



**Universidad
de Holguín**

FACULTAD
CIENCIAS EMPRESARIALES
Y ADMINISTRACIÓN

DPTO. DOCENTE DE CONTABILIDAD

Trabajo presentado en opción al título de Licenciada en Contabilidad y Finanzas.

Análisis económico financiero de la UEB Hotel Sol Río de Luna y Mares perteneciente a la Sociedad Mercantil Gaviota SA.

Autora: Sarai Rojas Sánchez

Tutores: Lic Carmen Feria Nápoles

Lic: Marisleydis Concepción Rojas

HOLGUÍN 2022



Resumen

El presente trabajo fue realizado en la UEB Hotel Sol Río de Luna y Mares, la cual ofrece servicios de excelente calidad para el turismo internacional; dirigido a lograr que el mismo sienta durante su estancia, plena satisfacción y bienestar, que lo estimulen a repetir su visita y preferir el destino turístico de Cuba como el de mayor calidad y más seguro. Este trabajo tiene como objetivo, realizar un análisis económico-financiero que favorezca el perfeccionamiento del proceso de toma de decisiones con ayuda de métodos de análisis novedosos, tales como cálculo de razones financieras, métodos comparativos, métodos gráficos, entre otras técnicas, en aras de dar cumplimiento a esta meta, se conforman dos capítulos, en el primero se realiza la fundamentación teórico-conceptual y en su segundo capítulo, se dedica a la práctica empresarial de la unidad objeto de estudio, estos procedimientos permitirán la toma de decisiones y proyectará nuevas estrategias para el desempeño futuro del hotel, así como aspectos a tener en cuenta para el logro de metas superiores en la difícil tarea de administrar recursos con mayores niveles de economía, eficiencia y eficacia. Para la dirección de la entidad resultan de gran utilidad los elementos aportados en este trabajo al darle a conocer su situación financiera pasada y los problemas que la afectan, además le da la posibilidad de conocer cuál puede ser su destino financiero en el futuro inmediato.

Abstract

This work was carried out at the UEB Hotel Sol Río de Luna y Mares, which offers excellent quality services for international tourism; aimed at making them feel full satisfaction and well-being during their stay, encouraging them to repeat their visit and prefer the tourist destination of Cuba as the one with the highest quality and the safest. The objective of this work is to carry out an economic-financial analysis that favors the improvement of the decision-making process with the help of innovative analysis methods, such as the calculation of financial ratios, comparative methods, graphic methods, among other techniques, for the sake of To fulfill this goal, two chapters are formed, in the first the theoretical-conceptual foundation is carried out and in its second chapter, it is dedicated to the business practice of the unit under study, these procedures will allow decision-making and will project new strategies for the future performance of the hotel, as well as aspects to take into account to achieve higher goals in the difficult task of managing resources with higher levels of economy, efficiency and effectiveness. For the management of the entity, the elements provided in this work are very useful by letting them know their past financial situation and the problems that affect it, as well as giving them the possibility of knowing what their financial destiny may be in the immediate future.

Índice

INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO NO 1: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO CONCEPTUAL DEL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO	5
1.1 Surgimiento y evolución histórica de la Contabilidad.....	5
1.1.1 Evolución de la Contabilidad en Cuba.....	6
1.1.2 Definiciones de la Contabilidad	8
1.1.3 Objetivos que tiene la Contabilidad.	8
1.2 Análisis histórico de los Estados Financieros.	9
1.2.1 Surgimiento del Análisis de los Estados Financieros.	10
1.2.2 Concepto de análisis de los estados financieros.....	11
1.2.3 Los Estados Financieros y su utilización para la toma de decisiones	11
1.3 Análisis Económico - Financiero.....	13
1.3.1 Método del Análisis del Punto de Equilibrio y Comparativo.....	17
1.4 Análisis de las Razones Financieras	19
CAPÍTULO II: ANÁLISIS Y VALORACIÓN DE LOS RESULTADOS ECONÓMICOS-FINANCIEROS EN LA UEB HOTEL SOL RIO DE LUNA Y MARES.....	30
2.1 Caracterización General de la UEB Hotel Sol Río de Luna y Mares. ...	30
2.2 Análisis de los indicadores generales.....	37
2.3 Análisis del comportamiento de la empresa aplicando los índices o razones financieras	41
2.4 Plan de medidas.....	46
CONCLUSIONES	48
Recomendaciones	49
BIBLIOGRAFÍA.....	50

INTRODUCCIÓN

Cuba en los últimos años determinó reformar y ordenar la estructura de su economía afectada por condicionantes externos, por un lado el bloque económico y financiero impuesto y sostenido por el gobierno norteamericano contra la Isla, por otro lado la crisis económica mundial agudizada por la crisis sanitaria que ha afectado al planeta por más de un año. Pero ante la difícil situación nuestro país no se amedrenta, sino que busca nuevas formas para oxigenar la economía. Actualmente nuestro país se encuentra en un nuevo periodo en el ámbito de la concepción del contenido de la gestión financiera donde además de la búsqueda de recursos monetarios, analiza la estructura de los mismos y el financiamiento de las necesidades de capital con el correcto análisis para identificar y detectar el origen de las necesidades o excedentes financieros.

El carácter cada vez más voraz de la competencia en el mundo de la economía de mercado en que muchas de las empresas se ven obligadas a lidiar, condiciona la necesidad de lograr un análisis más rápido y cercano al hecho económico. Es por ello que cada vez se requiere el desarrollo de la forma operativa del análisis económico, lo que es posible con la automatización plena del control de la producción, la actividad comercial y la contabilidad, que permita el manejo de informaciones valorativas en forma diaria o con la periodicidad más corta posible. El análisis económico-financiero ofrece la información necesaria para conocer la situación real de una empresa durante el período de tiempo que se seleccione, pero además constituye la base para ejecutar el proceso de planeación financiera donde deben disminuirse o erradicarse, de ser posible, las debilidades y deficiencias que desde el punto de vista financiero presentó la empresa en el período analizado, esto forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones, es innegable que esta última depende en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados. Los mismos sirven para tomar decisiones de inversión y crédito lo que sugiere conocer la capacidad de crecimiento de la

empresa, su estabilidad y rentabilidad, conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad de crear fondos y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

En ocasiones se vuelve compleja la toma de decisiones para lograr el cumplimiento de los objetivos, debido a que muchas veces los métodos y técnicas económico-financieras empleados no siempre ilustran la situación real existente. De aquí parte la importancia del estudio del empleo de métodos más factibles en la elaboración e interpretación de la información financiera que brinde una panorámica acertada de la empresa.

A través de técnicas de recopilación de datos como la consulta a directivos y trabajadores de la UEB Hotel Sol Río de Luna y Mares de la Sociedad Mercantil Gaviota S.A se ha detectado las siguientes **deficiencias**:

1. Desconocimiento de técnicas y métodos de análisis económico-financieros específicos por parte del personal del departamento de contabilidad para diagnosticar la situación actual.
2. No se obtienen los resultados económicos y financieros esperados de acuerdo a las potencialidades del sector.
3. A pesar de la existencia del personal calificado, los conocimientos no se orientan hacia el análisis de los estados financieros una vez elaborados.

Se define como **problema profesional**: ¿Cómo realizar un análisis económico-financiero que favorezca el perfeccionamiento del proceso de toma de decisiones en la UEB “Hotel Sol Río de Luna y Mares”?

Se delimita como **objeto de estudio**: el sistema económico financiero de la empresa.

El **objetivo de la investigación** es realizar un análisis económico-financiero que favorezca el perfeccionamiento del proceso de toma de decisiones.

En correspondencia con lo anterior se definen los siguientes **objetivos específicos**:

1. Abordar aspectos de carácter teórico sobre el análisis económico financiero a partir de la revisión de la literatura especializada con el tema y sus historiales.

2. Caracterizar la UEB “Hotel Sol Río de Luna y Mares” desde el punto de vista organizativo.

3. Aplicar los métodos y técnicas a las operaciones económicas financieras de la entidad y realizar una valoración de los resultados obtenidos.

Definir estos objetivos permitió delimitar como **campo de acción** el proceso de análisis económico-financiero.

Se plantea como **idea a defender** la realización de un análisis económico-financiero, con el empleo de técnicas y métodos de diagnóstico y proyección financieros que favorecerá el perfeccionamiento del proceso de toma de decisiones.

Para la realización de este trabajo se emplearon los siguientes **métodos de investigación, procedimientos y técnicas**:

Métodos teóricos

Histórico-Lógico: Para establecer un nexo cronológico que permita identificar el de cursar histórico del tema de investigación como marco teórico referencial, para conocer investigaciones precedentes sobre objeto de estudio, aportes, leyes, principios o aspectos generales se abordan el fenómeno estudiado.

Abstracción-Generalización: para el diseño del procedimiento a seguir como solución a la problemática.

Métodos empíricos.

Observación Científica: facilitó constatar las insuficientes en el proceso de la toma de decisiones.

Observación y Revisión de documentos existentes en la empresa, específicamente los relacionados con la recopilación de la información de los indicadores que expresan los conceptos analizados, así como algunas directivas acerca de la medición de los mismos.

Procedimientos

Los siguientes procedimientos en asociación facilitaron el proceso de sistematización e hicieron posible, además, arribar a las conclusiones derivadas del proceso investigativo.

Análisis-Síntesis para el análisis del subsistema económico-financiero y el vínculo existente entre sus componentes para establecer las relaciones entre los procesos que se llevan a cabo dentro del objeto de estudio

Las **Técnicas** para el registro y procesamiento de la información son las siguientes: análisis comparativos, análisis documental de los registros contables de la entidad y criterio de especialistas.

Conclusiones parciales.

En el informe de la investigación se realiza una breve introducción, en la que se definen las categorías y alcance de la misma, se estructura en dos capítulos, el primero dedicado al marco teórico referencial del análisis económico financiero y en el segundo se aplican las técnicas y métodos de diagnóstico y proyección financieros que favorecerá el perfeccionamiento del proceso de toma de decisiones, además se presentan las conclusiones, recomendaciones, la bibliografía que sirvió de apoyo y algunos anexos que realzan explicaciones.

CAPÍTULO NO 1: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO CONCEPTUAL DEL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

En este capítulo se realiza un análisis de los elementos que conceptualizan el proceso económico y de finanzas de los Estados Financieros, con el objetivo de establecer el marco teórico referencial del objeto de estudio y su vinculación con la gestión empresarial y se utilizan para ello procedimientos y métodos como el Análisis Síntesis y la Revisión Documental, que permitirán enfocar de manera equitativa, según la normativa vigente.

