

UNIVERSIDAD DE HOLGUÍN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
CENTRO DE ESTUDIO DE LA GESTIÓN EMPRESARIAL

**TESIS EN OPCION AL TITULO ACADEMICO DE
MASTER EN DIRECCIÓN**

TITULO: Propuesta de Análisis Estático del Balance General para la
toma de Decisiones Administrativas sobre la Liquidez

MSc. Osvaldo Landrove Torres

HOLGUIN 2009

Universidad de Holguín
"Oscar Lucero Moya"
Facultad de Ciencias Económicas

**UNIVERSIDAD DE HOLGUÍN
FACULTAD DE CIENCIAS ECÓMICAS**

**TESIS EN OPCION AL TITULO ACADÉMICO DE
MÁSTER EN DIRECCIÓN**

TITULO: Propuesta de Análisis Estático del Balance General para la toma de Decisiones Administrativas sobre la Liquidez

AUTOR: MSc. Osvaldo Landrove Torres

TUTOR: Dr. C. Lino Téllez Sánchez

**HOLGUIN
2009**

PENSAMIENTO

“El futuro de la Patria tiene que ser de hombres de ciencia, de hombres de pensamiento...”

Fidel



Fidel Castro

AGRADECIMIENTOS

En especial al Dr. C. Fermín Munilla, por su desvelada preocupación y ocupación que de forma constante y creadora me permitió adentrarme en la búsqueda de la debida orientación para recopilar los datos que posibilitaron hallar muchas respuestas a las preguntas científicas que dieron inicio a la investigación.

En particular a mi tutor, Dr. C Lino Téllez el cual siempre mostró una esmerada atención y dedicación al desarrollo del trabajo de investigación

En general, mi agradecimiento a todos los que me apoyaron, alentaron y ayudaron sin reparos y dilaciones....

Muchas gracias.

RESUMEN

El presente trabajo en opción al título académico de Máster en administración de empresas se realizó con el objetivo de desarrollar un método de análisis partiendo de los datos contenidos en el balance general, ofreciendo a los empresarios, gerentes o personal dedicado a la gestión y administración de pequeñas y medianas entidades, una base teórica y conceptual que posibilite la realización del análisis e interpretación de la situación económico financiera y poder con ello definir la más correcta variante para la toma de decisiones empresariales a corto, mediano y largo plazo

El método propuesto para el análisis e interpretación de la situación financiera de las entidades económicas en base a la calidad de las variaciones del origen y destino de las cuentas del balance general fue validada esencialmente a través del trabajo llevado a cabo por un grupo de veinte y dos estudiantes, diplomantes de sexto año de la carrera de contabilidad y finanzas, que pudieron tomar y comparar muestras y datos en tiempo real de la situación de varias UBPC, CCS y granjas estatales dedicadas a la producción y los servicios, en varios momentos financieros, expresados en las tomas "fotográficas" que brinda el balance general, lo que permitió mostrar como a través de estas variaciones, es completamente factible y objetivamente práctico, la determinación de la correcta orientación del rumbo económico financiero que debe tomar cualquier entidad económica que tenga como función fundamental la obtención de utilidades y su correspondiente, lógico y decisivo respaldo en efectivo monetario, garantizando con ello la debida y necesaria liquidez financiera para imponerse en el enmarañado panorama de un mundo empresarial competitivo, dinámico y cambiante.

ANÁLISIS CRÍTICO DE LA BIBLIOGRAFÍA CONSULTADA

Para la concepción y desarrollo de esta investigación fue necesaria la revisión de una numerosa literatura, que tiene entre las más útiles las siguientes:

1. "Las Finanzas en la Empresa. Información, análisis, recursos y planeación" J, Moreno. Tiene un amplio espectro bibliográfico que abarca el estado de los gastos e ingresos, el estado de situación, el estado de cambio de la posición financiera, métodos y técnicas de análisis económico-financieros, etc. Todo lo cual posibilita la comprensión del empleo óptimo de las finanzas empresariales.
2. "Curso de análisis de la actividad económica". Tatur S.K. Bakanov M.I
Este libro de texto resultó de mucho interés para la utilización del estudio de esta investigación. Contiene los métodos, fuentes y procedimientos del análisis de la actividad económica. Presenta la utilidad del método de "sustitución en cadena" empleando el uso que hiciera Carlos Marx investigando, en El Capital, la correlación de las distintas categorías de la Economía Política.
3. "Fundamentos de la Administración Financiera". Weston T.F.
Es un libro que proporciona el desarrollo del análisis financiero teniendo en cuenta que la planeación y el control efectivo son de importancia para el crecimiento del valor de la empresa, analiza las aplicaciones del análisis del punto de equilibrio usado en tres formas: decisiones de nuevos productos, para la ayuda a determinar la magnitud de las ventas para que la empresa logre una situación favorable y como un amplio marco de referencia para estudiar los efectos que traería una expansión general sobre el nivel de operaciones. Este libro es muy importante y nos sirve para analizar los

aspectos conceptuales expuestos en el desarrollo del estudio efectuado en esta investigación.

4. "Las Bases de las Finanzas Empresariales". Benjamín González Jordán.
Este texto plantea el concepto de Punto de Equilibrio asociándolo al nivel de actividad mínimo necesario para no perder dinero, es decir para que los ingresos cubran los costos, declarando que para su determinación es imprescindible en cualquiera de sus variantes la diferenciación de los costos fijos de los costos variables.
5. "Análisis Financiero para Cuadros, edición final:" Es un compendio sobre la forma de realizar los análisis financieros en la preparación de los cuadros del Estado, que se toma como manual de consulta, elaborado por un grupo de destacados profesores como Ángela Demestre, Antonio Gonzáles, José Carlos del Toro y otros, los cuales se empeñaron en presentar una obra actualizada y de gran valor documental para la enseñanza de esta temática.
6. "Matemáticas para el análisis económico" Knut Sydsaeter, Meter J. Hammond . Interesante bibliografía que compagina de forma armoniosa las principales aplicaciones matemáticas que se utilizan para la actividad del análisis económico financiero
7. "Contabilidad-La base para la toma de decisiones gerenciales". Main and Main. Importantísima y básica obra del ámbito gerencial que posibilita la comprensión escalonada del mundo de los negocios, sus variaciones, incertidumbres y requerimientos para la toma de decisiones, comenzando desde las operaciones contables y terminando con las formas del análisis económico financiero.

INDICE

Contenido	Pág.
Resumen	5
Análisis de la bibliografía consultada	6
Introducción	9
CAPÍTULO 1 ANÁLISIS TEÓRICO-CONCEPTUAL DEL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO	15
1.1 Evolución histórica-lógica del análisis económico financiero en las organizaciones empresariales.	15
1.2 Análisis de los métodos y procedimientos del análisis económico financiero	19
1.3 El análisis económico financiero en el sistema de dirección en Cuba.	28
1.4 Características del Balance General.	33
1.5. Limitaciones de los Estados Financieros	37
1.6 Limitaciones al analizar un Balance General.	39
1.7 Diferencias entre eficiencia y eficacia	39
CAPÍTULO 2 ALGUNAS CONSIDERACIONES SOBRE LA TEORIZACIÓN Y PROFESIONALIZACIÓN DEL ANALISIS DEL BALANCE GENERAL	45
2.1 Método de análisis propuesto. Procedimientos y herramientas.	45
2.2 Fundamentación teórica del método de análisis propuesto	47
2.3 Reflexión parcial del Balance General...	50
2.4 Desarrollo matemático del método propuesto	51
2.5 Uso y Contenido del modelo profesional.	60
2.6.1.0. Aplicaciones y experiencias prácticas del modelo de análisis propuesto.	70
2.61.1. Aplicación del método a la CPA "10 de octubre"	72
2.6.2. Valoración de la pertinencia del modelo por criterio de expertos	76
2.7. Conclusiones	79
Recomendaciones	80
Bibliografía	81
Anexos	83

INTRODUCCIÓN

El proceso de la administración de bienes y recursos materiales, sean propios o ajenos, ha pasado por variadas y diversas etapas en el desarrollo social humano, caracterizándose siempre por la búsqueda de la opción óptima en su uso y empleo por aquellos que se benefician directamente o no del resultado de sus funciones... De ello se deduce, como muestran y corroboran los hechos, que la toma de decisiones administrativas se convierta en el objeto fundamental y principal de aquellos protagonistas, que como sujetos responsabilizados ante terceros se dedican a la obtención de las máximas utilidades en los negocios y tareas empresariales, que han aceptado como retos importantes en el quehacer diario de las organizaciones gerenciales.

La determinación de la variante óptima a tomar como decisión final por los empresarios, administradores o gerentes sobre el rumbo a seguir por una entidad económica dedicada a la producción de bienes y servicios, se ve constantemente amenazada por el riesgo del colapso económico y financiero,... y ello ocurre por la abrumadora cantidad de variables que participan de forma directa e indirecta en la toma de decisiones empresariales, lo que hace prácticamente imposible hacer un pronóstico acertado del rumbo económico financiero a mediano y largo plazo.... De ello nace la importancia del dominio del contenido y la utilización teórica y práctica de la información que brindan los estados financieros.

En estas adversas y dramáticas condiciones económicas y financieras del entorno que nos rodea, el sistema empresarial cubano se halla envuelto en la urgente necesidad de buscar variantes óptimas de orientación que posibilite la toma de acertadas, correctas y dinámicas decisiones. . . Muchas interrogantes se producen como resultado de cómo buscar soluciones a estos inquietantes problemas, surgiendo de esta búsqueda la idea de retomar desde sus inicios las ventajas que

brinda el análisis a través del balance general desde el punto de vista estático, ventajas que posibilitan una rápida orientación financiera con la simple determinación de la variación de la calidad en los orígenes y destinos de las cuentas...

El desarrollo del mundo empresarial es cada día más exigente, comprometedor y abarcador, exigiendo un alto nivel de competitividad, a través de una elevada capacidad de respuesta, utilizando como herramienta en la toma de decisiones el análisis de la efectividad económica, haciéndose necesario alcanzar su consolidación en las actividades que se desarrollan, estando obligadas a administrar eficientemente los recursos materiales, humanos y financieros disponibles.

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los Estados Financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los Flujos de Efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los Estados Financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- a) Activos;
- b) Pasivos;
- c) Patrimonio Neto o Capital Contable;
- d) Ingresos y Gastos, en los cuales se incluyen las Pérdidas y Utilidades;
- e) otros cambios en el Patrimonio Neto; y
- f) Flujos de Efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los Flujos de Efectivo futuros y, en particular la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.

La utilidad del balance general en la acertada toma de decisiones empresariales es en ocasiones minimizado, viéndose su debilidad básica en la forma estática de presentarnos la información financiera, requiriéndose la complementación de otros documentos financieros para poder discernir el rumbo a tomar por la empresa. En este dilema el empresario cubano se enfrenta al perfeccionamiento empresarial, buscando una vía para el desarrollo y ampliación de la estabilidad económica del país, pasando por el diseño de empresas aptas para ingresar masas crecientes de dinero respaldado por bienes y servicios.

Desde el balance general es posible, en primer lugar, demostrar las influencias que las diferentes cuentas tienen sobre la liquidez y en segundo lugar como se desarrollan las relaciones entre orígenes y destinos, los primeros como generadores y los segundos como su resultado inmediato, lo que resulta lo más importante pues no solo es posible detectar las diversas desviaciones que se manifiestan entre los orígenes y destinos seleccionados atendiendo a su vencimiento sino, y sobre todo, la calidad de esas relaciones desde el punto de vista de la utilidad de los recursos y del costo de los orígenes.

La liquidez y el crecimiento, o lo que es igual, la supervivencia y el desarrollo, debe ser resuelto a través de procesos de mejora continua que favorezcan el acercamiento de las organizaciones empresariales a su cualidad sistémica¹.

¹ La Cualidad Sistémica (García Vidal, G.; Munilla González, F. J., 2006) de una organización empresarial creada con fines de lucro es la categoría que expresa la unidad, la integridad de la organización, su estabilidad relativa y su identidad con ella misma. Ella determina que un tipo de organización sea ella y no

El hecho de que en muchas empresas y organizaciones económicas con frecuencia no se cumplan los planes de producción económicos, haya insatisfacciones por falta de solvencia económica y liquidez conlleve a atrasos en los pagos y obligaciones, disparándose los indicadores deudores y aumentando los incumplimientos con los clientes, todo lo cuál repercute de forma directa en el entorno, convirtiéndose de facto en un **problema social** cuyas causas residen fundamentalmente en la incorrecta valoración de los estados financieros, arrastrando tras de sí la toma de decisiones erradas, no solucionándose los problemas, lo que provoca:

Situación problemática, la que se define como *"Los resultados del análisis financiero empleando las técnicas tradicionales, con frecuencia no contribuyen a tener la mejor información para la toma de decisiones por parte de las administraciones en materia de liquidez"...* definiéndose de tal forma el **objeto de estudio** como el *"Proceso de Análisis de la Liquidez Estática en el Balance General orientado a la toma de decisiones administrativas"*.

De esta manera, nos adentramos en el **objetivo del objeto de estudio**, que definimos como *"Revelar, a través del estudio de las relaciones entre los grupos y cuentas del Balance General, los desequilibrios que ponen en riesgo la adecuación de las decisiones de inversión y financiamiento en búsqueda de la mejora continua del componente liquidez del objetivo final de la organización"...*

De esta manera sobresale el **problema científico**: *"No existe un método de análisis de la liquidez estática, a partir del estudio de relaciones específicas entre orígenes y destinos de fondos, que evalúe y favorezca la toma de decisiones sobre las políticas de inversión y financiamiento".....*

otra, constituyendo el objetivo o resultado último expresado en términos de **Utilidades** y **Liquidez**, categorías que determinan la tendencia al desarrollo y supervivencia del sistema.

Nos trazamos como **objetivo de la investigación:** *“Disponer de un método capaz de revelar el comportamiento de los factores del Balance General y contribuir a la toma de decisiones para la mejora continua de la liquidez en la organización.”...*

Como **estrategia** adoptamos: *“Diseñar y validar un método que permita discernir, a través del análisis del Balance General, sobre las decisiones de inversiones y financiamientos en la organización en busca de la mejora continua de la liquidez.”...*

Como **Hipótesis:** *“La elaboración de un método que brinde información sobre la adecuada correspondencia entre medios y fuentes, facilitaría a los analistas la identificación de los posibles desequilibrios financieros que impiden la correcta toma de decisiones en búsqueda de la mejora continua de la liquidez en las organizaciones”*

Como aportes teóricos de la investigación sobresalen:

1. *La concepción del postulado sobre orígenes y destinos financieros.*
2. *El estudio de la política de dividendos y su impacto en el Balance y decisiones administrativo - financieras.*
3. *Demostración matemática.*
4. *El modelo de relaciones y su formulario particular.*

..Y cómo tareas de la investigación:

1. *Análisis teórico-conceptual del análisis económico financiero.*
2. *Elaboración de un método para el análisis financiero del Balance General.*
3. *Evaluación por criterios de expertos*
4. *Aplicación del método de análisis en un grupo de unidades económicas de la provincia de Holguín*

Durante el desarrollo del proceso de investigación se recopiló mediante entrevistas, consultas y encuestas los efectos indeseables que se presentan durante el proceso de análisis e interpretación de los estados financieros en las organizaciones, lo que dio nacimiento al árbol de la realidad actual. (Anexos 1 y 2), pudiendo definirse de esta manera la definición y caracterización del problema raíz, lo que dio pie al cuerpo de la presente investigación.

Para la realización de la investigación se utilizaron diferentes **métodos teóricos de investigación** dentro de los que se destacan:

Métodos Empíricos: Observación, medición y comparación usando las técnicas matemático – algebraicas, entrevistas y encuestas.

Métodos Teóricos (Históricos y Lógicos):

- **Históricos** Revisión bibliográfica general y discriminante, periodización a través de la inducción - deducción y análisis - síntesis. Posición crítica ante los hechos y evaluación de las tendencias.
- **Lógicos:** Dialéctico usando las técnicas de abstracción, análisis - síntesis, inducción – deducción y causa – efecto. -Hipotético deductivo usando las técnicas análisis y síntesis, abstracción, inducción - deducción -Modelación apoyándose en la técnica de la abstracción.

