ITH Holguín

Liquidez

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Oblig.Corto Plazo}} = \frac{14153783.28}{1151185.79} = 12.29$$

$$1) \frac{\text{Efectivo+Por Cobrar}}{\text{Oblig.Corto Plazo}} = \frac{8207638.98}{1151185.79} = 7.12$$

Ratios de Tesorería =>
(o de acidez)

$$2) \frac{\text{Efectivo}}{\text{Oblig.Corto Plazo}} = \frac{1690884.16}{1151185.79} = 1.46$$

$$\text{Crédito Medio Concedido a Clientes} = \frac{\text{Por Cobrar x C.Días (Promedio)}}{\text{Ingresos}} = \frac{6016584.82 * 364}{30020855.76} = 72.9 \text{ Días}$$

$$\text{Rotación de Stocks} = \frac{\text{Costo}}{\text{Inventario (Prom.)}} = \frac{27098453.59}{5161125.25} = 5.2 \text{ Vueltas/año}$$

$$\text{Crédito Medio Concedido por los Proveedores} = \frac{\text{Por Pagar x C.Días (Promedio)}}{\text{Compras}} = \frac{793226.01 * 364}{19988460.54} = 14.4 \text{ Días}$$

Solvencia

$$1) \frac{\text{Capital}}{\text{Obligaciones}} = \frac{15007886.38}{1151185.79} = -13.03$$

Solvencia =>

$$2) \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Obligaciones}} = \frac{14153783.28}{1151185.79} = 12.29$$

$$\text{Cobertura del Inmovilizado} = \frac{\text{Capital + Ob.L.Plazo}}{\text{Activos Fijos}} = \frac{15007886.38 + 0.00}{3550947.53} = 4.22$$

Rentabilidad

$$\text{Rentabilidad recursos propios} = \frac{\text{Beneficio}}{\text{Recursos Propios (Prom)}} \times 100 = \frac{136945.02}{14256875.35} \times 100 = 0.96$$

$$\text{Rentabilidad recursos permanentes} (\%) = \frac{\text{Beneficio}}{\text{Recursos Perman. (Prom)}} \times 100 = \frac{136945.02}{14256875.35} \times 100 = \%$$

$$\text{Rotación de la Inversión} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Recursos Permanentes}} = \frac{30020855.76}{14256875.35} = 2.10$$

$$\text{Rentabilidad de Ventas} (\%) = \frac{\text{Beneficio}}{\text{Ventas}} \times 100 = \frac{136945.02}{30020855.76} \times 100 = 0.45 \%$$

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} (\%) = \text{Rot.Inversión} \times \text{Rentab.Ventas} = 2.10 \times 0.45 = 0.96 \%$$

Otros Ratios

$$\text{Deudas sobre el Capital} = \frac{\text{Obl.L.Plazo}}{\text{Capital}} = \frac{0.00}{15007886.38} = 0.00$$

$$\text{Retorno del Activo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo (Prom)}} = \frac{30020855.76}{15499757.81} = 1.93$$

Anexo No.9 - Indicadores año 2019

ZUN acc - Contabilidad

Entidad: ZUNacc

Estadísticas del Balance General

Ejercicio: 2019 Periodo: Diciembre

Moneda: Peso Convertible

Empresa: Comercializadora ITH Holguín

Fecha: 20/02/20

Hora: 11:07:59

Liquidez

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Oblig.Corto Plazo}} = \frac{12074192.28}{752265.32} = 16.05$$

$$1) \frac{\text{Efectivo+Por Cobrar}}{\text{Oblig.Corto Plazo}} = \frac{8344778.42}{752265.32} = 11.09$$

Ratios de Tesorería =>
(o de acidez)

$$2) \frac{\text{Efectivo}}{\text{Oblig.Corto Plazo}} = \frac{3087689.65}{752265.32} = 4.10$$

$$\text{Crédito Medio Concedido a Clientes} = \frac{\text{Por Cobrar x C.Días (Promedio)}}{\text{Ingresos}} = \frac{5886921.79 * 364}{26116916.59} = 82.0 \text{ Días}$$

$$\text{Rotación de Stocks} = \frac{\text{Costo}}{\text{Inventario (Prom.)}} = \frac{23433160.77}{4834757.71} = 4.8 \text{ Vueltas/año}$$

$$\text{Crédito Medio Concedido por los Proveedores} = \frac{\text{Por Pagar x C.Días (Promedio)}}{\text{Compras}} = \frac{489957.32 * 364}{17350964.03} = 10.2 \text{ Días}$$

Solvencia

$$1) \frac{\text{Capital}}{\text{Obligaciones}} = \frac{13733739.39}{752265.32} = -18.25$$

Solvencia =>

$$2) \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Obligaciones}} = \frac{12074192.28}{752265.32} = 16.05$$

$$\text{Cobertura del Inmovilizado} = \frac{\text{Capital + Ob.L.Plazo}}{\text{Activos Fijos}} = \frac{13733739.39 + 0.00}{4124563.72} = 3.32$$

Rentabilidad

$$\text{Rentabilidad recursos propios} = \frac{\text{Beneficio}}{\text{Recursos Propios (Prom)}} \times 100 = \frac{142577.58}{14439285.39} \times 100 = 0.98$$

$$\text{Rentabilidad recursos permanentes} (\%) = \frac{\text{Beneficio}}{\text{Recursos Perman. (Prom)}} \times 100 = \frac{142577.58}{14439285.39} \times 100 = \%$$

$$\text{Rotación de la Inversión} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Recursos Permanentes}} = \frac{26116916.59}{14439285.39} = 1.80$$

$$\text{Rentabilidad de Ventas} (\%) = \frac{\text{Beneficio}}{\text{Ventas}} \times 100 = \frac{142577.58}{26116916.59} \times 100 = 0.54 \%$$

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} (\%) = \text{Rot.Inversión} \times \text{Rentab.Ventas} = 1.80 \times 0.54 = 0.98 \%$$