1.1 Surgimiento y evolución histórica de la Contabilidad.

En la historia de las ciencias, la Contabilidad ha tenido su origen en el desarrollo de los conocimientos de la sociedad y el pensamiento que trata los fenómenos económicos, su explicación y transformación. La necesidad de la Contabilidad se crea con la incitación del hombre para controlar y administrar sus recursos, por lo tanto, su origen se remonta a la lejana época. La Contabilidad posee una larga historia; algunos estudiosos afirman que la escritura se desarrolló con el fin de poder registrar la información contable. Así vemos como se encuentran registros de cuentas en civilizaciones tan antiguas como las de China, Babilonia, Grecia y Egipto.

De acuerdo a lo expresado por Gertz (1996), hacia el año 6000 a.n.e., ya existían los elementos necesarios para la actividad contable: la escritura y los números; el concepto de propiedad, un gran volumen de operaciones, las monedas y quizás, el crédito en los mercados, al respecto existe una tablilla de barro, que data de la época, en la que algunos investigadores han creído encontrar registros de ingresos y egresos, a partida simple; otros más audaces identifican los registros a partida doble.

Existen testimonios sobre Contabilidad, tanto en Egipto como en Mesopotamia. Pagani, en su obra *I Libri Commerciali* citado por Gertz, 1996, «quien al referirse a la Atenas del siglo V a.n.e., dice que había reyes que imponían a los comerciantes la obligación de llevar determinados libros, con el fin de anotar las operaciones celebradas...».

Continuando con Gertz (1996), afirma que «El primer gran Imperio Económico que se conoce fue el de Alejandro Magno (356,323 a.n.e.), además los banqueros griegos, fueron famosos en Atenas, ejerciendo su influencia en todo el Imperio. De ellos se dice: "Llevaban una contabilidad a

sus clientes, la cual debía mostrar cuando se les demandara; su habilidad, y sus conocimientos técnicos hicieron que con frecuencia se les empleara para examinar las cuentas de la ciudad” (History of Modern Bank of Issue, Conant.)» Las actividades de registro contable se han venido sucediendo ininterrumpidamente, aunque sólo a partir del siglo XIV y el siglo XV se conservan testimonios escritos con un carácter regular y relativamente abundante.

Los datos contenidos en la documentación contable, aun la más antigua y fragmentaria, son cuantitativos y exactos, y no digamos ya en el caso de las contabilidades modernas llevadas por partida doble, en las que los datos se presentan formando un todo coherente, completo e íntimamente interrelacionado.

Por ello, su estudio e interpretación permiten arrojar una luz muchas veces enteramente nueva e insospechada sobre hechos históricos que, a falta de ellos, habían sido explicados de manera errónea o insuficiente.

Actualmente, dentro de lo que son los sistemas de información empresarial, la Contabilidad se erige como uno de los sistemas más notables y eficaces para dar a conocer los diversos ámbitos de la información de las unidades de producción o empresas. El concepto ha evolucionado sobremanera, de forma que cada vez es mayor el grado de "especialización" de esta disciplina dentro del entorno empresarial.

1.1.1 Evolución de la Contabilidad en Cuba

La práctica contable cubana posee una rica historia iniciada a finales del siglo XIX, consolidándose en el año 1927 con el inicio de los Estudios Superiores de Contabilidad en la histórica Universidad de La Habana y durante la Pseudo-República logró alcanzar su mayor esplendor en la década de los años 50, coincidiendo con el surgimiento de la Contabilidad de Gestión.

Puede decirse que a partir de 1959, los cambios ocurridos en la vida nacional fueron debilitando la influencia norteamericana, y en los años de la década del 60, por la primacía de concepciones reconocidas posteriormente como erróneas, desaparecen las relaciones monetarias-mercantiles entre las empresas y virtualmente con ellas la Contabilidad, la cual se ve limitada al control económico.

La regulación contable a partir 1959: la regulación contable en la Isla dio un cambio radical a partir del triunfo de la Revolución. Antes de 1959, la empresa o el empresariado en el país, estaba signado por la propiedad privada, de tal modo que casi el 100 por ciento de la nación estaba realmente privatizada. A esta condición se unía el hecho de que la industria nacional era incipiente y en las arcas de las transnacionales se concentraban las principales empresas que actuaban en el seno de la sociedad cubana. Estudiosos del tema han explicado que funcionaba entonces una estructura marcada por pequeñas y medianas empresas de servicio, la inmensa mayoría de ellas de materias primas y de productos de la agricultura.

Etapas de tránsito de la contabilidad cubana

La primera de ellas abarcó de 1959 a 1976, con la implementación del Sistema de Dirección y Planificación de la Economía (SDPE). Establecimiento de un sistema de Contabilidad instrumentado mediante un documento contentivo del contenido económico de las cuentas a utilizar y los aspectos por los cuales se debitaba y acreditaba; Sistema Informativo; Normas y Procedimientos; y ejemplos ilustrativos. La aplicación práctica dio lugar a múltiples adiciones y modificaciones que trajeron efectos negativos como: exceso de modelos informativos, se priorizó el registro contable en función de las necesidades informativas de los niveles superiores.

La segunda etapa tuvo lugar de 1977 a 1992, con la vigencia de ese sistema SDPE,

Ocurren transformaciones dirigidas a la simplificación del Sistema Nacional de Contabilidad (SNC), se suprimen cuentas y subcuentas, se descentralizan funciones y se racionalizan modelos y anexos del Sistema Informativo. Sin embargo, el lenguaje era no homologable con el que regía a nivel internacional, dado la herencia de la participación de Cuba en el CAME, lo que entraba en franca contraposición con los cambios en el contexto mundial y la proyección inmediata y futura de la economía cubana.

La tercera llega hasta nuestros días: Gran flexibilidad de la práctica contable cubana, comunicación con socios extranjeros al adoptar terminología homologable con la práctica contable internacional, se inicia el proceso de Perfeccionamiento Empresarial en el cual las diversas ramas de la Contabilidad desempeñan un importante papel. En los umbrales del tercer

milenio Cuba se encuentra en pleno proceso de perfeccionamiento de su regulación contable, con el objetivo de aportarle una mayor flexibilidad en su diseño, tratando de lograr un fortalecimiento en el rol de la información contable como herramienta real para la transformación sistemática de la información en acción por parte de la gerencia empresarial, cubriendo simultáneamente las exigencias crecientes de los usuarios externos. Por otra parte, la necesidad de la evolución de la Contabilidad cubana se encuentra condicionada en gran medida por la conveniencia de homogenización con la práctica contable más difundida y aplicada en el mundo globalizado de hoy, elemento imprescindible para la integración económica de Cuba al universo de la comunidad internacional.

1.1.2 Definiciones de la Contabilidad

Para William Pyle, «la Contabilidad es el arte de registrar y sintetizar las transacciones de un negocio, y de interpretar sus efectos sobre los asuntos y las actividades de una entidad económica».

Según Meigs Robert, «la Contabilidad es el arte de interpretar, medir y describir la actividad económica».27 oct 2011

De acuerdo con Elías Lara, (2011), Contabilidad es la disciplina que enseña las normas y procedimientos para analizar, clasificar y registrar las operaciones efectuadas por entidades económicas integradas por un solo individuo, o constituidas bajo la forma de sociedades con actividades comerciales, industriales, bancarias o ...

Finalmente, César Cervantes define a la Contabilidad como una serie de procesos financieros, independientemente del tipo de entidad económica, para registrar las operaciones económicas con la finalidad de emitir Estados Financieros y de esa forma tomar decisiones que permitan alcanzar los objetivos de la entidad.4 nov 2019

1.1.3 Objetivos que tiene la Contabilidad.

- Registrar en forma metodológica las operaciones de carácter financiero que ocurren en una empresa.
- Suministrar información clara y precisa de la situación financiera de una empresa en un momento determinado y los resultados de las operaciones en un período delimitado.

- Analizar e interpretar los resultados obtenidos en la actividad de una empresa.
- Elaborar presupuestos de diversas índoles sobre la actividad futura de la empresa.
- Presentar datos precisos, medibles y analizables que le permiten a la administración tomar decisiones en cualquier momento, establecer responsabilidades, definir políticas, delegar autoridad, entre otras.

1.2 Análisis histórico de los Estados Financieros.

De forma tradicional, la función de la información financiera debía permitir a los propietarios conocer la evolución de sus empresas, pero cuando las responsabilidades de la administración fueron comúnmente relegadas al personal contratado, la información financiera adquirió una orientación más administrativa, es decir, se trataba de reflejar ante los propietarios la administración llevada a cabo por los agentes o administradores. El objetivo consistía pues en demostrar el grado de eficacia con el que se gestionaban los activos de los propietarios, basándose tanto en el mantenimiento del capital como en la generación de beneficios.

La generalización de las sociedades, la aparición de grandes corporaciones multinacionales y el extendido uso de la contratación de gestores o administradores profesionales, con propietarios cada vez más anónimos y alejados de su empresa, dio un nuevo giro a la orientación de la información financiera; aunque la orientación administrativa no ha desaparecido, está hoy más encaminada a informar a los inversores; tanto los inversores privados como los institucionales consideran que la propiedad de acciones es una alternativa más para su inversión, y exigen tener una información más a largo plazo que la que proporcionaba el concepto clásico de información administrativa.

Los inversores utilizaban las cifras financieras para predecir los resultados de sus decisiones, la contabilidad se orientó a facilitar este tipo de información. Una de las consecuencias más importantes de este cambio fue el aumento de la información que podía proporcionar la contabilidad financiera; a partir de ese momento proliferan las memorias que amplían la información otorgada por la contabilidad financiera. Estas memorias desagregan y amplían la información de la contabilidad financiera. Por lo general, una memoria explica

los métodos contables aplicados cuando existen alternativas o cuando debido a la naturaleza específica del negocio desarrollado por la empresa es necesario aplicar métodos distintos a los utilizados de forma habitual.

1.2.1 Surgimiento del Análisis de los Estados Financieros.

El análisis económico surge como ciencia del balance, en los cuales se refleja la información económica-financiera de las empresas. Los primeros en analizar la actividad empresarial fueron los contadores, mediante el análisis de los estados financieros, con el fin de determinar las deficiencias que los frenaban y comprobar si todas sus reservas se utilizaban para aumentar el resultado económico de la entidad. Por lo que el análisis se convierte en una herramienta de los contadores para el control de los recursos y la toma de decisiones por parte de la administración.

La necesidad práctica provoca la separación entre el proceso contable y el de análisis por la complejidad de las grandes empresas industriales, agrícolas, constructivas, de transporte, comerciales y otras, “también influyó el proceso de diferenciación de las ciencias sociales, ya que a medida 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.”