CAPÍTULO 1. ANÁLISIS TEÓRICO-CONCEPTUAL DEL ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

Los objetivos de este capítulo son:

1. Presentar el estado del conocimiento y las técnicas relacionadas con el análisis del Balance General, sus tendencias teóricas e históricas.
2. Identificar las limitaciones teóricas del análisis del balance general.
3. Valorar las ventajas y limitaciones de los métodos y técnicas más usados en su análisis.

1.1 Evolución histórica-lógica del análisis económico financiero en las organizaciones empresariales.

A consecuencia de la necesidad de conocer el estado de las operaciones económico-financieras de las múltiples organizaciones que iban surgiendo se publicó el libro "La Suma", del ilustre monje y mercader veneciano Luca Pacciolo, donde expone el método de la partida doble. Con el surgimiento de este método la contabilidad se desarrolla como ciencia y se sientan las bases para el análisis de los nuevos negocios y operaciones económico-financieras.

No es hasta a principios del siglo XIX, cuando a consecuencia de la revolución industrial hubo una explosión en el mundo de los negocios que exigió un estudio profundo de las finanzas. Hasta entonces los problemas financieros de la empresa se venían estudiando dentro de los problemas económicos. Por los años 1900 tuvieron lugar muchas fusiones y concentraciones de empresa. Las nuevas empresas resultantes lanzaron al mercado una gran cantidad de acciones y obligaciones, lo que originó un cierto interés por el estudio de los mercados de capitales y en general por los problemas financieros de las empresas.

Esta concentración de empresas o reorganización se dio a consecuencia del fracaso de ciertas empresas debido a su inadecuada estructura financiera. Se observaba como las empresas con muchas deudas en su estructura de capital tenían que hacer frente a cargos fijos por concepto de interés, por lo que se hallaban en una posición más desfavorable que las empresas con menos deudas en su pasivo. También se observaba cómo la política de dividendos influía en el alto grado de la liquidez de la empresa, hasta tal punto que el reparto de dividendos excesivos podía poner en peligro la propia supervivencia de la sociedad, sobre todo si ésta se hallaba ya muy endeudada.

Por todos estos problemas a que estaban sujetas las empresas, se manifiesta claramente ya la preocupación por la búsqueda de una estructura financiera óptima y la práctica de una política de dividendos adecuada, dos temas centrales de la moderna administración financiera.

En la década de los años 20 hubo un gran resurgimiento de la actividad industrial, sobre todo en lo que se refiere a industrias nuevas. Las industrias del automóvil, la radio, el acero y ciertas industrias químicas se desarrollaron considerablemente.

Los márgenes de beneficio eran elevados y los problemas financieros no fueron acuciantes. En la recesión de 1920 - 1921, hubo un gran descenso de los precios y los problemas financieros volvieron a cobrar importancia. La gran crisis de superproducción de 1929 volvió a traer a un primer plano los problemas financieros. Innumerables empresas fueron quebrando por falta de liquidez para hacer frente a sus pagos diarios, ya que el stop de productos terminados se iba acumulando de forma alarmante en los almacenes de las empresas.

El problema a nivel empresarial era financiero en el sentido de que todo el problema radicaba en disponer de recursos financieros suficientes para hacer frente a los pagos mientras la demanda de los productos terminados no se

reanimaba. Los estudios sobre quiebra, suspensiones de pagos, liquidez y mercados financieros volvieron a situarse en un primer plano. Las empresas con más deudas fueron las primeras en quebrar.

El fin del siglo XIX y el comienzo del XX, los años 1920 - 1921 y los de 1929 - 1933, tras profundas, agotadoras y traumáticas experiencias con las deudas contribuyeron grandemente a la explicación de la continuada aversión irracional hacia las deudas por parte de las administraciones de las grandes empresas.

A finales de los años cincuenta es realmente cuando se comienza el estudio analítico de las finanzas. Con anterioridad, la función financiera de la empresa tenía como principal responsabilidad la búsqueda de los recursos financieros necesarios.

A lo largo del tiempo, los investigadores han ido identificando conceptos que se refieren a la administración de la empresa, como por ejemplo: gestión de los inventarios, de la liquidez, estructura de capital, políticas de dividendos, las inversiones materiales y financieras, entre otras.

El término "análisis" expresa de forma general, el método o estudio que se realiza para dividir el objeto en sus diferentes componentes con el fin de determinar las relaciones causa-efecto. El análisis encuentra su aplicación en las diversas manifestaciones de las actividades humanas, vinculándose con los fenómenos de la naturaleza y con los sociales. Entre estos últimos ocupa un lugar importante el análisis económico-financiero. Por tanto, la descomposición de los fenómenos económicos, en sus partes integrantes y el estudio de cada uno de ellos en particular, constituye en sí, el análisis económico-financiero.

"El objeto de análisis económico-financiero de la actividad económica productiva de la empresa lo constituyen los procesos económicos de la reproducción, analizando según los datos de la planificación, la contabilidad y de cualquier otra información con e fin de fundamentar los planes, controlar su cumplimiento,

valorar los resultados obtenidos, revelar las reservas y lograr la elevación de la efectividad de la producción social" (N.V.Igolkin y V.E.Balikov, 1978)

El autor acepta el objeto del análisis económico-financiero declarado por (Buiede, Fernández, Munilla ,1988), el cual consiste en examinar y evaluar la eficiencia de una actividad económica determinada"

"El análisis económico-financiero estudia como se utilizan los recursos que ha puesto el estado o dueño, según sea el caso a disposición de las entidades, así como cuál fue el desenvolvimiento económico de la misma, destacándose las desviaciones existentes, así como, también las medidas necesarias para subsanarlas"

Se hace necesario resaltar las exigencias que se imponen cuando se dispone a elaborar un análisis económico-financiero, pues deben tenerse presente una serie de aspectos entre los que se pueden destacar:

- Presentar solo aquella información que resulte imprescindible, de forma sencilla, sinóptica y resumida.
- Que a cada responsable se le asignen solo aquellos indicadores relativos a su gestión y sus objetivos.
- La uniformidad en cuanto a la manera de elaborar esta herramienta, permitirá una verdadera normalización de los informes con los que la empresa trabaja, así como facilitará las tareas de contrastación de resultados entre los distintos departamentos o áreas.
- Debe especificarse lo que no funciona correctamente en la empresa, comportándose así como un sistema de alerta.
- Se pondrán en evidencia aquellos parámetros que no marchan como estaba previsto. Siendo esta la base del análisis por excepción.
- Se encargará de advertir sobre aquellos otros elementos que se mueven en niveles de tolerancia de cierto riesgo.

- El análisis de las desviaciones resultará básico en el momento de estudiar la trayectoria de la gestión así como en el proceso de toma de decisiones a corto plazo.

El análisis económico-financiero debe sustentarse en los siguientes criterios: **Sistematicidad**, realizarse periódicamente, **flexibilidad** el que exige adaptarse a las características de la entidad y necesidades de cada momento, debe ser **homogéneo**, los indicadores utilizados deben de permitir su agregación y comparación con entidades similares. Además el análisis debe ser **útil y oportuno**, sus resultados deben soportar el proceso de toma de decisiones y ser capaz de medir la **eficacia** y la **eficiencia** de la organización, debe ser **simple**, o sea, los indicadores deben ser pocos con procedimientos de cálculo sencillos y deben poder ser **desagregados** por unidades organizativas y actividades.

De manera consciente debe efectuarse el proceso de dirección de la gestión empresarial, que equivale a afirmar que se efectúe bajo un criterio económico.

Determinar los factores que influyen en el comportamiento de los indicadores económicos financieros posibilita la ejecución de diferentes decisiones que permiten separar las causas fundamentales que inciden negativamente en este proceso y generalizar las que lo fortalecen, necesitando establecer un sistema informativo que permita captar la información con el nivel de detalle que se requiere en correspondencia con los objetivos de dirección propuestos.

1.2 Análisis de los métodos y procedimientos del análisis económico financiero.

Podemos definir por **método** como el camino, la vía, la estructura del proceso que se analiza; es el sistema de procedimientos que se sigue para hallar la verdad y enseñarla; la forma de estructuración de la actividad para resolver el problema, para lograr los objetivos.

Los **procedimientos** son las distintas operaciones que, en su integración, componen el método.

La **técnica** es una operación del método que está relacionada con el medio que se utilice. Constituye una operación especial para recolectar, procesar o analizar la información. La técnica se realiza bajo una orientación definida.

Por **método** del análisis económico-financiero se entiende la forma de enfoque del estudio de los procesos económicos en su formación y desarrollo, las características del método de análisis económico-financiero son: El análisis económico financiero es un momento importante del conocimiento. El conocimiento de los fenómenos económicos atraviesa por tres etapas: la **contemplación viva**, el **pensamiento abstracto** y regresa de nuevo, de una forma enriquecida, a **la práctica**.

"... en el análisis de las formas económicas –escribió C. Marx –de nada sirven el microscopio ni los reactivos químicos. El único medio de que disponemos, en este terreno, es la capacidad de abstracción "². Así, por medio de la abstracción científica, por medio de generalizaciones teóricas profundas, Carlos Marx determinó que en los fundamentos de la formación de los precios, en las condiciones de la producción mercantil, yace el valor del trabajo y **no** en las relaciones entre la **oferta** y la **demanda**, como esto que aparecía con la simple observación de las relaciones del mercado.

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

² Marx, C. El Capital, Tomo I, Editorial Nacional de Cuba, La Habana, 1962, p.XXI.

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

Existen múltiples formas de denominar las técnicas, métodos o procedimientos especiales para realizar un análisis económico financiero a una organización, ellos son, entre otros:

1. Comparativo

- a) Cambios en pesos y porcentajes
- b) Porcentajes de tendencias
- c) Porcentajes componentes

2. Razones financieras

- a) Pirámide de razones

3. Costo-Volumen-Beneficio

- a) Punto de equilibrio.

4. Método de sustituciones consecutivas o en cadena

5. Gráficos

6. Estados de orígenes y aplicación de fondos

A continuación se realiza una breve explicación de cada uno de ellos.

Método de comparativo.

La comparación es la más antigua y más difundida forma de análisis comenzando con relacionar el fenómeno con el acto de síntesis por medio del cual se examina el fenómeno que se compara, distinguiendo en él lo general y lo particular.

Este método posee su sustento en la matemática descriptiva por el objetivo que persigue, describir el objeto en su interior (análisis vertical) y en comparación con otros objetos o el mismo en otras condiciones (análisis horizontal), en ambos casos se puede expresar en términos absolutos y relativos. Se considera como uno de los más importantes, con la comparación comienza el análisis. Existen diferentes formas de comparación: La comparación con el plan, con períodos de tiempos anteriores, con los mejores resultados, y con los datos promedios.

Este método posee la limitante de exponer de forma muy densa el comportamiento de los indicadores o elementos analizados, su amplio uso crea la sensación de estar en frente de múltiples problemas mostrados sin saber como jerarquizarlos. Su utilización al analizar el Balance General necesita una base de comparación y no tiene en cuenta la interrelación que poseen los destinos y las fuentes que le dieron origen.

Método Gráfico

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

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

Los distintos tipos de gráficos que existen son: el gráfico de barras, columnas, el circular, el de tendencias, el de líneas entre otros. Estos son diseñados mediante la utilización del programa del Office "Excel". Los medios gráficos pueden ser cuadros o tablas numéricas relativas o de totales. Otro medio son las gráficas o diagramas formado con diseño o figuras que proporcionan una gran visibilidad. Cuando en una gráfica se muestra información múltiple, es necesario hacerla destacar por medio de colores o de cualquier otra forma que permita percibir con facilidad la información que se muestra.

Método de sustituciones sucesivas o en cadena.

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

Este procedimiento consiste en la sustitución sucesiva de la magnitud planificada en uno de los sumandos algebraicos o en uno de los factores, por su magnitud real, mientras todos los indicadores restantes se consideran invariables. Por

consiguiente, cada sustitución implica un cálculo independiente: mientras más indicadores existan en las fórmulas más cálculos habrá.

El grado de influencia de uno u otro factor se determina mediante restas sucesivas: del segundo cálculo se resta el primero, del tercero el segundo y así sucesivamente.

En el primer cálculo todas las magnitudes son planificadas, en el último, todas son reales. De aquí se infiere las reglas de que el número de cálculos es una unidad mayor que el número de indicadores que contiene la fórmula. En la determinación de la influencia de los factores (dos indicadores) se llevan a cabo tres cálculos; para tres factores se requieren cuatro cálculos; para cuatro factores se necesitan cinco, sin embargo, debido a que el primer cálculo incluye solo a las magnitudes del plan, su resultado se puede tomar directamente en forma acabada del plan de la empresa o unión de empresas, por otro lado, el resultado del último cálculo, o sea, cuando todos los indicadores son los valores reales su magnitud se toma del balance o de los informes contables mensuales, trimestrales o anuales, por consiguiente, el número del cálculo llega a ser no una unidad más, sino una unidad menos, es decir, se efectúan únicamente las operaciones intermedias como el ejemplo de la utilidad.

En el empleo del método de sustitución consecutiva o en cadena es muy importante garantizar el orden riguroso de las sustituciones debido a que su cambio arbitrario puede conducir a resultados incorrectos.

Método de costo-volumen- beneficio.

Antes de abordar este método es preciso analizar las diferencias existentes entre los métodos de costo. Los métodos de costo se clasifican de forma general por la forma en que llevan los gastos al producto, es decir, en la medida en que el costo unitario recibe mayor o menor carga de gastos y todas las consecuencias que de dicha decisión se desprende. Ellos son: por absorción total o parcial, y el directo.

El punto de equilibrio es aquel punto de la actividad (volumen de ventas) en que los ingresos totales y los gastos totales son iguales, es el punto en que las utilidades son cero.

Cuando se desea el punto de equilibrio, el precio unitario de venta menos los gastos variables por unidad es igual a la contribución por unidad para la cobertura de los gastos de operaciones por lo cual al dividir el total de los gastos de operaciones entre la contribución unitaria se obtiene el número de unidades que deben venderse para alcanzar el punto de equilibrio.

Relacionado con los costos, se considera que el análisis de Costo-Volumen-Beneficio, es necesario en la toma de decisiones para favorecer la selección de alternativas adecuadas que incrementen las utilidades.

El punto de equilibrio ofrece una visión general de las interrelaciones producidas por cambios en costos, volumen y utilidades. En estos estudios el punto de equilibrio es comúnmente accidental, en cambio, el foco de atención es sobre el impacto en la utilidad en operación o sobre la utilidad neta en las múltiples decisiones que afectan los costos y las ventas. El punto de equilibrio es el punto de actividad (volumen de ventas) donde el total de los ingresos y el total de los gastos son iguales, esto es, cuando no hay utilidad ni pérdida.

El método de análisis Costo - Volumen - Beneficio se estudia a través de las variables ordenadas con un sentido económico sólido y la solución de la mayoría de los casos se resuelven a través de ecuaciones de una sola incógnita aunque en algunos casos se añade la conversión en cero además de una variable que en este caso solo puede ser la utilidad.

Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

El análisis de los cambios en la posición financiera también llamado origen y aplicación de fondos.

Ante la posición de un préstamo, el funcionario del crédito del Banco deberá indagar sobre la utilización del dinero por parte de la empresa, el destino que tendrían los nuevos fondos y la forma en que reembolsaran el préstamo.

El estudio del estado de origen y aplicación de fondos es particularmente útil para el control financiero, ya que permite ver tanto la utilización que ha hecho la empresa de sus recursos en el periodo considerado como su procedencia, es decir, la forma de financiar estas utilidades. Asimismo, permite comparar a posteriori los estados previstos con los reales y de este modo enjuiciar la marcha de la empresa e indagar sobre la causa de sus desviaciones. Además, mediante estados de origen y aplicación de fondos provisionales se pueden evaluar las necesidades futuras de fondos y la clase de fondos que resulten idóneos.

El análisis del estado de origen y aplicación de fondos, en cualquiera de sus formas ofrece una importante información sobre las operaciones financieras de la empresa, especialmente para el estudio de la capacidad de expansión y evolución de la gestión realizada, puede detectar desequilibrio en el empleo de los fondos y permite adoptar medidas adecuadas para su corrección.

Indica las necesidades probables de fondos, el momento aproximado en que se necesitará y su naturaleza, pudiéndose prever con tiempo el modo más eficaz de alcanzar la financiación necesaria, si la empresa consta de varias divisiones puede ser útil preparar estados de origen y aplicación de fondos para cada una de ellas. Ello permitirá evaluar la eficacia de cada división en la colocación de los fondos asignados.