En los últimos años Cuba pone un mayor empeño, en el empleo del análisis como un factor imprescindible para el mejoramiento de la actividad empresarial, el bienestar social y el desarrollo del país, como se refleja en el Lineamiento 11: “El control externo sobre la gestión de las entidades se basará principalmente en mecanismos económico financieros, sin excluir los administrativos, reduciendo la carga actual de tales controles y haciendo más racionales los sistemas de información”.

Como precedente de este, la Resolución Económica del V Congreso del Partido Comunista de Cuba expresa: “...En las nuevas condiciones en que opera la economía, con un mayor grado de descentralización y más vinculados a las exigencias de la competencia internacional, el control oportuno y eficaz de la actividad económica es esencial para la dirección a cualquier nivel.

1.2.2 Concepto de análisis de los estados financieros

Hernández (2005), define el análisis financiero como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos.

Según Burgos, B. (2013) El análisis e interpretación de Estados Financieros es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera que presenta la empresa.

Dominar estos conceptos resulta indispensable para el desarrollo de la sagacidad del analista y la plena comprensión del significado general del análisis, como el estudio realizado para separar las distintas partes de un todo.

1.2.3 Los Estados Financieros y su utilización para la toma de decisiones

La realización de los Estados Financieros constituye una herramienta valiosa para la toma de decisiones de una empresa. Los mismos tienen fundamental importancia, debido a que nos brindarán la capacidad de tomar acertadas decisiones de control, planeación y estudios de proyectos, por tanto una información económica debidamente argumentada, lo mismo en indicadores económicos financieros (ventas, resultados, precios), como los no financieros (satisfacción del cliente, flexibilidad ante cambios en la demanda), bien utilizadas pueden y deben convertirse en el instrumento número uno para la toma de decisiones en una empresa. Los Estados Financieros interesan tanto desde el punto de vista interno o de administración de la empresa como desde el punto de vista externo o del público en general. A la administración y a los empleados les interesan como fuente de información para fijar políticas administrativas y para conocer la situación financiera de la empresa; son de interés por parte de acreedores para analizar la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos. Los Estados Financieros deberán analizarse mediante métodos que midan, comparen y ponderen hechos de manera que puedan darse respuesta a una diversidad de preguntas.

No obstante de lo anterior, para poder hacer un análisis de los Estados Financieros y este sirva para la toma de decisiones es requisito indispensable que se cumpla con la calidad de la información que sustenta estos estados como son:

- Ser eficaz y eficiente.
- Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de la empresa.
- Ser creíbles y válidas, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.
- El sistema contable establecido debe generar información contable que pueda ser controlada y verificada por terceros.
- La información que se procese debe basarse en criterios similares en el tiempo y su aplicación debe ser común en todas las entidades.

El análisis económico financiero representa la forma fundamental de control de trabajo de la empresa y de sus uniones, de la utilización de sus recursos naturales, laborales, y financieros de la misma. Al mismo tiempo el análisis cohesista en dar una valoración objetiva de la actividad del colectivo de la empresa y de sus diferentes eslabones, revelar la experiencia avanzada y de las reservas internas de la producción en interés de su utilización plena. El análisis de situación primaria y documentos iniciales es una condición indispensable para el desarrollo de la empresa y ante todo de la eficiencia de la producción. Se trata de que la planificación de la actividad de la empresa, al igual que la economía nacional se apoye en el análisis de la misma en el período anterior. Además el análisis tiene una importancia fundamental, no sólo en la preparación de los indicadores iniciales para la planificación, sino en el mejoramiento de la metódica y de la práctica de la planificación.

En el proceso de este análisis se detectan las reservas internas de la producción para incrementar la eficiencia de la producción. El enfoque crítico de la validación de la actividad de la empresa basada en los materiales de un análisis minuciosamente realizado de su actividad, permite valorar correctamente la situación, trazar perspectivas reales del desarrollo ulterior de la producción, considerar más plenamente las posibilidades de la empresa al elaborar los planes y en el proceso de su cumplimiento.

La interpretación y evaluación de la información contenida en los estados financieros requiere estar familiarizado con las herramientas básicas del análisis financiero, independiente de que el tipo de análisis que se realice dependa de los intereses particulares de los usuarios a quienes se destina, ya sean estos: inversionistas, acreedores, directores y funcionarios, gobierno. Es conveniente destacar que existe una diferencia significativa entre analizar e interpretar. En primer lugar se analizan los hechos, luego se interpretan. De todas las fases de la información u objetivos fundamentales de la Contabilidad, analizar e interpretar son los más importantes y la interpretación es la más relevante, pues supone en quien lo intente el dominio de la técnica y el conocimiento profundo de la materia sujeto a interpretación de modo tal que la capacidad personal del intérprete es condición fundamental para el buen éxito.

La eficiencia del análisis de la actividad de la empresa depende en un grado decisivo de los métodos que se utilicen. Por método de análisis se entiende el conjunto de procedimientos con ayuda de los cuales se efectúa el estudio, la medición y la generalización de la influencia de los diferentes factores sobre los procesos de desarrollo de la producción a través de la elaboración de los indicadores de riesgo y la estadística, así como de las fuentes de información fuera del riesgo. La práctica asegura que ningún indicador de la actividad económica puede estudiarse aisladamente, por sí solo. Todos los fenómenos de la vida económica no solo están estrechamente vinculados entre sí sino que además influyen unos sobre otros en una forma determinada.

1.3 Análisis Económico - Financiero

Es también conocido como Análisis de Estados Financieros, Análisis de Balances o Análisis Contable, “consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada”,

además “se trata de un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar, del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros.” Según Demestre, Á., & Castell, C. y. (2002). Técnicas para analizar estados financieros. “Analizar significa estudiar, examinar, observar el comportamiento de un suceso. Para lograrlo con veracidad y exactitud es necesario ser profundos, lo que implica no limitar el análisis al todo, ya que además de ser superficial, puede conducir al analista a conclusiones erróneas. Es necesario comprender que el todo puede ser engañoso; de ahí la necesidad de descomponerlo en sus partes para su análisis riguroso. El concepto del todo es relativo, ya que, al descomponer un todo en sus partes, en la continuidad del análisis una de esas partes se puede constituir en un nuevo todo”

El análisis tiene sus insumos fundamentales en el **Estado de Situación** o **Balance General** y el **Estado de Resultado** o **Rendimiento Financiero**.

Estado de Situación: muestra la situación de la empresa en un determinado momento, por lo que algunos autores lo definen como una fotografía de la situación empresarial, por esto se le denomina estado estático.

El Estado de Situación se estructura con la siguiente ecuación contable:

ACTIVO = PASIVO + CAPITAL

Activo:

Conjunto de bienes y derechos que posee la empresa para el desarrollo de sus operaciones. Comprende tres grupos; el activo circulante, que son los activos más líquidos que tiene una empresa y que serán usados o forman parte del ciclo operativo, es decir, activos de corta duración, el activo fijo o inmovilizado que son inversiones de carácter fijo o permanente de la empresa, definen las capacidades de planta y equipo y otros activos de larga duración y el tercer grupo lo compone el activo ficticio, que no tiene valor real de venta.

Pasivo:

El pasivo representa el importe de las deudas contraídas por la empresa. Estas deudas pueden tener plazos de vencimientos cortos o largos. Representa el derecho que tienen los acreedores sobre los activos de la empresa. Se define como financiamiento ajeno. El pasivo circulante, que son

las deudas a corto plazo y el pasivo fijo compuesto por las deudas a mediano y largo plazo, las que unidas al tercer grupo del pasivo y del capital, conforman el financiamiento permanente de la empresa.

Capital:

Está compuesto por el aporte de los propietarios y las utilidades generadas por la empresa y retenidas por esta. Por su naturaleza representa el financiamiento propio es decir, los derechos que tienen los propietarios sobre los activos de la empresa. No tiene fecha de vencimiento.

Estado de Resultado:

Es un estado dinámico pues muestra los saldos de sus cuentas acumuladas durante el periodo.

Los Estados Financieros deben ser objeto constante de análisis, pues aunque en ocasiones las empresas se ven afectadas por eventos del entorno como insolvencia de los clientes, baja demanda, falta de financiamiento, restricciones y regulaciones estatales, entre otras. Existe gran cantidad de situaciones sobre las que la empresa puede actuar, ya que dependen de decisiones internas, administración de los recursos materiales y financieros, que ayudan a reducir el riesgo, la incertidumbre y a plantear buenas estrategias. El diagnóstico y la toma de medidas oportunas ayudan a conseguir los objetivos siguientes:

- Sobrevivir: mantener su funcionamiento, y atender los compromisos adquiridos.
- Ser rentables: generar los beneficios suficientes para financiar las inversiones y lograr el equilibrio entre la rentabilidad y la liquidez.
- Crecer: aumentar las ventas, la cuota de mercado y los beneficios.

Para una organización empresarial es vital detectar los problemas, tanto externos o exógenos como internos o endógenos. De manera que se logren reconocer las amenazas y las oportunidades; del exterior de la empresa pueden ser crisis de la economía, escasa demanda, competencia, innovación tecnológica, impuestos altos, altas tasas de interés, insolvencia de los clientes, regulaciones, entre otros. Las debilidades y fortalezas que existen internamente: problemas de sistemas informativos, falta de diagnóstico, márgenes de utilidades reducidos por excesos de costos y gastos, exceso de deudas, bajos rendimientos, exceso de activos, baja productividad,

problemas organizativos, pobre gestión de activos, deficiente preparación del personal y otros. Para poder actuar contra un problema es preciso reconocer y definir sus causas.

El análisis de los Estados Financieros contribuye a fundamentar decisiones inteligentes. Estas abarcan un amplio abanico, donde se incluyen:

- Decisiones operativas.
- Elaboración de planes.
- Programas de acción.
- Diseño de políticas.
- Establecimiento de objetivos.

Mediante el análisis de los Estados Financieros se puede elaborar un diagnóstico de la situación económica-financiera de la entidad. Para que el mismo sea útil debe comprender los siguientes aspectos:

- Emplear toda la información que sea necesaria y relevante para conducir a resultados acertados.
- Utilizar las técnicas y métodos de análisis adecuados y su respectiva evaluación.
- Realizar el análisis con diferentes períodos.
- Sugerir medidas para la solución de los problemas, tanto externos como internos.

El análisis sistemático constituye la clave de una adecuada gestión empresarial, aunque no es la única. Un análisis trimestral o mensual permite anticiparse a la aparición de problemas con mayor exactitud, ya que se reduce el periodo de análisis lo que muestra una actualización constante del comportamiento y las tendencias que lleva la actividad y así poder identificar varias señales de alerta que transmiten estos resultados, como pueden ser:

- Capacidad de pago deteriorada o en vías de deterioro.
- Insuficiente tesorería.
- Saldos excesivos en cuentas por cobrar y en cuentas por pagar.