En el estado de origen y aplicación de fondos se puede confeccionar en dependencia del concepto de fondo que se adopte: efectivo, capital de trabajo o fondos productivos, en todos los casos el valor de los orígenes siempre es igual al valor de las aplicaciones.

Razones Financieras.

Actualmente, una de las claves para lograr el éxito se encuentra en ampliar las perspectivas de su negocio, identificando los nuevos indicadores del futuro que le permitan evaluar los resultados de la gestión en relación con sus activos intangibles a partir de medir los inductores de la actuación, que son los que hacen posible saber en forma anticipada si se va en camino a lograr los resultados que se imaginaron al diseñar la estrategia.

Conocer a la empresa de manera financiera es muy útil, pero no tiene sentido sino se comprende de donde surgen esos resultados, si no se sabe por qué razón se obtuvieron los resultados, o lo que es peor, porque no se logran.

Para alcanzar ventajas competitivas sostenibles en el tiempo, se necesitan entre otros factores, el equilibrar la gestión financiera con el capital intangible de la empresa. Continuar administrando una empresa prestando atención sólo a los indicadores financieros hoy. es un suicidio, ya que ellos, sólo informan lo que ya pasó, no informan el clima laboral de su empresa ni la satisfacción de sus clientes ni la calidad de elaboración de sus productos y servicios.

La implementación de una estrategia no es un modelo matemático integrado por formulas que se cumple maravillosamente. Por el contrario, para implementarla se necesita el apoyo de los administradores trabajando en equipo con todo su personal, si ellos no se involucran la estrategia difícilmente será cumplida. Para lograr el éxito en su implementación se necesita: compartir conocimiento, que la visión, los valores y la estrategia de la compañía sea conocida y comprendida por todo el personal, cada uno tiene que estar informado para conocer los resultados de la estrategia que él, desde su puesto de trabajo, está ayudando a conseguir, de esta manera estará motivado para continuar alineado con la misma, indicadores financieros y económicos, establecer un sistema de medición estratégico que informe el grado de avance de la estrategia, si se carece de esta información sólo se podrá medir resultados finales y con esto se descarta la posibilidad de corregir sobre la marcha.

1.3 El análisis económico-financiero en el sistema de dirección cubano.

Los contadores comenzaron con el analizar la actividad de la empresa, al preparar los estados financieros, se interesaron por el estado de sus fuentes y sus destinos, por determinar qué deficiencias frenaban y aclarar si las reservas existentes se utilizaban para aumentar la efectividad económica.

La separación del análisis económico financiero de la contabilidad ocurrió en primer lugar por necesidad, esencialmente porque el desarrollo, concentración y socialización de la producción, trajo consigo que las deducciones analítico-sintéticas, el examen intuitivo, los cálculos aproximados y las operaciones mentales aplicados en las empresas artesanales y semiartesanales se convirtieron en inaplicables para las grandes empresas industriales, agrícolas, constructivas, de transporte, comerciales y otras. En segundo lugar por el proceso de diferenciación de las ciencias sociales, ya que a medida en que se profundizaba el trabajo económico en las empresas, surgía la necesidad de distinguir el análisis como sistema independiente de conocimientos, debido a que las disciplinas contables ya no eran capaces de responder a todas las exigencias de la práctica administrativa.

El análisis económico financiero conformado como una ciencia independiente, de forma compleja, sistemática, utiliza datos y en una serie de casos procedimientos y mecanismos de investigación propios de la estadística, la planificación, la contabilidad, la matemática y otras disciplinas directamente vinculadas a él.

Hasta finales de la década de 1950 el análisis económico financiero estaba enmarcado en los factores de la producción, debido a la existencia del modelo de producción masiva que estaba orientado a lograr economías de escala: entre mayor fuera la cantidad de productos producidos mayores serían los beneficios económicos para la empresa. Como el mercado estaba asegurado para cualquier volumen de producción el análisis de la variable ventas no era tan importante.

A partir de la década de 1970, se origina un proceso de transformación tecnológica de alcance mundial que, gradualmente, lleva a las empresas a cambiar la base técnica de producción y paulatinamente, se va de una economía dominada por la oferta, a una que se centra en la demanda, en donde el cliente se convierte en el punto de atención, y los continuos cambios en sus preferencias reducen los ciclos de vida de los productos, por lo que se requiere de cambios e innovación constante, para atender con oportunidad las necesidades, anticiparlas y, en algunos casos, para estimularlas. Es a partir de aquí que el análisis económico financiero centra su atención en las variables relacionadas con la relación comercial existente entre las necesidades de la sociedad y las posibilidades para satisfacerlas.

En Cuba en la década de los 60 se comenzó a conocer la importancia, objetivos y métodos del Análisis económico financiero. El entonces Ministerio de Industria, bajo la dirección del Comandante Ernesto Che Guevara, organiza la actividad del análisis económico financiero para sus empresas. En una comparecencia pública en el año 1964, señalaba: "... Los controles empiezan en la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos, así como el hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, que no sea una cifra fría como es para la mayoría de los administradores de hoy, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra toda una serie de secretos que hay que develar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy."

En 1966 ocurrieron importantes cambios en el sistema de dirección y planificación de la economía que significaron variaciones trascendentales para las finanzas. Durante estos años se verificó una reducción sustancial de la circulación monetaria resultante de la práctica de reflejar los flujos mercantiles mediante compensaciones internas, como consecuencia de considerar a las empresas del sector estatal como si fueran una única gran empresa. Entre los cambios más

importantes del sistema de dirección de la economía pueden subrayarse los siguientes:

- Se crea un nuevo sistema de registro económico que no considera las relaciones monetario - mercantiles ni los cobros y pagos entre empresas estatales.
- Las materias primas y todos aquellos materiales asignados por el plan anual de abastecimiento técnico- material, así como las producciones finales, son transferidos entre entidades mediante notificaciones.
- Las finanzas se organizan utilizando para ello la red bancaria y de manera centralizada.
- El financiamiento necesario para las inversiones, de las empresas es asignado por el Estado con independencia de la fuente a través de la cual este los obtiene.
- Las operaciones financieras relacionadas con el comercio exterior no son afectadas por las medidas anteriores y se mantienen con el mayor nivel de centralización posible.

Sin embargo, esta situación trajo como consecuencia la declinación de la efectividad económica y la interrupción del crecimiento económico del país en los finales de esta década.

“Entre 1967 – 1970 se produce cierto deterioro de los procedimientos de la dirección de la economía. Se desarticulan tanto los mecanismos del cálculo económico, como los del sistema presupuestario de financiamiento. La disciplina financiera sufrió extraordinariamente al desaparecer las relaciones monetario – mercantiles. Se elimina el sistema nacional de contabilidad, entre otras medidas aplicadas para reforzar el control administrativo.” (Pérez Betancourt, 2000).

Debido a ello, en los inicios de la década de los años 70 comienza una reestructuración total del sistema empresarial estatal cubano. Se inicia la implantación del Sistema de Dirección y Planificación de la Economía, sobre las

bases del cálculo económico y se trabaja para lograr el autofinanciamiento de la empresa estatal y la utilización de algunos mecanismos de mercado en la asignación de recursos.

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

Un análisis crítico de nueve importantes organismos en el período 1981 - 1986 evidenció serias deficiencias en los resultados alcanzados, sin embargo, las insuficiencias empresariales se encontraban influidas por una aplicación errática e incompleta del propio sistema de dirección. Al finalizar este período el sistema empresarial se reestructura en empresas más manejables, comienzan a surgir nuevas instituciones empresariales como las Uniones, que concentran la dirección económica y administrativa de grandes agrupaciones empresariales.

A finales de la primera mitad de los 80 se aprecia un serio retroceso en la eficiencia empresarial y se ponen de manifiesto errores y tendencias negativas en la aplicación del Sistema de Dirección y Planificación de la Economía, por lo que en el III Congreso del Partido Comunista de Cuba surge el movimiento de rectificación de errores y tendencias negativas (Castro Ruz, 1990).

El crecimiento económico alcanzado hasta 1989 unido al Programa de Desarrollo Económico - Social caracterizaron una economía creciente, pero con serias dificultades, tales como:

1. Planificación Centralizada.
2. Falta de eficiencia económica.
3. Modelo agrícola demasiado extensivo.

4. Paternalismo.

En la década del 90, al insertarse Cuba en la economía mundial, se habían originado modificaciones en cuanto a las regulaciones económicas financieras con respecto a las empresas. La flexibilización del sistema contable empresarial, la posibilidad de disponer de las utilidades, el surgimiento de nuevas relaciones financieras con el banco, entre otras, hacen que los directores se vean en la necesidad de adecuar los métodos de Análisis económico financiero en la práctica internacional, con vistas a facilitar la toma de decisiones más eficientes.

El V Congreso del Partido Comunista de Cuba, desarrollado en Ciudad de La Habana del 8 al 10 de octubre de 1997, discutió y aprobó una propuesta de Resolución Económica que en síntesis valoró la evolución de la economía desde el IV Congreso, la política económica en la fase de recuperación y las perspectivas generales del desarrollo del país.

Durante el período transcurrido entre el IV y V Congresos, se produjeron la desintegración de la URSS y la desaparición del campo socialista, hechos que ocasionaron graves consecuencias a escala universal y provocaron dificultades en el desenvolvimiento de la economía cubana, cuyo desenlace se conoce como Período Especial.

En condiciones de severa contracción económica se tomaron importantes decisiones para detener el decrecimiento y abrir el camino de la recuperación. Fue necesario aplicar políticas de ajuste financiero externo e interno, con el objeto de controlar el desequilibrio acumulado entre la abrupta reducción de la oferta estatal de bienes y servicios y la demanda efectiva, lográndose el consenso político básico que posibilitó adoptar un programa de saneamiento financiero.

Una vez atendidos –aunque no resueltos- los impactos y desequilibrios más urgentes provocados por la crisis, la política económica en la fase de recuperación inició una nueva etapa, que llega hasta el presente y abarca aspectos

estructurales de la economía como la diversificación, crecimiento y dinamización de las exportaciones de bienes y servicios, el desarrollo de la base alimentaria, y la eficiencia económica en sus aspectos energéticos, materiales y financieros, por solo mencionar algunos; asimismo comprende la coordinación de políticas específicas y la utilización de instrumentos económicos y jurídicos más complejos y eficaces.

1.4 Características del Balance General.

El balance general es un documento que muestra la situación financiera en una fecha fija, en unidades monetarias, refleja cuales son los bienes y derechos con los que cuenta la entidad para futuras operaciones, refleja los destinos y los orígenes de cada destino. Es un informe estático, también se denomina estado de situación ya que muestra la situación financiera y la capacidad de pago en una entidad, por ello se considera el estado financiero fundamental.

Los estados financieros deben ser capaces de suministrar información para todos los usuarios que sustente el proceso de toma de decisiones según el papel que desempeñan.

Las decisiones económicas, que toman los usuarios de los Estados Financieros, requieren una evaluación de la capacidad que tiene la entidad de generar efectivo u otros recursos equivalentes al efectivo para la misma, así como la proyección temporal y la certeza de tal generación de liquidez. En último extremo, es esta capacidad la que determina, por ejemplo, la posibilidad que la empresa tiene de pagar a sus proveedores, satisfacer los pagos de intereses, rembolsar los préstamos y proceder a distribuir utilidades. Los usuarios pueden evaluar mejor esta capacidad para generar efectivo, si se les suministra información que haga hincapié en la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera de la entidad.

La situación financiera de una entidad se ve afectada por los recursos económicos que controla, por su estructura financiera, por su liquidez y solvencia, así como por la capacidad para adaptarse a los cambios habidos en el entorno en el que opera. La información acerca de los recursos económicos controlados por la entidad, y de su capacidad en el pasado para modificar tales recursos, es útil al predecir las necesidades futuras de préstamos, así como para entender cómo las utilidades y flujos de efectivo futuros serán objeto de reparto entre los interesados; también es útil al predecir la capacidad de la entidad para cumplir sus compromisos financieros según se vayan venciendo.

El término liquidez hace referencia a la disponibilidad de efectivo en un futuro próximo, después de haber tenido en cuenta el pago de los compromisos financieros del período.

El término solvencia hace referencia a la disponibilidad de efectivo con una perspectiva a largo plazo, para cumplir con los compromisos financieros según vayan venciendo las deudas.

En el balance general se incluirán, como mínimo, rúbricas específicas con los importes correspondientes a las siguientes partidas:

- a) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes;
- b) Deudores comerciales y otras Cuentas a Cobrar;
- c) Inventarios;
- d) Activos Fijos Tangibles;
- e) Activos Fijos Intangibles;
- f) Inversiones Financieras (excluidas las de los apartados a, b y, d);
- g) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación;
- h) Acreedores comerciales y otras Cuentas a Pagar;
- i) Pasivos y Activos de naturaleza fiscal.
- j) Provisiones;

- k) Pasivos no Circulantes con intereses;
- l) Intereses minoritarios; y
- m) Inversión Estatal y reservas o Capital emitido y reservas, según corresponda.

Es necesario destacar que en la norma cubana de información financiera (NCIF) número uno no se prescribe ni el orden ni el formato concreto para la presentación se limita a suministrar una lista de partidas lo suficientemente diferentes, en su naturaleza o función, establece la posibilidad de añadir otras rúbricas cuando el tamaño, naturaleza o función de una partida o grupo de partidas sea tal que la presentación por separado resulte relevante para comprender la situación financiera de la entidad, que las denominaciones utilizadas y la ordenación de las partidas o grupos de partidas, podrán ser modificadas de acuerdo con la naturaleza de la entidad y de sus transacciones, con el fin de suministrar la información necesaria para una comprensión global de la situación financiera de la entidad.

Sus elementos son:

- **Activos:** Es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la misma espera obtener, en el futuro, beneficios económicos. Son todos los bienes y derechos de sus propiedades, capaces de generar ingresos en el futuro. Estos se deben ordenar para su prestación de acuerdo a su liquidez o tomando como base el periodo que se necesita para convertirlo en efectivo, de ahí que se clasifiquen en:
 - **Activo Circulante:** Un Activo se clasificará como Circulante o Corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios: se espere realizar, o se pretenda vender o consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la entidad; se mantenga fundamentalmente con fines de negociación; se espere realizar dentro del período de los doce meses posteriores a la fecha del balance; o se trate de efectivo u otro medio

equivalente al efectivo, cuya utilización no esté restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un Pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance.

- **Activos Fijos:** Son aquellos medios con característica de medios de trabajo, poseen una vida útil de más de un año, están sujetos a depreciación, amortización o agotamiento, normalmente no son muy fáciles de convertir en efectivo porque no están destinados para la venta.
 - **Activos diferidos:** Es aquel en que se difiere su cargo a resultados y está sujeto a la amortización, su beneficio se obtiene en el tiempo posterior a aquel en que se efectúe el gasto.
- **Pasivo:** Es una obligación actual de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para saldarla, la empresa espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Son las deudas, compromisos u obligaciones contraídas que provienen de las transacciones, con el objetivo de financiar bienes que constituyan la entidad.

Una característica esencial de todo Pasivo es que la entidad tiene contraída una obligación en el momento presente. Un Pasivo es un compromiso o responsabilidad de actuar de una determinada manera. Las obligaciones pueden ser exigibles legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato o de una obligación de tipo legal. Representan la parte de los activos que han sido financiados por terceros. Y se deben ordenar de acuerdo con la prioridad con que deben ser liquidados, de ahí que se clasifiquen en:

- **Pasivo Circulante:** Son aquellas orígenes que satisfaga alguno de los siguientes criterios: se espere liquidar en el ciclo normal de la operación de la entidad; se mantenga fundamentalmente para negociación; deba liquidarse dentro del período de doce meses desde la fecha del balance; o la entidad no tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del

Pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance.

- **Pasivos a largo plazo:** Son aquellas obligaciones contraídas a liquidar en un plazo mayor a 1 año.

Dentro de este rubro se incluyen aquellas cuentas que representan obligaciones que la empresa debe cancelar en un lapso superior a un año. Generalmente este grupo de obligaciones se contrae al adquirir activos permanentes, por lo que es usual encontrar dentro de este grupo, cuentas como: Hipotecas por Pagar, Préstamos Industriales, Efectos por Pagar a largo plazo.

Se deben colocar las diversas cuentas partiendo de las de más corto vencimiento y en último lugar, las de vencimiento más largo.

- **Otros pasivos:** Representan los pasivos contingentes, que pueden llegar o no a ser pasivos reales.

Los **Otros Pasivos** son aquellos que representan obligaciones que no cumplen con las características de los rubros anteriores, es decir, tienen características diferentes entre sí como es el caso de las deudas de trabajadores, Sobrantes Sujetos a Investigación, Prestaciones Sociales y Pasivos Contingentes como Intereses Minoritarios.

- **Pasivos diferidos:** Son aquellos cobros adelantados que difieren su ingreso de llevarlo a resultado.

Se incluyen en este subgrupo los **pasivos diferidos** que son aquellos que representan importes recibidos por anticipado, por servicios o entrega de bienes que habrán de satisfacerse en el futuro.

Comprende partidas como alquileres, intereses, etc., que aunque hayan sido cobrados no han sido devengados, por lo que deben registrarse como pasivo, y en

los períodos futuros correspondientes traspasarse a la cuenta de ingreso respectiva. Por esa razón se conocen también como "Ingresos Diferidos", "Pasivos Diferidos", etc. por ejemplo los Alquileres Cobrados por Anticipado y los Intereses Cobrados por Anticipado.

- **El Patrimonio Neto o Capital Contable** es la parte residual de los Activos de la entidad, una vez deducidos todos los Pasivos. Es la parte de los activos de la entidad que están financiados con recursos de los dueños.

El Patrimonio Neto o Capital Contable puede subdividirse a efectos de su presentación en el Estado de Situación. Por ejemplo, en la empresa estatal cubana, pueden mostrarse por separado los fondos aportados por el Presupuesto del Estado, las Donaciones Recibidas, las Utilidades Retenidas y las Reservas específicas procedentes de las Utilidades; en una Sociedad por Acciones pueden mostrarse por separado los fondos aportados por los accionistas, las Utilidades Retenidas y las Reservas específicas procedentes de las Utilidades.

Tal clasificación puede ser relevante para las necesidades de toma de decisiones por parte de los usuarios de los Estados Financieros en especial cuando indican restricciones, sean legales o de otro tipo, a la capacidad de la empresa para distribuir o aplicar de forma diferente su Patrimonio Neto o Capital Contable. También puede servir para reflejar el hecho de que las partes con intereses en la propiedad de la entidad, tienen diferentes derechos en relación con la recepción de dividendos o el reembolso del Capital.

- **Utilidad del período:** Es la parte resultante que queda después de deducirle a los ingresos todos los gastos que se han incurridos para obtenerlos.

La utilidad es a menudo usada como una medida del desempeño en la actividad de la entidad o bien es la base de otras evaluaciones. Los elementos relacionados directamente con la medida del Resultado son los Ingresos y los Gastos. El reconocimiento y medida de los Ingresos y Gastos, y por tanto del Resultado,

dependen en parte de los conceptos de Capital y mantenimiento del Capital usado por la entidad al elaborar los Estados Financieros.

1.5. Limitaciones de los Estados Financieros

- Sólo brindan información de los hechos ocurridos que puedan expresarse en términos monetarios.
- Son influenciados por la diferencia de criterios que puedan tener las personas que lo confeccionan.
- Son una fotografía del presente, valorados a costo histórico.
- Necesidad de informar períodos cortos, lo que genera diferentes estimaciones.
- Existen manipulaciones de los principios generalmente aceptados, que varían las partidas de los estados financieros por la utilización de diferentes métodos de valoración (inventarios, depreciación).
- Desconocer el valor del dinero en el tiempo, presentando partidas no circulantes o corrientes que han sido evaluadas en unidades monetarias de diferentes años, con distintos valores reales de compra. En los activos fijos por ejemplo, tenemos valores de: maquinarias, inmuebles y equipos adquiridos en diferentes momentos que los sumamos como si fueran unidades monetarias iguales. En el caso de los pasivos a largo plazo sumamos deudas contraídas en diferentes años, con los mismos inconvenientes.

1.6 Limitaciones al analizar un Balance General.

1. No brinda usualmente información sustantiva a la administración sobre el comportamiento de los resultados finales de la organización.
2. La falta de preparación en términos de economía, hace que los administradores no puedan tomar decisiones a consecuencia del análisis del Balance General.

3. Se ha creado un fetichismo en el uso de las razones financieras.
4. El balance general no está estructurado de forma que garantice que los especialistas y directivos puedan realizar un análisis objetivo y de fácil aplicación.
5. No se conocen o no se estudian suficientemente, las relaciones entre los orígenes y los destinos.
6. El análisis económico financiero que se efectúa en las organizaciones, necesario para la toma de decisiones, es parcial e insuficiente en cuanto a la detección de las causas del comportamiento del resultado final de las organizaciones.
7. Problemas de información.
8. Falta de entrenamiento.
9. Poco dominio de las técnicas de análisis.
10. Incultura analítica.
11. Gestión financiera pasiva, no vinculada al análisis económico financiero.
12. Desconocimiento de comportamientos ramales.
13. Los estados financieros no se presentan con memorias.
14. La no definición de los principales indicadores para evaluar el comportamiento de una entidad.

1.7 Definición de eficiencia, eficacia y efectividad.

Partiendo de la formulación teórica que sustenta este método pueden emplearse tres palabras, muy utilizadas en el mundo empresarial: **EFICIENCIA, EFICACIA Y EFECTIVIDAD.**

La tecnología actual, ha permitido un gran desarrollo en los medios de comunicación. No obstante, los códigos no han evolucionado con la misma rapidez, trayendo como consecuencia interferencia en la comunicación, tal es caso del empleo que se le da, en el ámbito administrativo y académico, a los términos eficiencia, eficacia y efectividad.

Para llegar a un consenso de cómo utilizar estos términos hay que partir obligatoriamente del diccionario general; sólo sobre esa base se podrá intentar particularizar y precisar las acepciones en correspondencia con cada campo del saber sin desarraigar su significado.

Para la Real Academia de la Lengua Española estos términos tienen los significados siguientes:

Eficiencia. (Del lat. *efficientia*). f. Capacidad de disponer de alguien o de algo para conseguir un efecto determinado³.

Eficacia. (Del lat. *efficacia*). f. Capacidad de lograr el efecto que se desea o se espera. //f. Virtud, actividad, fuerza y poder para obrar.⁴

Efectividad. f. Capacidad de lograr el efecto que se desea o se espera. //Calidad de efectivo// Realidad, validez. El documento necesita la firma del director para su efectividad.⁵

Como se puede observar las acepciones dadas no satisfacen el sentido con que en la actualidad se emplean los tres términos, sobre todo con un enfoque económico. La solución a esta dificultad no puede ser asignar significados adicionales, disímiles y considerablemente elaborados en algunos casos, que no han sido aprobados por la Academia de la Lengua.

Significados que se le han dado desde el punto de vista económico.

Eficiencia: relación entre el resultado alcanzado y los recursos utilizados.⁶

³ (<http://www.rae.es/>)

⁴ *Ibíd*em

⁵ *Ibíd*em

⁶ Sistemas de gestión de la calidad — Fundamentos y vocabulario. ISO 9000:2000(ES). P.11.

Eficacia: extensión en la que se realizan las actividades planificadas y se alcanzan los resultados planificados.⁷

Efectividad: "Cuantificación del logro de la meta". Compatible el uso con la norma; sin embargo, debe entenderse que puede ser sinónimo de eficacia cuando se define como "Capacidad de lograr el efecto que se desea".

Para adecuar los significados de estos términos, de manera de no entrar en contradicción con el diccionario ni con la necesaria evolución de la lengua, la solución está en basarse en las acepciones reconocidas y colocarle adjetivos convenientes a los mismos: Eficiencia, eficacia y efectividad económica. Es posible que de esta forma se haga un esfuerzo adicional, pero pequeño sin duda, en pronunciarlos y escribirlos, pero el beneficio lingüístico y conceptual va a ser mucho mayor, en primer lugar porque se estará hablando en el mismo idioma.

En términos generales, la **eficiencia** se refiere a la **relación entre esfuerzos y resultados**. Si se obtienen más resultados de un esfuerzo determinado, habrá incrementado la eficiencia. Asimismo, si se puede obtener el mismo resultado con menos esfuerzo, habrá incrementado la eficiencia. En otras palabras Eficiencia consiste en realizar un trabajo o una actividad al menor costo posible y en el menor tiempo, sin desperdiciar recursos económicos y humanos; pero a la vez implica calidad al hacer bien lo que se hace.

Sin embargo, en las organizaciones "no basta" con ser únicamente **eficientes**, las organizaciones modernas buscan algo más que eso, y eso es la **eficacia**. Entonces la **eficacia** se refiere a los resultados en relación al cumplimiento de los objetivos organizacionales, por eso para ser **eficaz** se deben priorizar las tareas y realizar en orden de precedencia aquellas que contribuyen a alcanzar la meta prevista.

⁷ *Ibíd.*

El análisis tradicional de la **eficiencia económica** relaciona los resultados obtenidos (ganancias, objetivos cumplidos, productos, etc.) y los recursos utilizados (horas-hombre, capital invertido, materias primas, etc.):

$$\text{Eficiencia} = \frac{\text{Resultados}}{\text{Recursos}} = \frac{\text{Km}; \text{Lt}}{\text{Lt}; \text{Seg}}; \frac{\text{Ventas}; \text{Utilidades}}{\text{Ventas}; \text{Activos}}$$

Este indicador posee innumerables inconsistencias que, de considerarlo el empresario como fundamental en la evaluación de su gestión, puede traerle serios errores en la toma de decisiones que pueden ir desde la eliminación de un producto o servicio exitoso o la negativa a aceptar la producción y venta de alguno muy ventajoso y que el indicador no permite ver.

Esta debilidad se debe a que se relacionan variables que tienen una dinámica distinta, una se mueven con los volúmenes de venta o producción y el movimiento de la responde a razones totalmente diferentes y por tanto pueden, incluso, permanecer invariables durante períodos o con variaciones insignificantes.

Sin embargo es una realidad palpable y práctica que la **Eficiencia económica**, es el resultado mediante el cuál el proceso ha logrado reducir el costo variable unitario o cuando se han reducido lo gastos de operaciones y financieros en comparación con un patrón cualquiera de referencia. Es decir, la **eficiencia** está asociada a la reducción de gastos y costos unitarios.

Eficacia económica, cuando se han aprovechado mejor las capacidades instaladas, se han logrado incrementar los precios o se ha aprovechado mejor el mercado. Es decir, la eficacia ocurre cuando hay incremento de la actividad que se está evaluando, es un proceso que mide la actividad, el movimiento de los medios o recursos empleados para obtener un fin un resultado determinado.

$$\text{Eficacia (Rotación)} = \frac{\text{Resultados Prom Recursos}}{\text{Ventas Act Tt}} ; \frac{\text{Ventas Act Tt}}{\text{Ventas Act Circ}} ; \frac{\text{Ventas Act Circ}}{\text{Ventas Cap Trab}}$$

Efectividad económica, cuando se alcanza, en materia de META, lo programado o planeado o se supera.

Cualquier comportamiento diferente se considerará **ineficiencia o ineficacia o inefectividad**.

Los indicadores fundamentales que miden La meta determinante de una organización empresarial son las utilidades y la liquidez (García 2005), por tanto en este trabajo cuando se habla de análisis de la efectividad económica se estará haciendo referencia esencialmente al análisis de las utilidades.

De los anterior se desprende la importancia que debe ser concedida por los directivos al análisis de la **eficiencia** y **eficacia** en el proceso de producción para la determinación más acertada en la toma de decisiones gerenciales, la primera como vía indispensable en la determinación del rendimiento óptimo de los recursos empleados para la obtención de altos resultados y la segunda como la forma de acelerar la cantidad de unidades producidas en una unidad de tiempo, pues si la primera parece estática la segunda complementa a la primera con la **actividad** del movimiento.

CAPITULO II. PROPUESTA DEL MÉTODO PARA EL ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL. TEORIZACIÓN Y PROFESIONALIZACIÓN DEL MÉTODO.

Los objetivos de este capítulo son:

1. Explicar las interioridades del método para la evaluación del comportamiento empresarial.
2. Exponer los aspectos teóricos y profesionales necesarios para la sistematización del método propuesto.
3. Demostrar la viabilidad del método de análisis del balance general y su uso oportuno para el proceso de toma de decisiones.
4. Presentar sintéticamente, la operacionalización de las principales operaciones.

2.1 Presentación del método de análisis propuesto. Procedimientos.

El estudio del Balance General ha sido, desde su invención y por su importancia indiscutible, objeto de numerosos e interesantes esfuerzos para extraer información que muestre el comportamiento de la organización que lo emite y facilite la toma de decisiones en términos generales y en materia financiera de forma particular.

A diferencia del Estado de Resultados, el Balance General no es dinámico sino estático, es decir, no muestra una acumulación de datos de un período a través de cuentas que rara vez sufren anotaciones distintas a su carácter deudor o acreedor, por el contrario, la información que muestra el Balance General o Estado de Situación refleja el estado en que estaba la organización en el último segundo del período que se informa en materia de recursos disponibles y de los financiamientos que permiten su existencia.

Lo que ha ocurrido antes, es menester encontrarlo en informaciones primarias y lo que ocurrirá después no puede avalarse seriamente con técnicas de tendencias puesto que las cuentas de las que se extrae el mismo no son acumulativas, al

estilo del Estado de Ganancias o Pérdidas, sino que pueden sufrir anotaciones tanto acreedoras como deudoras sin que tal cosa produzca una confusión o sea considerada como un error.

De ahí que todas, incluso las ganancias o pérdidas del período que aparecen el área de Patrimonio en el Balance General, resultan difíciles de analizar desde la perspectiva con que hasta ahora se ha mirado este importantísimo documento - ***realmente es común escuchar que es la información más importante que puede rendir una organización*** -, y que finalmente ha perdido artificialmente su significado, precisamente, por la insuficiente posición teórica que han asumido científicos, académicos y empresarios para evaluarlo.

Los estudios que se han realizado a lo largo del tiempo, y que se han revisado previamente, muestran posiciones de gran simplicidad que van desde observar el comportamiento de una o varias cuentas en una tendencia histórica o en el momento en que fue informada hasta los muy reconocidos Estados de Origen y Aplicación de Fondos en sus dos variantes más populares, el de Capital de Trabajo y el Flujo de Caja, pasando por una infinidad de razones financieras carentes de enfoque sistémico y que, generalmente, ni siquiera brindan información acorde con el título con que se las presentan, resultan imposibles de agregar y mostrar una apreciación sintética de la organización contradiciéndose, frecuentemente, entre sí y con el sentido común.

Indudablemente que lo más serio efectuado hasta ahora resultan los Estados de Origen y Aplicación de Fondos ya citados, pero su debilidad, incluso los detallados, consiste en pretender dinamizar un informe que es estático y que como tal debe verse, lo que ha traído consigo la observación y análisis de fenómenos y esencias ocurridas en el tiempo y para las cuales no hay solución y con una perspectiva que no estudia la situación actual para proyectar acciones administrativas de transformación sobre la restricción del sistema y actuar acertadamente en busca de la mejora continua de la liquidez, una de las dos

categorías de la cualidad sistémica empresarial junto con las utilidades, que garantiza la posibilidad inapelable de entregarle al dueño todo el dinero que necesite para los destinos que ha declarado en su objetivo.

La tesis doctoral de la Dra. María Teresa Gutiérrez incluye una propuesta de análisis de la Liquidez General a través de las variables de velocidad, volumen y rendimiento que supone lo más adelantado en ese campo aunque se requiere de un soporte informático importante lo que lo hace, para muchas empresas cubanas, de compleja aplicación.

Podrá pensarse que, casualmente, de eso se trata, de estudiar lo que ocurre hoy y actuar proactivamente, pero dos razones fundamentales se oponen al éxito de tal empeño: la primera, la insuficiente teorización que, en materia contable, requiere el análisis del Balance General y la segunda, que los esfuerzos profesionales se han movido según los requerimientos del momento y las ideas de quienes han concebido los métodos para resolver, o acercarse a resolver, los problemas del momento histórico que les ha tocado vivir.