Inventarios de lento movimiento.

- Considerables inversiones a largo plazo.
- Exceso de deudas o de capital.
- Origen y aplicación de sus fondos.
- Variación de su capital de trabajo.

- Contracción de sus ventas.
- Deterioro de sus costos y gastos.
- Costos financieros elevados.
- Entradas de efectivo menores que las salidas.

1.3.1 Método del Análisis del Punto de Equilibrio y Comparativo.

Método Comparativo:

En el análisis económico el modo de comparación se considera el principal, pues a partir de él comienza el análisis económico. La comparación con períodos anteriores se emplea fundamentalmente en este análisis, con el objetivo de mostrar los cambios ocurridos en la posición financiera de la entidad y facilitar su estudio.

Ellos se manifiestan cuando se comparan los indicadores económicos actuales con los de períodos anteriores, en este caso es la comparación de los años 2018 y 2019. El objetivo de la comparación lo constituye la búsqueda del grado de crecimiento de los factores positivos, disminución de los negativos y el ritmo de desarrollo de la empresa.

En el Balance General al igual que en el Estado de Resultado, se comparan en dos períodos de tiempo los diferentes elementos que los integran, además se realiza el cálculo de los por cientos a través del método de base común, tomando como origen las ventas, los activos y pasivos totales, nos trasmite la situación de la entidad en un período y la variación respecto a otro. Cambios en pesos y en porcentajes:

El valor de un cambio en pesos de un período a otro es significativo (valor absoluto), pero expresar el cambio en términos de porcentajes añade otra perspectiva. El valor de cualquier cambio en pesos es la diferencia entre un período estudiado y un período base que sirve de comparación. El valor porcentual se calcula dividiendo el valor del cambio entre el valor del período base y multiplicando por cien.

Porcentajes de tendencias:

Consiste en determinar las variaciones de un año base, en relación con los años siguientes considerados en el análisis. Esto ayuda a demostrar la extensión y dirección del cambio.

Este procedimiento requiere de dos pasos:

- 1) Seleccionar un año base y cada partida de ese año base se le da un 100 %, a los efectos de la comparación.
- 2) Cada partida de los años siguientes se expresa como un porcentaje del valor del año base.

Método de análisis del Punto de Equilibrio:

El análisis del punto de equilibrio o análisis de costo volumen beneficio, está íntimamente relacionado al concepto de apalancamiento operativo. Permite que la empresa 1 determine el nivel de operaciones que debe mantener para cubrir todos sus costos de operación y 2 evaluar la rentabilidad o falta de rentabilidad a diferentes niveles de ventas. El análisis del punto de equilibrio puede ejecutarse algebraica o gráficamente p.86

X= Volumen de ventas en unidades

P= Precios de venta por unidad

F= Costo fijo de operación por período

V= Costo variable de operación por unidad

UAll= Utilidad antes de impuestos e intereses

Fórmulas del Punto de Equilibrio

Método Algebraico:

$$UAll = X(P - V) - F$$

El punto de equilibrio de la empresa de la empresa se define como el nivel de ventas con el cual cubren todos los costos de operación fijos y variables, es decir, el nivel en el cual las UAll son iguales a cero. Colocando UAll iguales a cero y resolviendo la ecuación anterior resulta por el volumen de ventas de la empresa, X, resulta.p.86

$$X = \frac{F}{P - V}$$

Método Gráfico:

El punto de equilibrio de la empresa también puede calcularse gráficamente (...) Tiene dos ejes coordenados, en donde uno de ellos representa las ventas en unidades y el otro el importe de las ventas.p.87

(...) el punto de equilibrio es aquel donde el costo total de operación es igual a los ingresos por ventas. El costo total de las operaciones se define como la suma de los costos de operación fijos y variables. Utilizando la notación

adoptada anteriormente se puede resolver la ecuación del costo total de operaciones como sigue:p.87

$$\text{Costo Total de Operaciones} = F + V \cdot X$$

1.4 Análisis de las Razones Financieras

Uno de los objetivos de la administración de la organización es la utilización adecuada de razones para regular el desempeño de la misma de un periodo a otro. Mediante este procedimiento se analiza cualquier cambio no previsto a fin de detectar a tiempo los problemas. Existen procedimientos fundamentales para la utilización de razones financieras: El análisis seccional momentáneo: consiste en la comparación de diferentes razones financieras de la organización en un momento dado con el medio ramal o la organización líder. Esta comparación permite que la organización descubra diferencias operacionales, las cuales si se modifican incrementan su eficiencia.

El análisis fundamentado en series de tiempo: se lleva a cabo cuando se analiza el funcionamiento de la organización con el pasado, mediante el análisis de razones financieras, permitiendo que la organización determine si su desarrollo está en correspondencia con lo planeado. Se considera que para lograr un análisis de razones más acertado y dinámico se debe hacer una combinación adecuada del análisis seccional momentáneo con el de series de tiempo.

El análisis financiero mediante el empleo de razones puede llevar a cometer determinados errores en las conclusiones a que se arribe, por ello es oportuno hacer algunas precisiones o advertencias necesarias:

Primero: El uso de una sola razón no ofrece la información necesaria para juzgar el funcionamiento total de la organización. Para formar un juicio adecuado en cuanto a la situación financiera de la organización es necesario utilizar varias razones simultáneamente.

Segundo: Al comparar los estados financieros, se debe asegurar que las fechas de los mismos correspondan a similares etapas o periodos.

Tercero: Los estados financieros deben estar previamente revisados para realizar el análisis por medio de razones.

Cuarto: Es importante asegurarse de que los datos que se comparan hayan seguido una trayectoria análoga. Existe gran cantidad de ratios o razones, ya

que muchos autores han hecho énfasis en el uso de estos como un método adecuado para analizar la situación organizacional.

En la presente investigación se utilizan las siguientes clasificaciones para agruparlos: razones de liquidez, razones de actividad, razones de endeudamiento y razones de rentabilidad.

Para realizar un análisis de razones financieras se deben basar en los resultados arrojados de los Estados Financieros Básicos. Es necesario empezar con una revisión de los reportes contables como el Balance General y el Estado de Resultado ya que para ello se emplean sus datos cuantitativos, los que permiten realizar una cuidadosa evaluación de la posición de la empresa y diseñar un plan para las operaciones futuras.

Balance General: Los balances presentados muestran el valor de los activos de la empresa y los derechos sobre los activos en diferentes puntos del tiempo: los activos circulantes son recursos relativamente "líquidos". Esta categoría incluye efectivo, inversiones en títulos (valores negociables), documentos por cobrar, inventarios y gastos preparados. Para clasificar un activo en activo circulante, debe ser posible convertirlo en efectivo en un tiempo relativamente corto, sin interferir con las operaciones normales de la empresa. Los Pasivos Circulantes son deudas existentes que deben ser pagadas dentro del mismo periodo utilizado al definir los activos circulantes. Se espera que estas deudas sean pagadas con los activos circulantes (o los servicios que éstos presten). Entre los Pasivos Circulantes están los Documentos por Pagar (con vencimiento en un año), las Cuentas por Pagar, el Ingreso no Devengado y los Gastos Acumulados tales como los Impuestos sobre la Renta por Pagar y las Remuneraciones por Pagar.

En el balance, los documentos por pagar generalmente aparecen primero, seguidos por las Cuentas por Pagar, el resto de los Pasivos Circulantes pueden aparecer en cualquier secuencia. La relación entre Activos Circulantes y Pasivos Circulantes es más importante que el valor total de cualquier categoría. Los Pasivos Circulantes deben ser pagados en un futuro cercano, y el efectivo para pagar normalmente proviene de operaciones con las cuentas de los Activos Circulantes. Por lo tanto, las personas que toman decisiones al evaluar la solvencia de un negocio, frecuentemente utilizan las sumas relativas de los Activos Circulantes y de los Pasivos Circulantes

Razones de Liquidez:

Mide la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo, es decir, los fondos más líquidos con que dispone para cancelar las deudas con vencimiento menores a un año. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la entidad, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios, se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita que la organización continúe normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

Razón Circulante o Solvencia:

La razón circulante se obtiene de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y documentos por cobrar e inventarios. Esta razón es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas a corto plazo son cubiertas por activos circulantes, 21 cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Razón de liquidez circulante o general:

La razón circulante la obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y documentos por cobrar e inventarios. Esta razón es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas a corto plazo son cubiertas por activos circulantes, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} \text{ (veces; \$/\$)}$$

Razón de liquidez inmediata o prueba ácida:

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad

de pago de una Empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}} \text{ (veces; \$/\$)}$$

Razón de liquidez disponible o prueba de súper ácido:

También conocida como razón de tesorería, mide la capacidad de enfrentar deudas a corto plazo solo a partir de lo disponible para pagar. Los activos circulantes disponibles incluyen el efectivo y valores negociables que la empresa posea, cuya alta liquidez le permita convertirse en dinero muy fácilmente.

$$\text{Liquidez Disponible} = \frac{\text{Activo circulante disponible}}{\text{Pasivo Circulante}} \text{ (veces; \$/\$)}$$

Razón de solvencia:

Diagnostica cómo puede una empresa solventar todas sus deudas con los activos con el valor de Ventas que posee. Decimos que para un rango de 1,5 a 2 es correcto, menor de 1,5 está en peligro de no poder solventar sus deudas y mayores que 2 puede estar en peligro de tener ociosos financiamientos ajenos.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo Real}}{\text{Financiamiento ajeno}} \text{ (veces; \$/\$)}$$

Razones de apalancamiento:

Las razones de apalancamiento miden en qué grado o por ciento la empresa ha sido financiada por capital ajeno.

Estas razones, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales y da una idea de la autonomía financiera de la misma, combinando las deudas a corto y largo plazo que permitan conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los

activos, mostrando el porcentaje de fondos totales aportados por el propietario o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

Razón de endeudamiento:

Mide el porcentaje de fondos proporcionado por los acreedores que se utiliza para generar utilidades.