Ante tales particularidades, el estudio de este informe clave ha sufrido los más diversos embates analíticos y las más disímiles interpretaciones lo que usualmente confunde a directivos y técnicos y termina por aburrirlos con los complejos planteamientos que les son inherentes y adoptan, recurrentemente, posiciones simplistas en la revisión de alguna o algunas cuentas en particular y pretendiendo entender su comportamiento pasado por la tendencia histórica que muestran los balances anteriores, desconociendo su estaticidad, y, más atrevido aún, estimando comportamientos futuros sobre similares preceptos.

2.2 Fundamentación teórica del método de análisis propuesto.

Quizá, entonces, valga la pena discutir algunos conceptos teóricos que pueden llevar a consideraciones diferentes y mucho más profundas que las valoradas hasta ahora y que facilitarán no solo un planteamiento teórico novedoso y

proveedor de conocimientos esenciales sino también una solución profesional sencilla, algo muy importante, y comprensible para cualquiera que se acerque a ella y pretenda obtener información, al tiempo que facilitadora de la toma de decisiones si el analista cuenta con los conocimientos requeridos para evaluar la accesible información que le brinde dicha solución profesional.

Se comenzará por reflexionar el principio de la Partida Doble, popularizada por Fray Luca Pacciolo puesto que ya había algunos grupos comerciales y financieros que habían comenzado a utilizarla, y que establece el importante balance entre recursos y financiamientos que permite, no solo garantizar la corrección de las anotaciones y agregaciones al establecer un "cuadre" entre las dos categorías que expresan la naturaleza de las cuentas y en las que las peculiaridades de las mismas se hacen evidentes pues aumentan o disminuyen según se incluyan en una u otra, sino facilitar el detalle al interior de cada una de ellas pues las posibilidades que su registro brinda cambia por completo la concepción en comparación a si se trabajara a través de la partida simple, forma que la antecedió y que durante siglos fue la manera en que comerciantes, productores y financieros privados registraron los hechos económicos y financieros de sus organizaciones y los gobiernos, a través de sus dependencias de hacienda.

Este principio técnico organizativo de la contabilidad defiende la posición subjetiva de reflejar no solo el hecho rector, o aparentemente rector, que genera la anotación sino la contrapartida del mismo, es decir, aquel concepto que expresa lo que ha hecho posible, realmente, la acción contabilizada y que siempre será igual al hecho inicialmente descrito.

Tras este principio, que ha sido adoptado internacionalmente desde entonces y probablemente para siempre, se oculta un postulado de la misma subjetividad del principio citado pero que expresa conceptualmente, de forma mucho más esencial y reveladora, todas las aristas que la asunción de este principio supone y la percepción más profunda que el administrador ha de tener de lo que ocurre en su

organización y de lo que ha de hacer para mejorarla en concordancia con el objetivo del dueño poniendo de manifiesto la incapacidad del principio para expresar en toda su magnitud el alcance del proceso contable y las posteriores informaciones que de ella se desprenden, en este caso particular, el Balance General.

El **Postulado** que se propone es el siguiente: **Para cada hecho económico o financiero que suceda en una organización, existe una operación contable que refleje un *destino* el cual tendrá, al menos, un *origen* cuantitativo igual a él, aunque no necesariamente, cualitativamente.**

Para cada hecho económico o financiero sucedido en una organización, ha de haber una operación contable que refleje un *destino* que tendrá un *origen* cuantitativo, igual a él, lo que no implica, en forma alguna, identidad *cualitativa*.

Este postulado debe ser revisado en dos sentidos, el primero, que la obtención de recursos (**destinos**) no depende, en última instancia, de los deseos o necesidades de los administradores, ni siquiera de las decisiones de los máximos ejecutivos, sino de que existan o se logren los financistas (**orígenes**), tanto de la primera como de las terceras personas, para efectuar la adquisición del bien o servicio necesario o su correspondiente pago, los que tendrán derechos directos e inalienables sobre cualquier recurso de la organización compradora o receptora de préstamos – *mientras dichos financiamientos no se devuelvan, caso que puede darse totalmente con las terceras personas y parcialmente con la primera*, - y que en caso de situaciones de suspensión de pagos o quiebras los hace dueños económicos de la organización hasta el monto de sus derechos.

El segundo, la clara diferencia entre cantidad y calidad que se establece en el postulado. Este punto es de especial importancia pues la coincidencia cuantitativa no necesariamente garantiza resultados favorables para la organización más allá

de la precisión numérica que implica, también ha de haber un criterio sólido acerca de la calidad del derecho que se ha cedido para obtener el recurso en cuestión – y sus especificidades - y que puede comprometer o no la situación financiera de la organización.

Por lo anterior este postulado pone de manifiesto la insuficiencia del principio de la partida doble desde el punto de vista cualitativo y es precisamente sobre la base cuantitativa del principio y el análisis cualitativo que incluye el postulado, que se mostrará la propuesta de estudio del Balance General en su estaticidad y posibilidades, fáciles de comprender, que brinda a la administración de la organización.

2.3 Reflexión parcial del Balance General.

Previamente parece interesante desarrollar una reflexión parcial del Balance General a través del **Objetivo Empresarial, la Política de Dividendos y su impacto en dicho reporte financiero**

El objetivo empresarial es su Calidad Sistémica, que profesionalmente se traduce en el crecimiento continuo de las dos dimensiones que la componen: **las utilidades y la liquidez** – *dentro de los códigos de ética existentes, el objeto social declarado y el encargo social, si lo tuviere* -; **"ENCARGO SOCIAL"** otro objetivo, cuya decisión sería privativa del dueño, podría cambiar finalmente la contribución que a él mismo y a la sociedad pudiera hacer la organización y por ende hasta su status.

Esta tendencia no trae aparejado, en el caso de las **utilidades**, problemas formales en la presentación de los Estados Financieros, en particular el Estado de Resultados que es el que refleja su contenido, incluso, aunque los mismos se desentiendan de los años fiscales o naturales en que acostumbren cerrarse las cuentas y continúen acumulando ventas costos y gastos, debido a que las contradicciones inherentes a él – que se obtengan pérdidas por costos y gastos

mayores que ventas – pueden ocurrir en un simple período de un mes y además un saldo así no desnaturaliza el estado aunque sí a la empresa que la impulsa a la quiebra.

No sucede igual con la **liquidez** debido a que el objetivo de hacer crecer constantemente la misma tiene el fin inapelable de darle, también, cada vez más dinero al dueño, que en definitiva es lo que desea y para lo que creó la empresa y aunque legalmente solo puede extraer de la empresa el importe de las utilidades obtenidas en cada período como dividendos, realmente puede hacer más que eso e incluso un buen administrador financiero se lo facilitará si encuentra fuentes de financiamiento alternativas enajenadas de la generación de las utilidades.

De estas fuentes no se hablará en este estudio, ya se conocen y se han comentado en otros, de lo que se trata es de analizar el impacto en el Balance General, no del logro del crecimiento continuo de la liquidez sino, del crecimiento continuo del pago de los dividendos más allá de las utilidades e incluso del aporte original y las propias deudas.

...De las premisas teóricas.

Efectivo y Dividendos son un par antagónico en la **unidad dialéctica liquidez** y requiere que el administrador financiero domine su trabajo adecuadamente para que los mismos generen desarrollo.

2.4 Desarrollo matemático de la Propuesta Metodológica para el Análisis Financiero a través del Balance General

El Postulado de Pacciolo propuesto – decididamente subjetivo – indica que los Activos son iguales al Pasivo más el Capital y que el mismo tiene como célula, la partida doble.

Veamos esto en fórmulas:

$$\mathbf{A = P + C}$$

Siendo:

A = Activos totales

P = Pasivos totales, y

C = Capital

Pero ampliando el contenido de las expresiones con el objetivo de hacerlas comprensibles y poco complicadas...

$$\mathbf{C = O + U - D}$$

Siendo:

O = Aporte original del dueño.

U = utilidades del período y retenidas, y

D = Dividendos pagados

Si **D** crece con tendencia al infinito tal y como exige el objetivo de la empresa llegará el momento en que **C = 0** siempre que **O** y **U** no lo hagan también – *crecimiento que sí resulta imposible obviamente en ambas variables* -, **U** porque supondría que el dueño nunca sacaría dinero de la empresa, impediría el crecimiento infinito de **D** que se planteó como premisa al principio del análisis de esta fórmula y perdería su **Cualidad Sistémica** para convertirse en otra y con ello en algo distinto a una empresa y **O** porque supondría una inmovilización de dinero inútil y de importes incalculables.

De forma que la eventualidad anterior podría llevar la fórmula hasta:

$$\mathbf{O + U = D}$$

Lo que haría a $\mathbf{C = 0}$

Si esto es así, puede afirmarse que:

$\mathbf{A = P}$, y así comenzaría el proceso científico de reducción de activos porque el que abogan todos los científicos, académicos y empresarios.

Sin embargo si \mathbf{D} continúa creciendo y comienza a convertir a \mathbf{C} en negativo esta variable invadiría a \mathbf{P} lo que traería como resultado un crecimiento, al menos similar, de deudas para mantener $\mathbf{A = P}$,

La última acción impulsaría la reducción de activos – que idealmente debería estar conformado solo por efectivo, lo cual es posible lograr bajo ciertas circunstancias y políticas financieras – hasta convertirlos en cero también y se daría una situación matemática como esta:

$$\mathbf{P - D = 0}$$

Y como $\mathbf{A = P}$, entonces $\mathbf{A = 0}$

Esto supondría que no hay dinero – *sin embargo él nunca faltará porque la corriente de efectivo de entrada lograda por la administración financiera (esto romperá momentáneamente el equilibrio en cero ya citado) es tan frecuente y suficiente que garantizará lo requerido para efectuar los pagos necesarios en cada momento los que al liquidarse devolverán al Balance su equilibrio en cero* - aunque sí deudas y aporte original, lo que permitirá que el Balance presentará una inusitada forma de anulación que demostraría que la empresa es una falacia jurídica, que realmente no es sino un instrumento del dueño y que es posible exhibir un Balance General de tal contenido y que además sería el ideal.

Esto tendría un inconveniente legal y es que desaparecería la propiedad económica del dueño legal pero ello solo ocurriría solo si se cierra la información relativa al Capital Contable pues si se esta se mantiene abierta siempre se verá presente el aporte original del mismo.

Sin dudas esta es la política más arriesgada que puede llevarse a cabo pero resulta altamente beneficiosa y teóricamente alcanzable lo que justifica la utopía y el consiguiente empeño por alcanzarla pues puede entregarle al dueño cantidades de dinero que nunca imaginó además de avezar de forma extraordinaria a los empresarios y colocarlos en una situación cómoda ante tal estado ya que estarían seguros de poder liquidar sus deudas a tiempo, lo cual le será perfectamente posible.

El sustento matemático de esta correcta política y su impacto en el Balance General se verá a continuación.

...De las demostraciones matemáticas

Se puede decir que:

$$\mathbf{A = Pp - PI}$$

Siendo:

Pp = propiedad sobre los activos pendiente de cobro por los acreedores y dueños.

PI = propiedad sobre los activos ya liquidada a los dueños.

Que en este caso, por supuesto, serían los dividendos, o sea, D.

Pp puede tener un análisis adicional:

$$\mathbf{Pp = Ppa + Ppd}$$

Siendo:

Ppa = propiedad sobre los activos pendiente de cobro por los acreedores, y

Ppd= propiedad sobre los activos pendiente de cobro por los dueños.

Si le aplicamos límite a esta fórmula tendríamos cuatro casos notables:

1. Cuando $D \Rightarrow Pp$
2. Cuando $D \Rightarrow Ppd$
3. Cuando $D \Rightarrow Ppa$, y
4. Cuando $D \Rightarrow 0$

Estas posibilidades abarcan todo el espectro posible del valor de D ya que nunca podrá ser mayor que Pp ni menor que 0. Cuando es igual a Ppd entonces las curvas que aparecen en el primer cuadrante del eje coordenadas se cortarán y será un importante punto de análisis para la toma de decisiones futuras en concordancia con las peculiaridades del mercado y a la situación límite en que esté inmersa la empresa.

Veamos:

$A = Pp - D = 0$, pues se demostró que $A = Pp$

lim

$D \Rightarrow Pp$

$A = Pp - D = Ppa$, pues se demostró que Pp está formada por Ppa y Ppd. *

lim

$D \Rightarrow Ppd$

$A = P_p - D = P_{pd}$, pues se demostró que P_p está formada por P_{pa} y P_{pd}

lim

$D \Rightarrow P_{pa}$

$A = P_p - D = A$, pues se demostró que $A = P_p$

lim

$D \Rightarrow 0$

*** Aquí ocurre el corte de las curvas en el eje de coordenadas**

Si lo anterior es cierto, como ha quedado demostrado, la razón financiera más importante, prácticamente la única importante aunque no se niegan las otras siempre que sean bien interpretadas y estén soportadas por conceptos teóricos consistentes, es la que establece la relación entre los dividendos recibidos por el dueño a lo largo del tiempo y el capital que ha invertido en la empresa puesto que son estos aportes los que dan lugar a la expresión desconocida hasta ahora del Balance General. Esto se expresa así:

$$A = O / D$$

Lo ideal es que esta razón tienda a (0) por el crecimiento continuo de D – esto supone conocer y utilizar en esta fórmula la información de todos los dividendos pagados desde la creación de la empresa a la fecha - y el mantenimiento en su saldo original, o reducción, de O.

Si se le aplica límite a esta ecuación se tiene:

$A = O / D = 0$, pues A se reducirá, estáticamente, de forma inevitable a esa cantidad

lim

D =>∞

más nunca será negativa ya que eso supondría que se puede pagar más de lo que se posee en un momento determinado - *lo cual es imposible* - y si se contrajera una deuda para lograrlo, **P** crecería y el equilibrio en **O** desaparecería.

A= O / D = ∞, pues eso supondría que en A se acumularían indefinidamente todas las

lim

D =>0

Utilidades que el dueño ha decidido no retirar lo cual es un contrasentido en el largo plazo.

Los anteriores análisis, como ya se señaló, pretenden mostrar un aspecto parcial del Balance General aunque su impacto en el mismo es total ya que da por entendido acciones administrativas que serán explicadas más adelante cuando se estudien cada una de las fórmulas específicas que se mostrarán.

De lo que se trata en el caso anterior es de demostrar que es factible un Balance General con saldo cero, que es probable entregar la mayor cantidad de dinero posible al dueño sin poner en peligro a la organización y contribuir así con su desarrollo particular y el de la sociedad y que la matemática resulta instrumento muy útil para tal prueba.

Tras estas reflexiones se puede comprender que desde el Balance General es posible, en primer lugar, demostrar las influencias que las diferentes cuentas tienen sobre la liquidez y en segundo lugar como se desarrollan las relaciones entre orígenes y destinos, con una mirada total más allá de lo analizado antes, los

primeros como generadores y los segundos como su resultado inmediato, lo que resulta lo más importante pues no solo es posible detectar las diversas desviaciones que se manifiestan entre los orígenes y destinos seleccionados atendiendo a su vencimiento sino, y sobre todo, la calidad de esas relaciones desde el punto de vista de la utilidad de los recursos y del costo de los orígenes.

Esta idea permite representar la fórmula general que expresa estas relaciones de la siguiente manera:

$$Le = \sum_{i=1}^n [O_i - (D_i - e)]$$

Le = liquidez estática presente en el Balance General y que contiene el efectivo en la caja, en todas las cuentas bancarias de que disponga la organización y las diversas inversiones financieras temporales como depósitos a plazo fijo o títulos valores que haya podido comprar con el efectivo sobrante en algún momento y que están disponibles para ser vendidas y convertirlas en efectivo ya sea por necesidades de pago como por clara tendencia a la baja de los precios de dichos títulos.

O_i = orígenes o fuentes creadoras de destinos o recursos de cualquier tipo y de los cuales la organización dispone para alcanzar su objetivo fundamental a través de su objeto social y que supone los derechos que acreedores y dueños tienen sobre los mismos en un momento determinado ceñido a su horizonte temporal.

D_i = destinos o recursos de cualquier tipo de los cuales la organización dispone para alcanzar su objetivo fundamental a través de su objeto social en un momento determinado ceñido a su horizonte temporal y que son generados por los orígenes o fuentes de que la misma disponga.

e = efectivo en la caja, en todas las cuentas bancarias de que disponga la organización y las diversas inversiones financieras temporales como depósitos a

plazo fijo o títulos valores que haya podido comprar con el efectivo sobrante en algún momento y que están disponibles para ser vendidas y convertirlas en efectivo ya sea por necesidades de pago como por clara tendencia a la baja de los precios de dichos títulos.

Así, será posible establecer una serie detallada de relaciones subordinadas a esta fórmula general que tenga las siguientes características:

1. Clasificar los orígenes con los destinos según su cualidad y vencimiento de forma que los primeros sean creados a partir de los orígenes más sanos.
2. Garantizar una explicación administrativa a la situación que refleja el Balance General en materia de liquidez, principal objetivo de la elaboración de este reporte financiero.
3. Comprobar matemáticamente la influencia de cada una de las clasificaciones de las relaciones a través de sumas algebraicas, que muestren cuáles son aquellas que dañan o benefician a la organización en el momento de la elaboración del Balance General en un proceso de consolidación, que puede manifestar sub análisis según las necesidades de los empresarios, y que debe cuadrar con el importe de la liquidez expresada en el Balance General y que no ha sido considerada en estos cálculos pues, precisamente, se trata de explicar el comportamiento actual del volumen de esa dimensión de la Calidad Sistémica que, junto a las utilidades, la componen y muestran el objetivo final de toda organización con fines de lucro.
4. Facilitar el estudio de lo existente, al encontrar la restricción del sistema, para tomar decisiones tras los análisis que se desprendan de su investigación y que impacta en mayor medida a la liquidez, lo que no supone que no pueda continuarse atendiendo las siguientes restricciones en orden de prioridad o de posibilidades de acometer su erradicación.

Para ello se ha confeccionado un **formulario** que concibe teóricamente este estudio, en el que se fundamentan cada una de las variables dependientes e

independientes que aparecen en las fórmulas particulares, sostenido en un **modelo de relaciones entre orígenes y destinos**, así como las que se expresan, en mucha menor cantidad e importancia, entre los destinos entre sí y los orígenes entre sí – *aunque en este último caso las relaciones al interior son sumamente importantes en el punto de las relaciones con el propietario, que de hecho, contiene dos fórmulas claves* - al existir cuentas reguladoras que ajustan saldos y que los analistas y empresarios pueden o no tomar en cuenta de acuerdo a sus necesidades asociadas con el conocimiento que deseen tener sobre su comportamiento.

2.5 Uso y Contenido del modelo profesional. (Anexo 3).

Asimismo se ha confeccionado un modelo profesional soportado en la hoja de cálculo de Microsoft, el Excel, que permite un rápido y sencillo cálculo aunque se trabaja en la elaboración de un software configurable, de mucha más potencia y presencia, que permita insertar este análisis a cualquier sistema informatizado de la contabilidad que se tenga en la organización.

La concepción del postulado, el estudio de la política de dividendos y su impacto en el Balance y decisiones financieras con su demostración matemática, el modelo de relaciones, así como el formulario constituyen el aporte teórico de esta investigación mientras que el modelo profesional resulta la expresión práctica de los mismos, los que han sido aplicados, a través del modelo ya citado, en las empresas que se muestran en el cuerpo de esta investigación.

FORMULARIO

I. Fórmula general

$$Le = \sum_{i=1}^n [O_i - (D_i - e)] \quad (1)$$

Donde:

Le = importe de la liquidez estática presente en el Balance General y que contiene el efectivo en la caja, en todas las cuentas bancarias de que disponga la organización y las diversas inversiones financieras temporales como depósitos a plazo fijo o títulos valores que haya podido comprar con el efectivo sobrante en algún momento y que están disponibles para ser vendidas y convertirlas en efectivo ya sea por necesidades de pago como por clara tendencia a la baja de los precios de dichos títulos.

Oi = importe de orígenes o fuentes creadoras de destinos o recursos de cualquier tipo y de los cuales la organización dispone para alcanzar su objetivo fundamental a través de su objeto social y que supone los derechos que acreedores y dueños tienen sobre los mismos en un momento determinado ceñido a su horizonte temporal.

Di = importe de destinos o recursos de cualquier tipo de los cuales la organización dispone para alcanzar su objetivo fundamental a través de su objeto social en un momento determinado ceñido a su horizonte temporal y que son generados por los orígenes o fuentes de que la misma disponga.

e = importe de efectivo en la caja, en todas las cuentas bancarias de que disponga la organización y las diversas inversiones financieras temporales como depósitos a plazo fijo o títulos valores que haya podido comprar con el efectivo sobrante en algún momento y que están disponibles para ser vendidas y convertirlas en efectivo ya sea por necesidades de pago como por clara tendencia a la baja de los precios de dichos títulos.

Esta fórmula pone de manifiesto la combinación sintetizada entre activos, pasivos y capital y condensa a las diferentes fórmulas específicas que pueden tener, a diferencia de esta – que debe tener un resultado igual a **e** -, diversos valores, tanto negativos como positivos, aunque su suma algebraica coincida con **e**.

Estos resultados particulares son los que realmente darán la posibilidad de estudiar las causas del comportamiento de los diferentes destinos y sobre todo, la calidad de los orígenes que los han hecho posible, atendiendo básicamente a su vencimiento como se comentó antes.

II. Formulario particular (componentes de la fórmula general)

A) Relaciones con los propietarios por operaciones corrientes

$$\mathbf{C1 = (Up + Urc + Sp) - (Dd + Pp + Pi) \quad (2)}$$

Donde:

C1 = resultado neto de la comparación entre las fuentes u orígenes relativos a la creación de nuevo valor del período o acumulado más posibles subsidios que pudieran recibirse del estado y los destinos por entregas al dueño o para cubrir las pérdidas del período o acumuladas. Puede arrojar un resultado igual, mayor o menor que cero.

Up = importe de utilidades del período

Urc = importe de utilidades retenidas

Sp = importe de subsidios recibidos por el estado

Dd = importe de los dividendos. Esto incluye cualquier cuenta de extracción que pudiera tener un propietario individual, los dueños de una Compañía Regular Colectivo o en Comandita o los trabajadores en el caso de que esté legislado que los mismos reciban dinero por ese concepto.

Pp = importe de Pérdidas acumuladas del período.

Pi = importe de Pérdidas al inicio del período.

B) Relaciones con los propietarios por operaciones de activos fijos y a largo plazo

$$\mathbf{C2 = (Ao + Aa + D + Plpaf + Cpaf) - (Aft + Afi + Oa) \quad (3)}$$

Donde:

C2 = resultado neto de la comparación entre los orígenes o fuentes - *creadoras de activos fijos tangibles, intangibles y otros activos que pudieran considerarse como de agotamiento a largo plazo* – y estos últimos. Puede arrojar un resultado igual, mayor o menor que cero.

Ao = importe del aporte original del o los dueños.

Aa = importe de aportes adicionales del o los dueños para financiar activos fijos o crear alguna reserva patrimonial.

D = importe de donaciones para activos fijos de cualquier tipo, ya sea en dinero o especies, y que no suponen derechos sobre los destinos o recursos por parte del tercero donador sino que pasan a ser derechos del dueño.

Plpaf = importe de préstamos y otras obligaciones a largo plazo con el destino específico de financiar activos fijos o de capital

Cpaf = importe de cuentas y efectos por pagar a largo plazo con el destino específico de financiar activos fijos o de capital

Aft = importe de Activos fijos tangibles netos.

Afi = importe de activos fijos intangibles netos

Oa = importe de otros activos que pudieran considerarse como de agotamiento a largo plazo. Su definición deberá ser debidamente demostrada para ser considerada en esta variable.

C) Relaciones con los propietarios por operaciones de Inversiones.

$$\mathbf{C3 = (Aai + Di + Plpi + Cpi) - (Ic + If)} \quad (4)$$

Donde:

C3 = resultado neto de la comparación entre los orígenes o fuentes - *creadoras de inversiones de capital o financieras a largo plazo* – y estas últimas. Puede arrojar un resultado igual, mayor o menor que cero.

Aai = importe de aportes adicionales del o los dueños para financiar inversiones de capital o financieras a largo plazo.

Di = importe de donaciones para inversiones de capital o financieras a largo plazo, ya sea en dinero o especies, y que no suponen derechos sobre los destinos o recursos por parte del tercero donador sino que pasan a ser derechos del dueño.

Plpi = importe de Préstamos y otras obligaciones a largo plazo con el destino específico de financiar inversiones de capital o financieras a largo plazo
Cpi = importe de cuentas y efectos por pagar a largo plazo con el destino específico de financiar inversiones de capital o financieras a largo plazo.

Ic = importe de inversiones de capital

If = importe de inversiones financieras a largo plazo

D) Resumen de relaciones con los propietarios y acreedores.

$$\mathbf{Rpa = C1 + C2 + C3} \quad (5)$$

Donde:

Rpa = es el resultado de la suma algebraica de los tres componentes de estas relaciones y puede arrojar un resultado igual, mayor o menor que cero. Esto formará parte del proceso de agregación para la determinación de las causas generales y particulares de la existencia o no de liquidez en la organización en el momento de su análisis y facilitará la toma de decisiones.

E) Relaciones entre las diferentes divisiones de la organización. (Esto permite los procesos de consolidación.)

$$\mathbf{C4 = (Odr - Ode) \quad (6)}$$

Donde:

C4 = resultado neto de relacionar las entregas que las diversas dependencias de la organización se hagan entre sí y que a nivel de empresa debe resultar con un valor de cero pero en las divisiones pudieran tener un valor distinto.

Odr = importe de bienes recibidos de una división perteneciente a la empresa que hace el análisis y pueden ser expresión de entregas de activos circulantes o fijos. En cualquier caso deben especificarse en el momento de la investigación.

Ode = importe de bienes entregados por una división perteneciente a la empresa que hace el análisis y pueden ser expresión de entregas de activos circulantes o fijos. En cualquier caso deben especificarse en el momento de la investigación.

F) Relaciones entre los sobrantes y faltantes. (Expresión de la calidad del proceso contable y el control interno)

$$\mathbf{C5 = (S - F) \quad (7)}$$

Donde:

C5 = resultado neto de relacionar los sobrantes y los faltantes que existan en el momento del análisis en la organización y que puede arrojar un resultado igual, menor o mayor que cero. Si cualquiera o ambas cuentas presentan saldos esto será expresión de dificultades en el control de los recursos a disposición de la organización.

S = importe de bienes sobrantes que pueden ser activos circulantes o fijos. En cualquier caso deben especificarse en el momento de la investigación.

F = importe de bienes faltantes que pueden ser activos circulantes o fijos. En cualquier caso deben especificarse en el momento de la investigación.

G) Relaciones entre pasivos y activos circulantes. (Estas relaciones no incluyen los importes correspondientes a efectivo en la caja, en todas las cuentas bancarias de que disponga la organización y las diversas inversiones financieras temporales como depósitos a plazo fijo o títulos valores que haya podido comprar con el efectivo sobrante en algún momento y que están disponibles para ser vendidas y convertirlas en efectivo ya sea por necesidades de pago como por clara tendencia a la baja de los precios de dichos títulos.)

$$\mathbf{C6 = (Cpc + Pc + Np + Ip + Vp + Rp + Dp + Opc) - (Cc + I + Pa + Oac)}$$

(8)

Donde:

C6 = resultado neto de relacionar las diferentes fuentes corrientes que tienen, básicamente, como objetivo crear los recursos circulantes con que cuenta la organización para su proceder cotidiano y que puede arrojar un resultado igual, menor o mayor que cero.

Cpc = importe de cuentas y efectos por pagar a proveedores de carácter corriente, es decir, que se liquidarán dentro de un período no mayor de 365 días a partir de lo establecido en el contrato.

Pc = importe de préstamos bancarios o bonos – ya sean hipotecarios o no o provenientes de otras organizaciones financieras, mercantiles o personas naturales que tengan carácter capitalizable, es decir, que cobren intereses por la entrega del monto prestado y que su liquidación no exceda los 365 días después de su otorgamiento. De tener destinos específicos deben detallarse para poder establecer relaciones particulares con aquéllos recursos que son objeto de su otorgamiento.

Np = importe de salarios pendientes de pago a empleados a liquidar en el próximo mes.

Ip = importe de impuestos diversos pendientes de pago a liquidar en período establecido por la ley y que no exceda los 365 días.

Vp = importe de vacaciones por pagar a los empleados a liquidar en la fecha que se establezca según el plan de vacaciones.

Rp = importe de retenciones por pagar a acreedores a liquidar en el próximo mes.

Dp = importe de dividendos por pagar a liquidar según lo establezca la legislación nacional.

Opc = importe de otros pasivos circulantes que pueden incluir cuentas por pagar diversas, ingresos de períodos futuros, cobros anticipados, y algún otro pasivo circulante que no haya sido relacionado previamente.

Cc = importe de cuentas y efectos por cobrar a clientes netas, - es decir, se le restarán las reservas para cuentas malas si las hubiese - de carácter

corriente, o sea, que se liquidarán dentro de un período no mayor de 365 días a partir de lo establecido en el contrato.

I = importe de los diversos inventarios de que disponga la organización. De ser importante estos deben detallarse, sobre todo si los mismos están financiados por préstamos de destino específico y debe evaluarse si efectivamente están debidamente respaldados. En el caso de Útiles y Herramientas, que tiene un desgaste asociado se tomará el saldo neto y se analizará desde aquí, si hay alguna duda al respecto entonces se estudiará su importe original y la forma en que se creó la reserva del desgaste.

Pa = importe de los pagos anticipados que la organización pudo haber efectuado y estén vigente en el momento del análisis.

Oac = importe de otros activos circulantes como cuentas por cobrar diversas, anticipos a justificar, cargos diferidos a corto plazo y algún otro activo circulante no incluido anteriormente en este análisis.

Resumen General

$$\mathbf{Rg = (Rpa + C4 + C5 + C6)}$$

Este resumen debe coincidir con "Le", variable dependiente precisada al comienzo de este formulario, de no hacerlo habrá errores en los cálculos y deberán revisarse cuidadosamente. De modo que, Rg debe ser igual a Le.

Sin dudas, la **primera fórmula** específica **(2)** es una de las más importantes no solo porque expresa las más comunes relaciones con el propietario que ha creado la organización sino porque la política de dividendos ha sido un tema recurrente en la literatura y el interés de académicos, científicos y empresarios de ahí que los análisis teóricos hechos constituyen imprescindible vía para comprender cual es, en última instancia, la política financiera general de cualquier empresa sin jamás

omitir las diversas contingencias que pueden surgir en el devenir de la misma y obligar a conductas diferentes aunque, siempre, de forma momentánea y que aunque han sido comentadas antes ahora se le dará una orientación profesional adicional para la toma de decisiones, aspecto que estará presente en todas las demás.

Esta fórmula debe tender a cero pues los administradores deben promover políticas y prácticas financieras que permitan que los dueños no tengan necesidad de dejar utilidades retenidas, reciban todas las utilidades del período y por ello, la organización no deba recibir ningún subsidio de parte del presupuesto para efectuar algún tipo de salvamento lo que ocurriría en casos extraordinarios y por supuesto, nada deseados.

La **segunda y tercera fórmulas (3 y 4)** también deben tender a cero debido a que los financiamientos para cubrir los activos fijos e inversiones no solo han de venir de estos orígenes por razones de vencimiento sino porque desequilibrios positivos, aquí supondría que derechos de largo plazo están creando activos circulantes. Ideal sería que el desequilibrio fuera negativo pues ello indicaría que financiamientos de corto plazo están cubriendo estos activos, no obstante cuando se analicen estos habrá que ver si estos son costosos o no, si no lo son y están dentro de término, la política financiera de la empresa es agresiva y de riesgo pero correcta a criterios del autor.

Si por el contrario son costosos, entonces se estaría financiando activos de largo plazo con orígenes de corto plazo, por los que se pagan generalmente altísimos intereses, y no será de estos activos que puedan obtenerse recursos para liquidar las obligaciones creadas a corto plazo por lo que la política de la empresa sería incorrecta aunque quizá ciertas circunstancias hayan obligado a la administración a asumir esta postura lo que debe ser momentánea y ha de volverse a la política ya señalada. **Esto es un punto sumamente importante, responsabilidad del área financiera y de alto riesgo para su supervivencia.**

La **quinta fórmula** específica **(6)** también debe tender a cero pues en el nivel empresarial todas las compras y ventas efectuadas entre sus divisiones que confeccionen estados financieros deben "cerrarse" al final del período que se informa. De no ser así debe revisarse cuidadosamente los procesos comerciales y financieros efectuados y sus correspondientes asentamientos contables.