Para la entidad financiera, lo importante es establecer estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje. El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}} * 100 ()$$

Razón de autonomía:

Es la contrapartida del procedimiento mostrado anteriormente para medir el endeudamiento. Como una empresa se puede financiar con capitales propios y ajenos, el aumento de uno de ellos ocasiona una disminución en el otro y viceversa. El nivel de autonomía nos muestra hasta qué punto una empresa se encuentra con independencia financiera ante acreedores.

$$\text{Razón de Autonomía} = \frac{\text{Capital}}{\text{Pasivo} + \text{Capital}} * 100 ()$$

Razón de calidad de la deuda:

Esta razón permite conocer el tipo de política, ya sea agresiva o conservadora que utiliza la empresa con el endeudamiento. Cuando la deuda a corto plazo representa un porcentaje elevado de los pasivos totales, la empresa tiene una política de endeudamiento agresiva, útil cuando la entidad espera que sus necesidades de fondo sean cíclicas, estacionales o que disminuyan en un futuro cercano, cuando la deuda a largo plazo es mayor, el tipo de política que sigue la empresa es conservadora y evita las fluctuaciones de las tasas a corto plazo.

$$\text{Calidad de la Deuda} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Pasivos Totales}} * 100 ()$$

Razón de capacidad de pago de la deuda:

Las deudas siempre constituyen un riesgo, pero sin lugar a dudas aquellas que vencen más temprano son más preocupantes. A veces las empresas se endeudan demasiado a corto plazo para financiar inversiones a largo plazo. El cálculo de esta razón nos permite medir el riesgo con más precisión, además de saber en qué capacidad estamos de revolver la deuda. La razón se calcula relacionando las utilidades después de impuesto con el total de deudas:

$$\text{Capacidad de pago} = \frac{\text{Utilidad después de impuesto}}{\text{Pasivos Totales}} * 100 (\%)$$

Capacidad de devolución de los préstamos:

Capacidad de devolución de los préstamos =

$\frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Gastos no desembolsables}}{\text{Préstamos recibidos}}$ Los gastos no desembolsables, son gastos

que no ocasionan salida de efectivo para la empresa, pueden ser:

- Depreciación de Activos Fijos Tangibles
- Amortización de Activos Fijos Intangibles
- Amortización de Gastos Diferidos

Cuanto mayor sea el valor de esta razón, más capacidad se tendrá para poder devolver los préstamos, ya que el numerador refleja los fondos que autogenera la empresa. Expresa cuántos pesos de fondos autogenera la empresa por cada peso de Préstamo Recibido.

Razones de actividad:

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estas razones implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos

internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. Así tenemos en este grupo las siguientes razones:

Rotación de los inventarios:

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone. Existen varios tipos de inventarios. Una industria que transforma materia prima, tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos terminados. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un sólo tipo de inventario, denominado contablemente, como mercancías.

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Promedio}} \text{ (veces)}$$

Este resultado es significativo sólo si se compara con el de otras empresas dedicadas a la misma actividad o con la rotación del inventario anterior. Mientras más alto sea este resultado es mejor para la organización, ya que también muestra que no tiene valores excesivos de inventarios. La rotación puede convertirse en un plazo de inventario promedio si se divide 360 entre ésta.

$$\text{Plazo de Inventario Promedio} = \frac{360}{\text{Rotación del Inventario}} \text{ (días)}$$

Período promedio de cobranza o ciclo de cobro:

Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este índice es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo. Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas.

Período de cobros o rotación anual: Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número

de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizados, dividimos por 360 días que tiene un año.

$$\text{Ciclo de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Diarias}} \text{ (días)}$$

Período promedio de pago o ciclo de pago:

Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la empresa, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea mayor, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de «buena paga» con sus proveedores.

Período de pagos o rotación anual: En forma similar a las razones anteriores, este índice puede ser calculado como días promedio o rotaciones al año para pagar las deudas.

$$\text{Ciclo de Pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras Diarias}} \text{ (días)}$$

Rotación de activos totales:

Esta razón tiene por objeto medir la actividad en ventas de la empresa o sea, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

Para obtenerlo dividimos las ventas netas por el valor de los activos totales:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}} \text{ (veces; \$/\$)}$$

Razones de rentabilidad:

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tiene por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Margen de utilidad bruta:

El margen de utilidad bruta es una medida de importancia fundamental. Influye sobre las políticas de costos más de lo que se piensa. Indica la cantidad que se podría erogar en gastos generales y administrativos, en publicidad y mercadotecnia, en investigación y desarrollo, y aun lograr una rentabilidad básica satisfactoria. Su cálculo se realiza de la siguiente manera:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de venta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

Margen de utilidad neta:

Esta razón generalmente recibe el nombre de ingreso neto a ventas. Indica cuanto beneficio se ha obtenido por cada peso de ventas, es decir, cuánto gana la empresa por cada peso que vende.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta despues de Impuesto}}{\text{Ventas Netas}} * 100 ()$$

Rentabilidad de las operaciones o margen de utilidad sobre las ventas:

Nos permite conocer el comportamiento de las utilidades generadas por el negocio en relación con las ventas netas. Puede expresarse en tanto por uno, o en tanto por ciento. Su cálculo puede efectuarse a partir de cualquier nivel de resultados, pero es más conveniente hacerlo con la utilidad ante intereses e impuestos, o sea, la utilidad que la empresa ha sido capaz de extraerle a la gestión de sus activos.

$$\text{Rentabilidad de las operaciones} = \frac{\text{Utilidad Neta Operativa}}{\text{Ventas Netas}} * 100 ()$$

Rentabilidad operativa o económica de los activos:

Compara el resultado obtenido con respecto a los recursos utilizados por la empresa para su determinación. Este indicador muestra la utilidad que se obtiene por cada peso de Activo total invertido. Proporciona el nivel de eficacia de la gestión a lo que es lo mismo el nivel de rendimiento de las inversiones realizadas.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} * 100 ()$$

Rentabilidad financiera:

Esta razón también puede expresarse en tanto por uno y en tanto por ciento, si se multiplica la razón por 100. Mide el grado de utilización de los recursos invertidos por los socios, utilidad por cada peso invertido. La rentabilidad financiera al igual que la económica, es una razón que refleja

el efecto del comportamiento de distintos factores, nos muestra el rendimiento extraído a los capitales propios, o sea, los capitales aportados por los propietarios y a diferencia de la rentabilidad sobre los activos, utiliza la utilidad neta.

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

Equilibrio financiero.

Al analizar el balance general es necesario evaluar si la empresa se encuentra equilibrada financieramente. Para tener equilibrio financiero debe cumplir dos condiciones primero ser líquida, y la segunda ser solvente, los activos circulantes deben ser mayor que los pasivos circulantes y los activos totales deben ser mayor que el total de pasivo.

AC > PC	LIQUIDEZ
AT > PT	SOLVENCIA
FA ≡ FP	RIESGO

La administración del capital de trabajo.

El capital de trabajo comprende los recursos financieros netos de una empresa. Se determina por la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante, y representa el capital que la entidad destina para enfrentar las necesidades que demanda su ciclo de actividad de operación o explotación. Para realizar un análisis exhaustivo del mismo, no solo determinaremos si este crece o decrece con respecto al año anterior, sino que nos apoyaremos en el análisis de la rotación del capital de trabajo y en el ciclo de conversión en efectivo.

Rotación del capital de trabajo

Se ha establecido que el capital de trabajo es la consecuencia de la tenencia de efectivo, créditos a clientes, existencias de inventarios, pagos anticipados y otras partidas de activo circulante, así como la presencia de deudas a corto plazo. De ahí que un crecimiento en ventas debe corresponderse con un aumento del capital de trabajo.

Para verificar si la relación ventas-capital de trabajo es proporcional, si mejora o se deteriora, podemos calcular la rotación del capital de trabajo de la siguiente manera:

Ventas Netas

Rotación del Capital de Trabajo = ----- (Veces)
Capital de trabajo Promedio

Resumen de análisis de razones financieras: la gráfica Du Pont

Gráfica Du Pont:

Gráfica diseñada para mostrar las relaciones que existen entre el rendimiento sobre la inversión, la rotación de los activos, el margen de utilidad y el apalancamiento.p.81 Weston T.F vol 1

Ecuación Du Pont:

ROA=Margen de Utilidad xRotación de activos Totales

$$= \frac{\text{Ingresoneto}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activostotales}}$$

Conclusiones Parciales:

En el presente capítulo se llevó a cabo una valoración técnica conceptual del objeto de estudio. Se analiza la Contabilidad desde su surgimiento hasta la actualidad, prestando principal atención a su comportamiento en nuestro país. Se contemplan los análisis financieros como una herramienta de vital importancia para el proceso de toma de decisiones en la entidad. Se describe las posibles herramientas a utilizar y se declaran las seleccionadas por el investigador.

CAPÍTULO II: ANÁLISIS Y VALORACIÓN DE LOS RESULTADOS ECONÓMICOS-FINANCIEROS EN LA UEB HOTEL SOL RÍO DE LUNA Y MARES.

En el presente capítulo se realiza un análisis económico- financiero de forma detallada en la UEB Hotel Sol Río de Luna y Mares. Para el desarrollo del mismo se utilizan métodos y técnicas que permitan conocer la posición financiera actual. Se utiliza la comparación de la situación económica en el intervalo de 2 años, con el objetivo de favorecer el perfeccionamiento del proceso de toma de decisiones.

2.1 Caracterización General de la UEB Hotel Sol Río de Luna y Mares.

El lunes 12 de noviembre de 1492 el gran almirante Cristóbal Colón partió de Puerto de Mares en busca de la isla que los indios que traía llamaban "Babeque" (isla del Inagua Grande); donde le dijeron que la gente cogía oro, con candela, de noche en la playa (...). Después de haber andado ocho leguas por la costa, halló un río al cual no puso nombre, ni examinó. Luego la geografía determinó que era la Bahía de Naranjo, muy cerca de este Hotel; para que luego, en años posteriores, a la conquista se descubriera que uno de los ríos que desemboca en la bahía contenía oro, las cuales fueron reveladas en forma de arena brillante (pepitas) sobre el lecho del río, producto a que las rocas circundantes contienen mineralizaciones primarias de oro y cobre.

El **Hotel Sol Río de Luna** fue inaugurado el 28 de noviembre de 1991, perteneciente al Grupo de Turismo Gaviota S.A. fue el primer hotel en la zona norte de la provincia de Holguín. En 1995 se inaugura el **Hotel Río de Mares**, quienes el 13 de agosto de 2002 se fusionan en un complejo hotelero que se denominó: **Hotel Sol Río de Luna y Mares**. Subordinada a la Delegación Territorial Gaviota Oriente, y administrada por la Cadena Española Sol Meliá desde octubre de 1994.

Cuenta con un entorno natural único, rodeado de una vegetación exuberante tropical y aguas cristalinas, frente a una de las barreras coralinas más bellas del mundo. Formando parte de un selecto grupo de hoteles de servicios 4 estrellas que trabajan por la excelencia en el servicio a través de una alta profesionalidad de su colectivo y una elevada eficiencia de su gestión económica.

El Hotel se encuentra ubicado en Playa Esmeralda, dentro del Parque Natural "Cristóbal Colón" en el Municipio Rafael Freyre, a unos 56 km aproximadamente de la Capital Provincial Holguín.