La **sexta fórmula** específica **(7)** no debería tener dato alguno, lo ideal es que no haya ni faltantes ni sobrantes, su sola presencia es desfavorable aunque ellos sean de igual saldo. La existencia de sobrantes o un saldo positivo supondrá que se están financiando recursos con sobrantes de origen desconocido que hay que investigar y pone en tela de juicio el proceso control interno y prevención de la organización. La existencia de faltantes o un saldo negativo supondrá que ha sido necesario crear una fuente que se obtendrá de cualquiera de las otras relaciones para cubrir algo que ha desaparecido, no se sabe su destino y nadie resulta responsable de ello.

La **séptima fórmula** específica **(9)** es justamente donde se decide el éxito o el fracaso financiero de la organización. El saldo de esta fórmula debe ser positivo y capaz de cubrir los saldos negativos que hayan aparecido en otras y generar la liquidez que aparece en el Balance General y que no se incluyó en los análisis precisamente porque se trata de saber con cual tipo de financiamiento se están creando los destinos o recursos con que cuenta la empresa para alcanzar el objetivo último que el dueño le trazó a través de su objeto social y dentro del código de ética que debe regir en la misma.

No obstante el resultado positivo no es suficiente pues han de lograrse tres resultados, que siempre estarán sometidos a mejora continua y que son: reducción de inventarios – *sin poner en riesgo la marcha de la empresa* -, reducción de los ciclos de cobros sin favorecer una disminución de las ventas, sobre todo si la empresa se encuentra en una situación límite o comercial de oferta mayor que demanda y una dilatación del ciclo de pagos sin que ellos traiga

como consecuencia productos de inferior calidad, deterioro en los precios, la oportunidad y la variedad de las materias primas e insumos que utiliza la organización lo que pondría, desde otra perspectiva, en riesgo la misma.

La tesis doctoral de la Dr. C. María Teresa Gutiérrez explica con lujo de detalles el tratamiento de la velocidad de activos y pasivos circulantes y la del Dr. C. Lino Téllez como han de negociarse estas aspiraciones de forma que anticipadamente se logren los objetivos deseados en materia de liquidez.

Es sabido que la realidad por razones diversas, y aunque se ganen las reclamaciones y protestos, alejan a la empresa de su meta general y parciales por ello un análisis de esta naturaleza resulta clave para seguir los planes y las políticas trazadas.

Otras fuentes y recursos presenten en la fórmula son importantes pero no con la magnitud de los citados antes, lo que no significa que no se le preste atención y se tomen medidas ante desviaciones significativas o no cuando se detecten.

2.6 Aplicaciones y experiencias prácticas del método de análisis propuesto:

Durante un período de trece meses se llevó a cabo un estudio sobre la aplicación del método de análisis propuesto para realizar el análisis financiero a través del balance general con los indicadores seleccionados en la misma, observándose la completa factibilidad del modelo profesional propuesto (Anexo 3).

2.6.1 Aplicación del modelo profesional propuesto a un grupo de entidades económicas.

El modelo para la determinación de la liquidez estática se aplicó a un grupo de entidades (Granjas, UBPC, CPA, CCS) con la ayuda y cooperación de estudiantes de 6to año de la carrera de contabilidad y finanzas que ocupan diferentes cargos de dirección y que pudieron validar la pertinencia del modelo

profesional presentado, demostrando su factibilidad como una nueva herramienta que se incorpora al análisis e interpretación de los estados financieros, muy útil en manos de directivos emprendedores, dispuestos y decididos a buscar soluciones a los múltiples problemas que en el ámbito de la toma de decisiones gerenciales se presentan a diario.

2.6.1.1 Aplicación del método en la CPA "10 de octubre"

La CPA "10 de Octubre" se encuentra ubicada en la provincia de Holguín, municipio Baguano, Consejo Popular "Potrerillo". Su objeto social se enmarca en la producción agropecuaria, para cubrir las necesidades en viandas, hortalizas, carne y leche del lugar de ubicación permanente, garantizando además los insumos para sus asociados. Esta CPA fue constituida **en la fecha** que le da nombre, del año 1982. En sus inicios contó con 25 socios y un área de 402.6 ha., contando en la actualidad con un total de 50 trabajadores, todos los cuales son cooperativistas, de ellos 45 son hombres, lo cual representa un 90% de su totalidad. Disponen de medios técnicos y equipos de labranza, riego para la atención a los cultivos temporales y permanentes así como de la adecuada explotación y protección de la masa ganadera, ovino-caprina, caballar, porcina, avícola y otras categorías de animales, los cuales en su conjunto sustentan la base económica y financiera de la entidad. En la estructura de funcionamiento de la CPA figura una reducida administración encabezada por un director que cuenta con la asistencia de un consejo de dirección, compuesto por un jefe de producción, un económico-contador, un jefe de recursos humanos y un jefe de abastecimiento financiero con funciones de comprador-vendedor. Completa la nómina no productiva un total de 8 trabajadores de aseguramiento y servicios.

El resumen de los datos obtenidos en la recopilación, clasificación y registro de la información dio como resultado las siguientes apreciaciones:

1. Relaciones con los Propietarios por Operaciones Corrientes.

Conceptos	IMPORTE
Importe de utilidades retenidas	171.135,71
Total de Orígenes	171.135,71
Total de destinos	0.00
Origen o (destino) neto en las Relaciones con los Propietarios por Operaciones Corrientes	171.135,71

Esta CPA posee como debe ser el comportamiento de una organización lucrativa un origen neto en las operaciones corrientes, según la situación económica de ella, un origen neto de \$ 171 135,71 por concepto de utilidades del período.

2. Relaciones con los Propietarios por Operaciones de Activos Fijos y a Largo Plazo

Conceptos	IMPORTE
Aporte original del ó los dueños.	275.178,33
Aportes adicionales para financiar activos fijos	71.032,99
Importe de préstamos y otras obligaciones a LP	98.172,76
Total de orígenes	444.384,08
Activos fijos tangibles neto	249.301,90
Importe de otros activos	41.718,92
Total de destinos.	291.020,82
Origen o (destino) neto en las Relaciones con los Propietarios por Operaciones de Activos Fijos y a Largo Plazo	153 363,26

En las relaciones con los propietarios por concepto de activos fijos a largo plazo esta entidad posee un origen neto de \$153 363,26 producto fundamentalmente por los aportes del dueño y sus principales destinos se enmarcan en los activos fijos tangibles en \$249 301,90, los gastos diferidos a corto y largo plazo y por las cuentas por cobrar a causa de las ventas a cooperativistas.

3. Relaciones con los Propietarios por Operaciones de Inversiones

Conceptos	IMPORTE
Total de orígenes	277.549,23
Total de destinos	80.580,54
Origen o (destino) neto en las Relaciones con los Propietarios por Operaciones de Inversiones	196 968,69

El monto de las sumas para inversiones sobrepasa las gestiones de empleo para su uso, por lo que deben buscarse destinos que absorban el financiamiento de este flujo de efectivo disponible para este objetivo y que está subutilizado, por lo que no genera entradas, necesarias para la supervivencia de la organización...

4. Resumen de Relaciones con los Propietarios y Acreedores.

Conceptos	IMPORTE
Origen o (destino) resumen en las de Relaciones con los Propietarios y Acreedores	521.467,66

Como es de notar la CPA dispone de \$521 467.66 favorables a su liquidez que pueden ser empleados para mejorar las cuentas corrientes en relación a compras, para invertir en el desarrollo de la entidad por inversiones en medios y equipos y para financiar actividades que le posibiliten la ampliación de su actividad económica.

5. Relaciones entre las Diferentes Divisiones de la Organización

En este aspecto la organización no posee cuenta.

6. Relaciones entre los Sobrantes y Faltantes

Es favorable, pues no presenta dificultades en el control de sus medios, no habiéndose producido faltantes ni sobrantes.

7. Relaciones entre Pasivos y Activos Circulantes

Conceptos	IMPORTES
Total de orígenes	151.565,16
Total de destinos	462.224,34
Resultado neto	(310.659,18)

El resultado de esta cuenta debe ser positiva o tender a cero, para cubrir los déficits que se hayan producido en los grupos anteriores, detectándose un exceso de activos circulantes, lo que trae aparejado la inmovilización de gran parte de los medios de la organización. En lo fundamental por el exceso de recursos invertidos en inventarios \$ 394 581,23 y \$ 64 001,15 en cuentas y efectos por cobrar.

8. Cuadre

No.	Conceptos	Importes
1	Origen o (destino) neto en las Relaciones con los Propietarios por Operaciones Corrientes	171.135,71
2	Origen o (destino) neto en las Relaciones con los Propietarios por Operaciones de Activos Fijos y a Largo Plazo	153.363,26
3	Origen o (destino) neto en las Relaciones con los Propietarios por Operaciones de Inversiones	196.968,69
4	Origen o (destino) neto total en las Relaciones con los Propietarios y Acreedores.	521.467,66
5	Origen o (destino) neto en las Relaciones entre las Diferentes Divisiones de la Organización	0,00
6	Origen o (destino) neto en las Relaciones entre los Sobrantes y Faltantes	0,00
7	Origen o (destino) neto en las Relaciones entre Pasivos y Activos Circulantes	(310.659,18)
8	Liquidez Estática	210.808,48

Resumen de los Principales Orígenes.

Conceptos	Importes	Por cientos
Origen o (destino) neto en las Relaciones con los Propietarios por Operaciones Corrientes	171.135,71	32,8
Origen o (destino) neto en las Relaciones con los Propietarios por Operaciones de Activos Fijos y a Largo Plazo	153.363,26	29,4
Origen o (destino) neto en las Relaciones con los Propietarios por Operaciones de Inversiones	196.968,69	37,8
Origen o (destino) neto total en las Relaciones con los Propietarios y Acreedores.	521.467,66	100,0

El 32.8 por cientos de los orígenes de esta entidad corresponden a las utilidades del período, aunque pudiera considerarse como correcto al representar el 81.2 por ciento de la liquidez estática en este momento, de igual forma pudiera pensarse de los orígenes netos en sus relaciones con propietarios por activos fijos, a largo plazo y por inversiones, los que representan el 72.8 y 93.4 por ciento respectivamente.

Estos resultados están matizados por la existencia de destinos netos en operaciones corrientes ascendente a \$ 310.659,18 comportamiento que debió ser todo lo contrario, o sea, la entidad debería poseer, al menos, orígenes netos en operaciones corrientes y aplicarlos en los demás conceptos.

2.6.2 Valoración de la pertinencia del modelo profesional propuesto por criterio de expertos.

Conformación del panel de expertos:

El panel de expertos para la validación del método profesional propuesto se conformó con cuadros, directivos y especialistas que ocupan cargos técnicos en contabilidad, economía, y finanzas y que están relacionados directamente con la producción y los servicios en 24 entidades estudiadas, consultándose además con profesores y auditores de la Universidad de Holguín dedicados a estas actividades, para un total de 35 posibles expertos.

Para la caracterización del panel de expertos, se aplicó el cuestionario (anexo 4), el cual fue respondido por 33 participantes, de ellos cumplen las exigencias establecidas 24, los cuales constituyen nuestros expertos, su caracterización aparece en el anexo 5.

En la realización del proceso de evaluación por pertinencia de la metodología, participaron los 24 expertos seleccionados, los cuales respondieron el cuestionario aplicado para un 100% de participación.

La aplicación de la estadística descriptiva (anexo 6), muestra los diferentes resultados del análisis de frecuencia realizado, en conjunto expresan, en un alto grado que la base teórica conceptual, así como las premisas exigidas en sus mínimos necesarias, son coherentes con el modelo profesional propuesto.

Procesamiento estadístico del criterio emitido por los expertos sobre los aspectos a tener en cuenta para la implantación del modelo profesional:

Al representar los puntos de cortes que delimitan los diferentes intervalos y los valores de abscisas correspondiente a las etapas, se obtiene:

MR	BR	R	PR	Suma
0,51	1,94	3,23	3,39	9,07

Clave: MR: Muy relevante, BR: Bastante relevante, R: Relevante, PR: Poco relevante y NR: No relevante

Finalmente se puede concluir que es factible aceptar la propuesta del modelo profesional como herramienta, complementaria a las existentes hoy en día, para la realización del análisis económico financiero a diversas entidades económicas como empresas y granjas o cualquier otra que se dedique a la producción de bienes y servicios, pues el nivel de concordancia entre los expertos y los resultados de las experiencias prácticas en la unidades seleccionadas demuestra la pertinencia y consistencia del mismo.

2.7. CONCLUSIONES

Todo lo anterior pone en evidencia, tanto teórica, cómo matemática y financiera, las conclusiones ya anticipadas y que se resumen en que:

1. El principio de la partida doble de Pacciolo se cumple bajo cualquier política o estrategia contable, de costos o financiera que la empresa desarrolle, incluso la más audaz.
2. Que las políticas y estrategias más arriesgadas son las expuestas aquí – ya se han explicado antes en otros artículos – y que es posible llevarlas a cabo.
3. Que el Balance General puede mostrar un formato inusitado, pues, aunque contenga valores en sus partidas de estructura de capital, el resultado neto puede ser cero (0).
4. Que bajo estas condiciones jamás el equilibrio se mostrará bajo un valor negativo.
5. Que nunca faltara el dinero para honrar obligaciones si la política financiera es no solo agresiva sino inteligente y atendida cuidadosamente.

RECOMENDACIONES.

1. Proponer la extensión de la aplicación del Modelo Profesional a empresas que reúnan condiciones materiales y organizativas apropiadas.
2. Ofrecer asesoría técnica a los Consejos de Dirección de las Empresas sobre el tema de Administración de la Liquidez, con el fin de diagnosticar necesidades de implementación del Modelo y sedimentar el juicio de que los modos de actuación de la gerencia en el tratamiento de esta variable, deben transformarse hacia una actitud permanente de observación y estudio
3. Editar un artículo donde se promueva el nuevo sistema de conocimientos

Bibliografía.