Misión:

El desarrollo de la satisfacción a los clientes durante su estancia en la instalación, la atención al turismo y el desarrollo de la economía para el país. Cuenta con estándares internacionales reflejando los valores éticos, culturales de la revolución y de identidad nacional.

Visión:

Es ser líder en la atención y satisfacción de los clientes del sector del turismo con reconocimiento internacional en este renglón.

Objeto social:

En un centro donde se producen varios servicios de excelente calidad para el turismo internacional; dirigido a lograr que el mismo sienta durante su estancia, plena satisfacción y bienestar, que lo estimulen a repetir su visita y preferir el destino turístico de Cuba como el de mayor calidad y más seguro.

Objetivos estratégicos:

Lograr crecimientos sostenibles que contribuyan al dinamismo del sector turístico y del Sistema Empresarial de las Fuerzas Armadas Revolucionarias.

2. Aumentar la diversificación de los mercados emisores.
3. Maximizar los resultados de eficiencia económica.
4. Elevar la competitividad del destino a través del incremento de la calidad.
5. Garantizar el capital humano necesario motivado y con las competencias requerida para asegurar el funcionamiento estable de las instalaciones actuales y futuras.
6. Potenciar las ventas de los servicios extras.

Principales características de la entidad

El Hotel Sol Río de Luna y Mares de categoría 4 estrellas cuenta con 464 habitaciones divididas en 242 en Mares y 222 en Luna, 1 Restaurantes Buffet, 1 Snack Bar 24 horas, 2 Lobby Bar, 2 Ranchones en el área de la playa, una heladería, un bar piscina, 5 Restaurantes Especializados en la cocina internacional, cubana, francesa, italiana, caribeña y mediterránea, además se ofertan servicios de lavandería, telefonía, internet,

sauna, masaje y peluquería, servicios médicos y farmacia. Actividades de animación diurna y nocturna.

Estructura organizativa

La actividad institucional se apoya en un modelo educativo que se sintetiza en un sistema de valores que enfatizan el patriotismo, unidad, mejoramiento continuo, honestidad, competitividad y sentido de pertenencia.(Ver anexo 1)

El hotel cuenta con la composición siguiente por departamentos.

Departamento	Plantilla
Dirección General	9
CAC	7
Ventas	1
Recepción	21
Pisos	21
Gastronomía	114
Cocina	88
Panadería Dulcería	6
Animación	16
Comedor de empleados	5
Seguridad y Protección	51
SSTT	29
Compras	2
Economato	6
Economía	12
Recursos Humanos	4
Jardinería	16
SPA	4
Total	450

Caracterización de la fuerza de trabajo

Distribución de la fuerza de trabajo según nivel educacional:

Nivel Educativo	Cantidad
Máster	2
Enseñanza media superior.	253

Técnico medio	95
Enseñanza básica	4
Total	354

Distribución de la fuerza de trabajo según integración revolucionaria.

Organización	Cantidad
PCC	69
UJC	29
Total	98

Distribución de la fuerza de trabajo según sexo.(Ver anexo 3)

Sexo	Cantidad
Femenino	229
Masculino	221
Total	450

Distribución de la fuerza de trabajo según edad.(Ver anexo 2)

Grupo de edades	Cantidad
17 – 35	124
36 – 40	80
41 – 45	102
46 – 55	125
Más de 56	19
Total	450

Distribución de la fuerza de trabajo según raza.

Raza	Cantidad
Blanco	383
Negro	33
Mestizo	34
Total	450

Distribución de la fuerza de trabajo según cargo ocupacional. (Ver anexo 3)

Ocupación	Cantidad
Cuadros	5
Administrativos	5
Técnicos	58
Obreros	133
Servicios	249
Total	450

Del total de los trabajadores, los directos son 382 que representa el 84% de la plantilla y 68 son indirectos que forman el 16% de la misma.

Caracterización de los procesos de sistema

Se procedió a la identificación de los procesos según el criterio de expertos donde se realizó un trabajo en grupo y se logró concientizar sobre la importancia de la mejora en los resultados asociados al mapa de procesos, con la correspondiente clasificación de este en proceso estratégico, claves y de apoyo de la organización teniendo en cuenta su clasificación.

Procesos Estratégicos:

Son los que gestionan la relación de la organización con el entorno y la forma en que se toman las decisiones sobre la planificación y las mejoras de la organización.

Procesos Claves:

Son los procesos que tienen contacto directo con el cliente, o sea, los procesos operativos necesarios para la realización del producto o servicio, a partir de los cuales el cliente percibirá y valorará su calidad. Son los procesos que crean valor para el cliente y tributan al cumplimiento del objeto empresarial.

Procesos de apoyo:

Son los que sirven de soporte y apoyo para los procesos claves, producen los servicios que necesita la empresa pero no agregan valor al cliente; se ejecutan para organizar, proveer y coordinar los recursos que la organización necesita para desarrollar su actividad.

Esta clasificación no está asociada a la importancia de los procesos, sino solamente al rol que desempeñan en el funcionamiento de la organización para lo cual se diseñó el mapa de procesos correspondiente (Anexo 4).

Procesos Estratégicos

- 1- Dirección general
- 2- Comercial
- 3- Calidad y atención al cliente

Procesos claves

- 1- Recepción (Alojamiento)
- 2- Pisos (Habitaciones)
- 3- Alimentos y bebidas
- 4- Cocina
- 5- Animación

Procesos de apoyo

- 1- Gestión de recursos humanos
- 2- Gestión contable
- 3- Gestión informática
- 4- Servicios técnicos(Mantenimiento del Hotel)

Fuentes de suministro, renglones y su comportamiento

Los principales suministros utilizados en el Hotel para el cumplimiento de su misión, se obtienen tanto de proveedores nacionales como del proceso de importación, siendo este último fundamental para garantizar la calidad de los servicios y el cumplimiento de los objetivos.

La Empresa Comercial del Grupo de Turismo Gaviota SA, es la encargada de suministrarle los productos para la prestación de los servicios al cliente, que constituye su objeto social. En caso de no tener ciertos productos necesarios para el servicio, se le comunica al Hotel y se efectúa la compra, las bebidas las suministran: Bucanero, los Portales, Cuba Ron y Tecnoazúcar. Los pescados y mariscos son suministrados por parte de Pesca Caribe. En el caso de las dotaciones de habitaciones, Suchel Camacho. Los productos químicos y de limpieza Suchel Proquímia. Ambas empresas contratadas con la cadena extranjera de garantizar los suministros a los hoteles de la Cadena Meliá. Independientemente de que existen insatisfechos, la cadena de suministros en estable.

En cuanto a los servicios de mantenimiento el Grupo Gaviota cuenta con la Brigada Territorial de Mantenimiento y es la que garantiza los mantenimientos al equipamiento del Hotel. Al igual el servicio de lavado de la lencería de los clientes del Hotel, la garantiza la empresa Comercial, así como otras empresas del Grupo de Administración Empresarial como Cimex y Almacenes Universales que garantizan productos para el cliente y mantenimientos a equipos y del Hotel.

Por otro lado se ha experimentado la compra de frutas y vegetales frescos a las formas productivas, que garantizan un producto de calidad para el servicio al cliente y son suministros estables.

Principales productos y servicios. Característica de sus medios de trabajo

El Hotel presta servicios de alojamiento que constituye su razón de ser. Así como gastronomía y recreación que se encuentran incluidos en el paquete. Como servicios extras, presta servicios de extra carta comida, extra carta bebida, venta de tabaco, masaje, peluquería, lavandería, telefonía e internet. Servicios que le dan un mayor atributo al producto.

Para la prestación de los servicios al cliente, son necesarios equipos, útiles y herramientas especializadas, lo que conlleva a que la organización se encuentre constantemente preocupada y ocupada en el estado técnico de los mismos, por lo cual se dedican los recursos financieros necesarios para la compra, mantenimiento y reparación de los medios de trabajo para que los trabajadores puedan desempeñar de manera adecuada sus funciones.

Todos los años se le aprueba al Hotel un plan de reposición de equipos por parte del Grupo de Turismo Gaviota S.A, para mejora continua de la organización. Por otro lado la Dirección Nacional realiza compras centralizadas de medios y distribuye para todos los hoteles. En el año 2016 se han adquirido 14 computadoras nuevas, 1 detector de billetes, 2 escáner de pasaporte, medios necesarios para agilizar el proceso de entrada de los clientes al Hotel, en el área de alimentos y bebidas, 4 carros de servicio gastronómico. En la de animación, 2 equipos de audio móviles para el desarrollo de la misma en cualquier área del Hotel. Para habitaciones, carros de camareras.

Principales clientes. Nivel de organización y satisfacción del cliente

- Gaviota Tours
- Cubatur
- Cubanacán
- Havanatur
- Agencias extranjeras y Turoperador (Thomas Cook Alemania e Inglaterra)
- Havanatur Canadá
- TUI Alemania

Los clientes compran su paquete a las agencias, que el Hotel tiene por contrato y a su vez ellas emiten la reserva al mismo con los respectivos datos del cliente. A la llegada del cliente se fija la facturación a la Agencia de Viajes y se les envía a través de correo electrónico. Media la relación de cobros y pagos según el crédito que tiene pactado cada contrato. Las relaciones de trabajo y de comunicación entre el Hotel y las Agencias son favorables. Ambas trabajan sobre la base de la satisfacción del cliente. En caso de existir alguna queja o reclamación por parte del cliente. El Hotel y la Agencia se comunican sobre la base de la solución del problema sin afectar al mismo.

El índice de satisfacción del cliente, se mide a través de aplicación de encuestas corporativas, por parte del departamento de Calidad y Atención al cliente. Las mismas se aplican 48 horas antes de la salida del cliente. Opiniones de clientes en casa y llamadas de cortesía a la entrada del Hotel con el objetivo de darle la bienvenida al cliente y preguntarle si se siente a gusto en el Hotel. El resultado de las mismas constituye oportunidad de mejora.

2.2 Análisis de los indicadores generales

Análisis de las Ventas 2018- 2019

Es necesario conocer y detallar la composición de las ventas para destacar las principales fuentes de ingresos y analizar su evolución. Este análisis puede hacerse calculando la composición porcentual de la cifra de ventas por productos mediante números-índice o a través de una representación gráfica. Como anteriormente se expuso las ventas definen el resultado de la entidad, por ello toda la actividad de la empresa están asociadas a estas, tantos gastos, otros ingresos, nivel de activos o pasivos con que opera.

Conceptos	U/M	Año 2018	Año 2019	Variación
Devoluciones y Rebajas en Ventas	MP	482.25	485.00	2.75
Ventas de Servicios Turísticos	MP	96,232.20	105,047.52	8815.32
Ventas de Servicios	MP	3,578.13	2,359.63	-1218.50
Ingresos por Exportación de Servicios	MP	966,460.25	750,125.69	-216334.56
Subvenciones	MP	67,652.22	150,025.14	82372.92
Ingresos Financieros	MP	143,446.21	117,388.54	-26057.67
Ingresos por Variaciones de Tasas de Cambio	MP	224.26	29.72	-194.54
Otros Ingresos	MP	20,969.53	912.65	-20056.88
Total ingresos	MP	1,298,080.55	1,142,567.96	-155512.59

Al compararse las ventas de los años 2018 y 2019 respectivamente se arrojan los siguientes resultados.

Las ventas del año 2019 con respecto al 2018 disminuyeron en 155512.59 de pesos, lo que representa el 0.8%.

Al analizar los principales indicadores en los años 2019 – 2018 se puede observar que existe una variación favorable en los siguientes aspectos analizados:

- Las Ventas de Servicios Turísticos aumentaron en un 1.09% lo que representa un incremento de \$8815.32 con respecto al año anterior.
- Las Subvenciones aumentaron en un 2.21% representando \$82372.92 comparado con el mismo periodo del año anterior.

Al mismo tiempo existen indicadores cuya variación es desfavorable entre los que podemos mencionar.

- En el 2019 las Devoluciones y rebajas en Ventas aumentaron en un 1.00% por lo que hotel aumentó esta cuenta en \$ 2.75 más que en el año 2018.
- Las Ventas de Servicios disminuyeron en \$1218.50 lo que representa el 0.65%.

- Los Ingresos por Exportación de Servicios disminuyeron en un 0.77% con respecto al año anterior lo que representa una diferencia de \$216334.56.
- Los Ingresos Financieros disminuyeron en un 0.8% para una variación de \$26057.67.
- Los Ingresos por Variaciones Tasas de Cambio tuvieron una variación de \$194.54 comparado con el año anterior lo cual representa el 0.1%.
- Los Otros Ingresos disminuyeron en un 0.04% para una diferencia de \$20056.88

Analizando todos los indicadores podemos decir que el hotel disminuyó sus ventas en el año 2019 comparado al año 2018. Esto demuestra que el Hotel fue más eficiente en el 2018 que en el año 2019, debido a que obtiene mayores ingresos en el año anterior.

Estado de Resultado Comparativo (ver anexo 4 y 5)

La tabla muestra los 4 indicadores resultantes fundamentales del Estado de Resultado al cierre contable del año 2018 comparativo con el real del año 2019, así como el desglose de las partidas de gastos fundamentales.

Indicadores	UM	Año (2018) (1)	Año (2019) (2)	Variación (\$ (2-1)	Variación (%) (2/1)
Ingresos Totales	MP	1,298,080.55	1,142,567.96	-155,512.29	0.88
Total de Costos	MP	284,446.26	235,597.37	-48,848.89	0.82
Gastos Totales	MP	808,583.47	828,094.76	19,511.29	1.02
Materias primas y materiales	MP	64,386.81	46,505.44	-17,881.37	0.72
Portadores energéticos	MP	107,064.20	96,527.90	-10,536.30	0.90
Gastos de personal	MP	191,401.60	15,806.10	-175,595.50	0.08
Gastos por servicios recibidos	MP	125,240.20	97,542.92	-27,697.28	0.77
Gastos fijos	MP	91,316.75	15,923.13	-75,393.62	0.17
Beneficio neto	MP	205,050.82	78,875.83	-126,174.99	0.38
Beneficio Bruto	MP	1,013,634.29	906,970.59	-106,663.70	0.89

Al analizar los indicadores que fueron favorables en el análisis comparativo del año 2018 -2019 se obtiene como resultado que:

Los costos totales disminuyen en un 0.82% lo que representa un ahorro de 48,848.89 con respecto al año anterior.

Fueron desfavorables los siguientes indicadores

Los Ingresos Totales disminuyen en 0.88% lo que representa 155,512.29 pesos con respecto al año anterior.

Los Gastos Totales representan el 1.02% de diferencia con el año anterior, el cual fue de 19,511.29 pesos.

El Beneficio Neto es de 0.38% por lo que disminuyó en 126,174.99 pesos.

El Beneficio Bruto disminuyó en 106,663.70 pesos lo cual representa el 0.89%

Analizando todos los indicadores podemos decir que el hotel es rentable en ambos periodos aunque logra disminuir sus costos y gastos en el año 2018, sus beneficios disminuyen a la par. Esto demuestra que el Hotel fue más eficiente en el 2017 que en el año 2018, debido a que obtiene mayores beneficios.

Partidas del Estado de Situación o Balance General al cierre 2018 y 2019

Indicadores	2018	2019	Comparativo
Activos Circulantes	3,229,506.81	2,288,884.07	-940,622.74
Activos Fijos	2,112,377.49	1,959,631.17	-152,746.32
Otros Activos	742,200.89	762,981.25	20,780.36
Total de Activos	6,084,085.20	5,011,496.49	-1,072,588.71
Pasivo Circulante	1,929,187.46	1,110,062.15	-819,125.31
Otros Pasivos	303,372.21	322,271.46	18,899.25
Total de Pasivos	2,232,559.67	1,432,333.61	-800,226.06
Total Capital Contable	2,525,027.78	3,042,567.80	517,540.02
Total Pasivo y Capital Contable	6,084,085.20	5,011,496.49	-1,072,588.71

A partir de la información que brinda el Balance General (ver anexo 6 y 7) se evidencia que el Activo Circulante en el 2019 es de 2,288,884.07 pesos, comparándolo con el 2018 que fue de 3,229,506.81 experimentando en el 2019 un decrecimiento de 940,622.74 pesos, dado por la disminución de su Efectivo en Caja en 5586.70 con respecto al año anterior. Los Activos Fijos disminuyeron en 152,746.32. El Grupo de Otros Activos en el año 2019 creció en 20,780.36 pesos. De manera general el total de activo decreció en

1,072588.71 pesos. Los Pasivos Circulantes en el año 2019 decrecen en 819,125.31 pesos, en lo fundamental en la estructura de sus cuentas no se incrementan las Cuentas por pagar, por lo que disminuyen en 959408.97 pesos. Los Otros Pasivos aumentan en 18,899.25 pesos. El Total de Pasivos con el año anterior disminuye en 800,226.06 pesos. Con respecto al Capital Contable este aumenta en 517,540.02. El Total de Pasivo y Capital Contable disminuye en 1072588.71 pesos.

2.3 Análisis del comportamiento de la empresa aplicando los índices o razones financieras

Aplicar las razones financieras para facilitar el análisis e interpretación de los resultados permite a los directivos tomar decisiones necesarias para el desarrollo de su negocio.

Los cálculos de los índices o razones financieras se muestran en el anexo . A continuación, le mostramos una tabla con los resultados para el cierre de los períodos 2018 - 2019.

I - Capacidad de pago

Indicadores de eficiencia o razones financieras

Indicador	2018	2019	Variación
Solvencia	2.72	3.49	0.77
Liquidez General	1.67	2.06	0.39
Liquidez Inmediata	1.66	2.05	0.39

Razón circulante o índice de liquidez general

Al realizar el análisis de esta razón en La entidad, se observa que en el año 2018 la empresa cubría 1.67 veces de activo circulante las deuda contraída a corto plazo, representando peligro de tener ociosos por ser mayor que 1.5, y en el siguiente año aumentó en 2.06 veces representando un aumento de (0.39) veces, lo cual representa un peligro de insolvencia. Poseen peligro de tener tesorería osiosa.

Razón de liquidez inmediata o prueba ácida

En este indicador se observa un aumento en el 2018 con respecto al 2019, pues en el año 2018 fue de 1.66 veces y en el 2019 de 2.05 veces. Disponen de recursos líquidos para hacer frente de forma inmediata a sus obligaciones a corto plazo, ha aumentado su variación de un año a otro en 0.39.

Razón de solvencia

En el año 2018 los activos reales cubren los financiamientos ajenos 2.72 veces, al siguiente año aumentó en 0.77 veces, situación de peligro de no poder solventar sus deudas, muestra que la empresa no cuenta con suficientes bienes para hacer frente a sus obligaciones.

II Razones de apalancamiento

Estas razones se utilizan para diagnosticar sobre la estructura, cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa, así como comprobar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar el costo financiero de la deuda. Expresa el por ciento que representan los financiamientos ajenos con relación a los financiamientos propios, o cuántos pesos de financiamientos ajenos tiene la empresa por cada peso de financiamiento propio. El comportamiento de esta razón financiera, en el período analizado se ilustra en la tabla siguiente:

INDICADORES	U/M	2018	2019
Razón de Endeudamiento	%	36.69	28.58
Razón de Autonomía	%	53.07	67.99
Calidad de la Deuda a Corto Plazo	%	86.41	77.50

Razón de endeudamiento

El resultado mostrado por la razón de endeudamiento corrobora el proceso de capitalización que está presente en la empresa, ya que por años se van desincrementando las deudas y obligaciones, es decir que, por cada peso de recurso disponible, el endeudamiento se hace inferior. Mide el grado de utilización de los recursos.

Razón de autonomía o autofinanciamiento

La autonomía en los dos años analizados se comporta de forma positiva ya que indica que la empresa está financiando con medios propios. Este índice muestra que la empresa sobrepasa los índice del 40 %. Es decir que cuenta con el financiamiento propio necesario por cada peso de financiamiento total.

Calidad de la deuda a corto plazo

La calidad de la deuda a corto plazo alcanzada en el año 2019 se comportó de manera mucho más favorable que en el año 2018 en donde en este periodo la empresa tenía un de deuda de 86.41 esto es preocupante para la

empresa pues entre más se aproxime a 100 aumenta el riesgo de no poder cumplir con el pago.

III - RAZÓN DE ACTIVIDAD

INDICADORES	U/M	2018	2019
Período Promedio de Cobranza	Días	0.77	0.44
Período Promedio de Pago	Días	9.40	68.92
Rotación de Activos Totales	\$\$	0.21	0.22

El ciclo promedio de cobro en el año 2018 fue de 0.77 días mientras que en el 2019 fue de 0.44 días, como promedio los dos años cubren 0.33 días las ventas, las cuentas por cobrar rotaron con rapidez para los dos años, es decir tuvo un comportamiento totalmente favorable.

Período promedio de pago

En la rotación de las cuentas por pagar podemos decir que el período de pago 2018 fue de 9.40 días, en el 2019 aumentó a 68.92 días con relación al período anterior, ya que la entidad carecía de disponibilidad de efectivo para pagarle a sus acreedores.