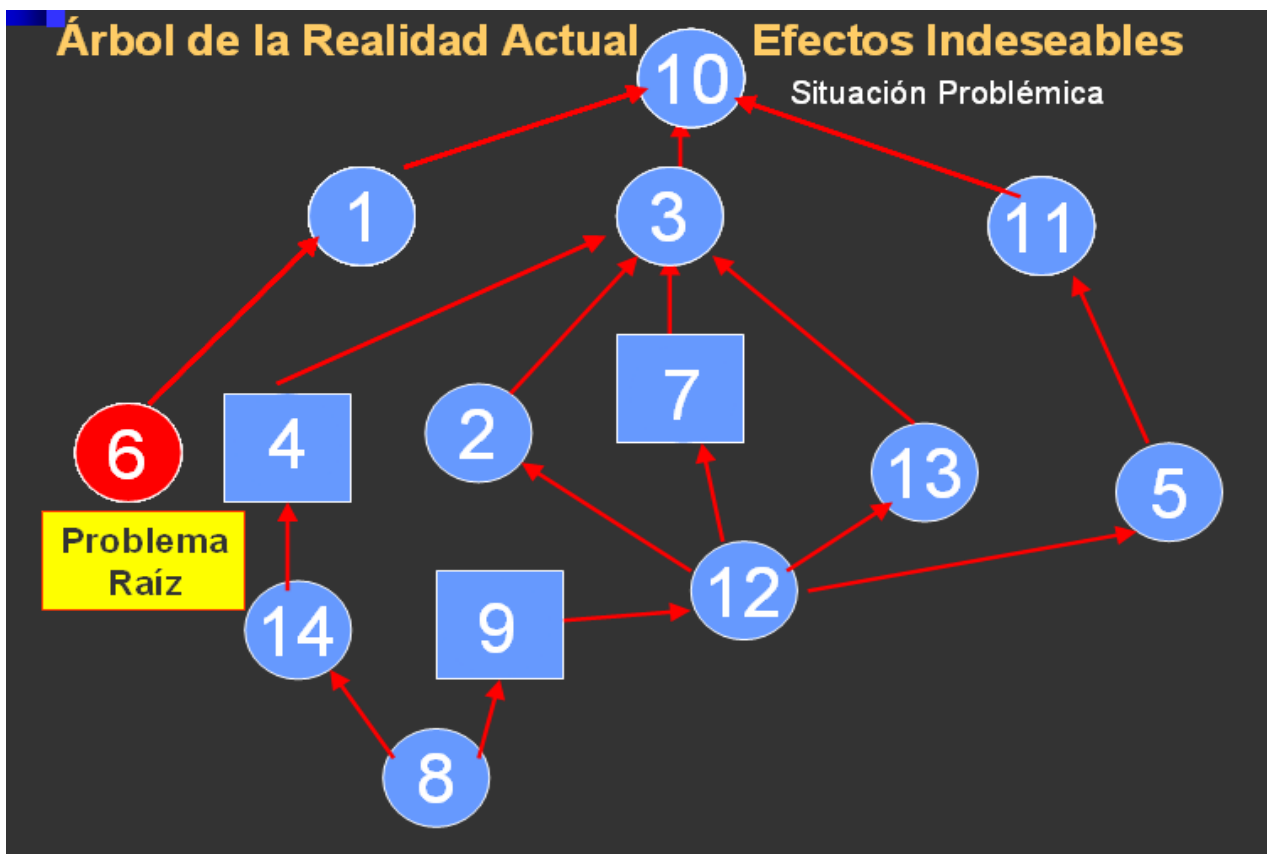
1. Álvarez de Zayas, Rita M. Hacia un currículo integral y contextualizado. Editorial Academia: La Habana 1997.
2. Benítez Miranda, Miguel Ángel y Miranda Dearribas, María Victoria. Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección. p. 143.
3. Colectivo de autores. Estructura Económica de Cuba. Tomo I y II.
4. Consultor Electrónico del contador.
5. Contabilidad financiera. Introducción, tomo II, p. 605.
6. Contabilidad Intermedia parte 5 y 6 p. 1099 (biblioteca 657.044 Con C).
7. Fundamentos económicos de la producción agropecuaria. Editorial Pueblo y Educación: La Habana: 1983.183 p.
8. Manual de Finanzas al Día. Sección I, Tomo I y Tomo II.
9. Revista Agricultura Orgánica. No 2, No.6, No.10 y No.79 de 2000.
10. Revista Agricultura Orgánica. La Habana: (2): 2002. Revista de la Asociación cubana de técnicos agrícolas y forestales. (2): 52 P.
11. Revista Agricultura Orgánica. La Habana: (2): 2003. Revista de la Asociación cubana de técnicos agrícolas y forestales. (9): 48 Pg.
12. Sito Cabo, Araceli. Curso básico de Contabilidad y Finanzas. Selección de temas. Tomo II.
13. José Carlos Álvarez Fernández, Eduardo García Arquiga. Informe Estratégica de la Empresa Gallega
14. Castro Díaz-Balar F.: Hacia un desarrollo sostenible en la era de la globalización. Editorial Científico-técnica, La Habana, 2000.
15. Cerezo. A. J. Los estudios de ciencia, tecnología y sociedad Revista Iberoamericana de Educación Número 20 (Mayo-Agosto 1999) 217-225 pp.
www.campus-oei.oegsalactsi/index

16. Cerezo. A. J. Los estudios de ciencia, tecnología y sociedad Revista Iberoamericana de Educación Número 20 (Mayo-Agosto 1999) 217-225 pp.
www.campus-oei.oegsalactsi/index
17. Díaz. A. J. Tres criterios para diferenciar entre ciencia y tecnología. OEI sala de lecturas. 2002. <http://oei.es/>
18. Engels, Federico(1979): Antiduhring. Editorial ciencias sociales. Habana .516p.
19. Hernández Sampier, Roberto. Metodología de la Investigación. Ed. Félix Varela. La Habana, 2003
20. Hernández y Moral J Construcción de una Cultura Científica. Volumen. XVI. Universidad Veracruzana. México. 2003.
21. Hernández y Moral J Construcción de una Cultura Científica. Volumen. XVI. Universidad Veracruzana. México. 2003.
22. Martínez Córdova Carlos Consideraciones sobre metodología de la investigación. Universidad de Holguín. 2005
23. Martínez Córdova Carlos Consideraciones sobre metodología de la investigación. Universidad de Holguín. 2005

Anexo 1. Efectos Indeseables que limitan el buen desempeño económico-financiero de las organizaciones.

1. La administración no siempre orienta su actuación al tratamiento de los desequilibrios entre medios y fuentes
2. Insuficiente nivel de interpretación de los análisis por los directivos.
3. No se aplican en toda su extensión los métodos de análisis e interpretación de los estados financieros.
4. El salario no siempre está vinculado a los resultados finales.
5. La frecuencia del AIEF por lo general es mensual.
6. No existe un método de análisis que revele las causas de los desequilibrios financieros entre medios y fuentes.
7. Problemas generales en la comunicación interna de las organizaciones.
8. Excesiva centralización y reglamentación.
9. Resultados de utilidades y liquidez determinados por situación de demanda superior a la oferta dado el monopolio de la producción y comercio.
10. Los resultados del análisis e interpretación de los estados financieros con frecuencia no contribuyen suficientemente a la mejora del desempeño de la organización.
11. El análisis e interpretación de los estados financieros no es suficientemente dinámico.
12. Rigidez en los estilos de dirección.
13. Desmotivación de los trabajadores en sentido general.
14. Incorrectos sistemas de vinculación.

Anexo 2. Árbol de Realidad Actual de los Efectos Indeseables



Anexo 3. Modelo Profesional Propuesto

No	Actividades	Variables	Origenes	Destinos
1	Relaciones con los Propietarios por Operaciones Corrientes	C1	Origenes	Destinos
1.1	Utilidades del período	Up	171.135,71	
1.2	Utilidades retenidas	Urc		
1.3	Subsidios recibidos por el estado	Sp		
1.4	Total de Orígenes	Ot	171.135,71	
1.5	Dividendos declarados	Dd		
1.6	Pérdidas Acumuladas del período.	Pp		
1.7	Importe de Pérdidas al inicio del período.	Pi		
1.8	Total de destinos	Dt		0,00
1.9	Origen o (destino) neto en las Relaciones con los Propietarios por Operaciones Corrientes	RnC1		171.135,71
2	Relaciones con los Propietarios por Operaciones de Activos Fijos y a Largo Plazo	C2	Orígenes	Destinos
2.1	Aporte original del ó los dueños.	Ao	275.178,33	
2.2	Aportes adicionales para financiar activos fijos	Aa	71.032,99	
2.3	Importe de donaciones para inversiones de capital	D		
2.4	Importe de préstamos y otras obligaciones a LP	Plpi	98.172,76	
2.5	Importe de cuentas y efectos por pagar a LP	Cpaf		
2.6	Total de orígenes	Ot	444.384,08	
2.7	Importe de Activos fijos tangibles	Aft		249.301,90
2.8	Importe de Activos fijos intangibles	Afi		
2.9	Importe de otros activos de agotamiento	Oa		
	Gastos Diferidos a Corto Plazo			10.388,52
	Gastos Diferidos a Largo Plazo			17.811,83
	Cuentas Cobrar Diversas-Ope Corr			13.518,57
2.10	Total de destinos.	Dt		291.020,82
2.11	Origen o (destino) neto en las Relaciones con los Propietarios por Operaciones de Activos Fijos y a Largo Plazo	RnC2		153.363,26
3	Relaciones con los Propietarios por Operaciones de Inversiones	C3	Orígenes	Destinos
3.1	Importe de aportes adicionales para inversiones LP	Aai	277.549,23	
3.2	Importe de donaciones para inversiones a LP	Di		
3.3	Importe de Préstamos y otras obligaciones a LP	Plpi		
3.4	Importe de Efect y C*P a LP para inversiones	Cpi		
3.5	Total de orígenes	Ot	277.549,23	
3.6	Importe de inversiones de capital	Ic		80.580,54

Universidad de Holguín
"Oscar Lucero Moya"
Facultad de Ciencias Económicas

3.7	Importe de inversiones financieras	If		
3.8	Total de destinos	Dt		80.580,54
3.9	Origen o (destino) neto en las Relaciones con los Propietarios por Operaciones de Inversiones	RnC3		196.968,69
4	Resumen de Relaciones con los Propietarios y Acreedores.	Rnpa		521.467,66
5	Relaciones entre las Diferentes Divisiones de la Organización	C4	Orígenes	Destinos
5.1	Importe de bienes recibidos de una división	Odr		
5.2	Importe de bienes entregados a una división	Ode		
5.3	Origen o (destino) neto en las Relaciones entre las Diferentes Divisiones de la Organización	Rnd		0,00
6	Relaciones entre los Sobrantes y Faltantes	C5	Orígenes	Destinos
6.1	Importe de bienes sobrantes	S		
6.2	Importe de bienes faltantes	F		
6.3	Origen o (destino) neto en las Relaciones entre los Sobrantes y Faltantes	Rnsf		0,00
7	Relaciones entre Pasivos y Activos Circulantes	C6	Orígenes	Destinos
7.1	Cuentas y efectos por pagar	Cpc		
7.2	Préstamos bancarios o bonos	Pc		
7.3	Salarios pendientes de pago	Np		
7.4	Impuestos diversos pendientes de pago	Ip		
7.5	Vacaciones por pagar	Vp		
7.6	Retenciones por pagar	Rp	12.147,82	
7.7	Dividendos por pagar	Dp		
7.8	Otros pasivos circulantes	Opc		
	Préstamos Recibidos		138.287,57	
	Otras Obligaciones Operacionales		1.129,77	
7.9	Total de orígenes	Ot	151.565,16	
7.10	Importe de cuentas y efectos por cobrar	Cc		64.001,15
7.11	Inventarios	I		23.004,58
	Producción Agrícola en Proceso			371.576,65
7.12	Importe de los pagos anticipados	Pa		
	Adeudos del Presupuesto del Estado			3.641,96
7.13	Importe de otros activos circulantes	Oac		
7.14	Total de destinos	Dt		462.224,34
7.15	Origen o (destino) neto en las Relaciones entre Pasivos y Activos Circulantes	Rnap		-310.659,18
8	Resumen General	Rg =		210.808,48
	Liquidez Estática			210.808,48

Anexo 4. Aspectos tenidos en cuenta, para la caracterización del Panel de Expertos

Fuentes de argumentación
Análisis teóricos realizados por usted.
Su experiencia obtenida.
Trabajo de autores nacionales.
Trabajo de autores extranjeros.
Su propio conocimiento del estado del problema en el extranjero.
Su intuición.

Anexo 5. Cuestionario aplicado al Panel de Expertos

1. Opinión que le merece el empleo del método propuesto para el AIEF en el Sistema Empresarial Cubano
2. Interrelación entre las partes del Modelo
3. Dosificación de la información que disponen los gerentes o administradores para la toma de decisiones
4. Relación entre la propuesta de atribuciones de los Consejos de Dirección y el objetivo de mejora de la eficiencia
objetivo
b. Desarrollo del modelo para la toma de decisiones
c. Análisis de Políticas a Corto Plazo
d. Análisis de impacto de Políticas del Mediano y Largo Plazo en el Corto Plazo
e. Horizontes de planeación del plan de producción e acuerdo al modelo
f. Estado de Resultado preliminar y definitivo para la toma de decisiones empresariales
g. Estructura del método para la realización del AIEF.
5. Grado de relevancia de los indicadores del modelo
a. Utilidad del período

b. Por ciento de aprovechamiento de las capacidades operativas
c. Por ciento del margen de contribución
d. Rendimiento productivo
e. Punto de equilibrio
f. Dinero liberado o inmovilizado neto en comercialización
g. Ciclo dinámico operativo
h. Ciclo dinámico de pagos
i. Rendimiento financiero
j. Disponibilidad de efectivo en operaciones comerciales
k. Disponibilidad de efectivo total
m. Encargo social

Anexo 6. Determinación de los Puntos de Corte

CUESTIONES	MR	BR	R	PR	Suma	Promedio	N - Prom.
1. Opinión que le merece el empleo del método propuesto para el AIEF en el Sistema Empresarial Cubano	0,6	1,49	3,49	3,49	9,07	2,27	0
2. Interrelación entre las partes del Modelo	0,41	1,69	3,49	3,49	9,08	2,27	0
3. Dosificación de la información que disponen los gerentes o administradores para la toma de decisiones	-0,83	1,21	3,49	3,49	7,36	1,84	0,43
4. Relación entre la propuesta de atribuciones de los Consejos de Dirección y el objetivo de mejora de la eficiencia							
a. Objetivo	-0,11	1,69	3,49	3,49	8,56	2,14	0,13
b. Integración	-0,41	0,23	3,49	3,49	6,8	1,7	0,57

Universidad de Holguín
 “Oscar Lucero Moya”
 Facultad de Ciencias Económicas

c. Análisis de Políticas a Corto Plazo	0,11	1,69	3,49	3,49	8,78	2,2	0,07
d. Análisis de impacto de Políticas del Mediano y Largo Plazo en el Corto Plazo	-1,21	1,21	2	3,49	5,49	1,37	0,9
e. Horizontes de planeación del plan de producción de acuerdo al modelo	-0,06	1,34	3,49	3,49	8,26	2,07	0,2
f. Estado de Resultado preliminar y definitivo para la toma de decisiones empresariales	2	2	3,49	3,49	10,98	2,75	-0,48
g. Estructura del método para la realización del AIEF.	2	2	3,49	3,49	10,98	2,75	-0,48
5. Grado de relevancia de los indicadores del modelo							
a. Utilidad del período	0,75	2	3,49	3,49	9,73	2,43	-0,16
b. Por ciento de aprovechamiento de las capacidades operativas	0,6	1,49	3,49	3,49	9,07	2,27	0
c. Por ciento del margen de contribución	0,35	2	3,49	3,49	9,33	2,33	-0,06
d. Rendimiento productivo	-0,35	1,49	3,49	3,49	8,12	2,03	0,24
e. Punto de equilibrio	0,47	1,69	3,49	3,49	9,14	2,29	-0,02
f. Dinero liberado o inmovilizado	0,35	1,69	2	3,49	7,53	1,88	0,39

Universidad de Holguín
"Oscar Lucero Moya"
Facultad de Ciencias Económicas

neto en comercialización							
g. Ciclo dinámico operativo	-2	3,49	3,49	3,49	8,47	2,12	0,15
h. Ciclo dinámico de pagos	-2	3,49	3,49	3,49	8,47	2,12	0,15
i. Rendimiento financiero	3,49	3,49	3,49	3,49	13,96	3,49	-1,22
j. Disponibilidad de efectivo en operaciones comerciales	3,49	3,49	3,49	3,49	13,96	3,49	-1,22
k. Disponibilidad de efectivo total	3,49	3,49	3,49	3,49	13,96	3,49	-1,22
m. Encargo social	2	3,49	3,49	3,49	12,47	3,12	-0,85
6. Grado de relevancia con que la lógica del modelo tiende a satisfacer los siguientes requerimientos en la empresa:							
a. Coordina el pensamiento estratégico con el táctico	0,41	1,34	3,49	3,49	8,73	2,18	0,09
b. Estructura un ciclo de búsqueda de soluciones a través de la iteración de las diferentes variables económico-financieras	0,17	1,21	2	3,49	6,87	1,72	0,55
c. Mide el desempeño con respecto a estrategias trazadas	0,11	1,34	3,49	3,49	8,43	2,11	0,16
d. Revela el impacto económico-financiero del efecto de cada operación	-0,35	1,69	3,49	3,49	8,32	2,08	0,19

Universidad de Holguín
 “Oscar Lucero Moya”
 Facultad de Ciencias Económicas

comercial en la futura situación de la empresa							
e. Permite que se identifique las causas que limitan la mejora continua de la eficiencia empresarial	0,6	2	3,49	3,49	9,58	2,4	-0,13
f. Orienta la actuación de los negociadores a la consecución de la mejora continua de la eficiencia empresarial	0,11	1,34	2	2	5,45	1,36	0,91
g. Sirve de soporte para la toma de decisiones debido a la oportunidad y a la calidad de la información que proporciona	0,54	1,49	2	2	6,03	1,51	0,76
Suma	14,73	56,26	93,76	98,23	262,98		
Punto de corte	0,51	1,94	3,23	3,39	9,07	2,27	

This document was created with Win2PDF available at <http://www.daneprairie.com>.
The unregistered version of Win2PDF is for evaluation or non-commercial use only.