Rotación de Activos Totales

La empresa en el año 2018 generó 0.21 centavos de ventas por cada peso de activo total y en el 2019 se comportó a 0.22 centavos, resultado positivo, aunque la empresa no logró incrementar sus ventas por encima de cada peso invertido en activos totales se comportó de forma muy favorable, es decir la rotación es alta, se está generando el suficiente volumen de venta en proporción con su inversión. Este índice para que sea óptimo debe superar el 0.75 %

IV - RAZONES DE RENTABILIDAD

Indicadores	U/M	2018	2019
Margen de Utilidad Neta	%	15.79	55.32
Rentabilidad Económica	%	3.37	1.57
Rentabilidad Financiera	%	8.12	2.59

Margen de utilidad neta sobre ventas

Este índice muestra que la empresa en los años de estudio (2018 - 2019) donde se obtuvo un 15.79 % y 55.32 % respectivamente lo que muestra que

la entidad gana 39.53 pesos de utilidad neta por cada peso de venta del 2019 con respecto al 2018.

Rentabilidad Económica

El cálculo de esta razón en los años 2018 y 2019 arrojó 3.37 % y 1.57 % respectivamente, de ganancia obtenida por cada peso de activos totales invertido. Este índice mide la gestión operativa de la empresa, el rendimiento extraído de la inversión que posee y explota la empresa a través de su gestión de activos.

Rentabilidad Financiera

En el análisis de los resultados de esta razón muestra que la empresa en el 2018 obtiene 8.12 % de rendimiento sobre el patrimonio, mientras que en el 2019 este indicador se disminuye hasta un 2.59 % reflejando un crecimiento negativo en este año, siendo desfavorable debido al aumento progresivo de las pérdidas.

Equilibrio Financiero

		2018	2019
AC>PC	Liquidez	3229506.80>1929187.46	2288884.07>1110062.15
AT>PT	Solvencia	6084085.20>2232559.67	5011496.49>1432333.61
FA=FP	Riesgo	57.30 ^ 0.71	59.11 ^ 0.88

Al evaluar el resultado mostrado por la tabla de equilibrio financiero se observa que en los años analizado 2018 y 2019 la empresa se encuentra en equilibrio, pues en el 2018 se cuenta con una liquidez aceptable, al igual que para el 2019, la solvencia es la mejor para ambos años, además no posee un alto riesgo financiero para poder enfrentar sus operaciones en el periodo analizado, ya que la proporción entre capital ajenos y propios no superan los rangos admitidos del 60 %. El riesgo financiero se corre cuando las deudas sobrepasan ciertos límites como se observa en la figura, es decir, nos encontramos en presencia de un alto riesgo financiero.

Análisis del punto de equilibrio

Existen varios métodos para poder determinar el punto de equilibrio. Entre los más utilizados están el que se calcula desde el punto de vista de volumen de producción, es decir en unidades físicas y el que se calcula en valores. El

método de unidades físicas a su vez puede tener variantes, es decir puede obtenerse desde el punto de vista del volumen de producción o desde el punto de vista de la producción vendida. En este análisis hemos utilizado el de la producción vendida. Partiendo de lo anterior tenemos que para el 2018 y el 2019 el punto de equilibrio es el siguiente:

PE = Gastos de Operaciones + Otros Gastos - Otros Ingresos / Margen de Contribución

$$PE = \frac{146834.47+25951.51-20969.53}{0.99} = \frac{151816.45}{0.99} = 153349.94 \text{ MP}$$

2018: 0.99

$$PE = \frac{328909.89+193.27-912.65}{0.99} = \frac{328190.51}{0.99} = 331505.56 \text{ MP}$$

2019 0.99

Dónde:

PE: Punto de Equilibrio o Nivel de Venta

MC: Margen de Contribución = 1 - (Costo de Venta / Ventas Netas)

Como se aprecia, para los niveles de gastos operacionales y otros gastos e ingreso obtenidos en los años analizados, partiendo del nivel de precio utilizado, el punto de equilibrio se alcanza en 153349.94 y 331505.56 pesos respectivamente.

Análisis del capital de trabajo

Para analizar la variación del Capital de trabajo de un período a otro, no debemos limitarlo al total de Capital de Trabajo, pues de esta forma no podemos evaluar la evolución de cada una de las partidas del circulante, tanto de activo como de pasivo por lo tanto, debemos efectuar una radiografía, lo que se logra al elaborar un estado de cambios o variaciones en el Capital de Trabajo.

A continuación, se analizan los años 2018 - 2019

Capital de trabajo = Activos circulantes - Pasivos circulantes

Capital de trabajo (2018) = 3229506.81 – 1929187.46= \$1300319.35

Capital de trabajo (2019) = 2288884.07- 1110062.15=\$1178821.92

Rotación del capital de trabajo

$$RCT = \frac{Ventas Netas}{Capital de Trabajo} = \$veces$$

$$RCT \text{ 2018} = \frac{1,298,080.55}{1300319.35} = 0.99 \text{ veces}$$

$$\text{RCT 2019 } \frac{1,142,567.96}{1178821.92} = 0.96 \text{ veces}$$

Al analizar la rotación del capital de trabajo se observa que ha seguido un comportamiento irregular pues en el año 2018 se aprecia que las ventas netas cubren aproximadamente 0.99 veces el capital de trabajo, en el año 2019 disminuyó a 0.96 veces es decir, que por cada peso de capital de trabajo solo se ha generado 0.96 pesos de ventas netas.

Una vez calculado el capital de trabajo se concluyó que en el año 2018 la empresa contaba con un capital de trabajo neto de **1300319.35** pesos, y declinó de forma negativa en el 2019 por **1178821.92** pesos, lo cual repercutió sumamente desfavorable, la causa principal fueron los préstamos recibidos a corto plazo.

2.4 Plan de medidas

De acuerdo a las dificultades que afronta la empresa, consideramos que se debe trazar el siguiente plan de medida productivas, organizativas y de control previstas para evitar que se repita y mejorar la situación actual para el saneamiento financiero.

1. Realizar análisis periódicos de los estados financieros, tomando como base las técnicas utilizadas en este trabajo, profundizando en la utilización de los análisis financieros hasta convertirlos en verdadera herramienta de dirección para la toma de decisiones. Incorporando a los mismos las interpretaciones de los cálculos de las razones financieras.
2. Hacer uso de las herramientas de análisis económicos-financieros, como el Punto de Equilibrio, comparaciones entre los Estados de Resultado y Balance General de ambos años.
3. La organización debe darle seguimiento a las formas de registro contable por centros de costos de las actividades productivas, para garantizar un análisis económico por actividades..
4. Coordinar acciones de capacitación a los miembros del Consejo de Dirección sobre las herramientas que tributan a lograr un mejor análisis económico financiero en el Hotel.

5. Lograr acciones comerciales enfocadas a garantizar el cumplimiento de los ingresos en la actividad de renta, buscando incorporación de nuevas ofertas.
6. Crear en función de las necesidades de control y evolución los lineamientos que permitan a la dirección de la entidad examinar el curso de implementación de este plan de medidas.

Conclusiones Parciales

La aplicación y evaluación de métodos y técnicas para el análisis económico financiero, resultó de consideración para evaluar el comportamiento actual y futuro de la UEB, demostrando la necesidad de incrementar sus servicios de alojamientos para así aumentar de forma positiva sus ingresos para que la UEB mejore la liquidez de forma continua en el tiempo. Con respecto al periodo anterior disminuyó sus resultados financieros aunque logra la estabilidad económica y financiera. El capital humano de la UEB no está preparado suficientemente en materia de finanzas para que se administren de forma efectiva.

CONCLUSIONES

Con la aplicación de los métodos y herramientas del análisis económico financiero y su interpretación en la empresa se puede arribar a las siguientes conclusiones:

1. Se cumplió con el objetivo del presente trabajo al aplicar los métodos y técnicas generalmente aceptados y brindarle a la dirección de la empresa la información oportuna y necesaria para la toma de decisiones.
2. Se abordaron aspectos de carácter teórico sobre el análisis económico financiero.
3. Se caracterizó la UEB “Hotel Sol Río de Luna y Mares” desde el punto de vista organizativo.
4. Se realizó una valoración de los resultados obtenidos.

Recomendaciones

1. Utilizar este trabajo como material de apoyo en el estudio de pregrado en la asignatura análisis de los estados financieros, la superación profesional y en los cursos que se imparten a los directivos de los diferentes hoteles del sector turístico.
2. Continuar profundizando en la temática abordada e impartir cursos de postgrado acerca del Análisis e interpretación de las razones financieras.

BIBLIOGRAFÍA

Aliaga Palomino, P. A. (2014). Modelo para el análisis económico empresarial. Tesis en Opción al Título de Máster en Contabilidad Gerencial. Holguín, Holguín, Cuba.

Alpuin, I. R. (2014). La Gestión por Procesos en las Organizaciones. Deloitte. Ambiente, P. d. (2005). Cambio Climático.

Antelo Gonzalez, Y. Y., Espin Andrade, R. A., Chao Bataller, A., Gonzalez Caballero, E., Torres Cabrera, L., Urquiaga Rodriguez, A. J., et al. (2013). Análisis Económico para la toma de decisiones. La Habana.

Autores, C. d. (2004). La Educación Ambiental en la formación de docentes. La Habana: Pueblo y Educación.

Brealey, R. A. (2014). Fundamentos de finanzas corporativas (Quinta ed.). Mc Graw Hill/ Interamericana de España SA.

Calderín Peña, M. (2015). Análisis Económico Financiero en la Empresa Constructora Militar. Trabajo de Diploma en opción al Título de Licenciado en Economía. Holguín, Cuba.

Del Alcazar Ponce, J. P. (2015, julio 17). Retrieved 5 4, 2018

Demestre Castañeda, A., González Torres, A., Del Toro Ríos, J. C., Arencibia Sosa, B., & Santos Cid, C. M. (2005). Análisis e Interpretación de Estados Financieros, II Programa de Preparación Económica para Cuadros. (Vol. 1 y 2). (M. A. Galiano, Ed.) Ciudad de La Habana, Ciudad de La Habana, Cuba: Centro de Estudios Contables y de Seguros.

Demestre, Á., & Castell, C. y. (2002). Técnicas para analizar estados financieros.

Demestre, A., Castells, C., & Gonzáles, A. (2003). Cultura Financiera, una necesidad empresarial. Grupo Editorial Publicentro.

Fátima, A. F. (2002). Principios para la dirección de proceso pedagógico. La Habana: Pueblo y Educación.

García Lozano, A. C. (2016, octubre 12). ¿Qué es el sistema Dupont? Retrieved 5 1, 2018.

González Solan. O y de la Vega Yabor, J. (n.d.). Los Sistemas de Control de Gestión Estratégica para las Organizaciones.

Hurritiner Silva, D. P. (2000). EL MODELO CURRICULAR DE LA EDUCACIÓN SUPERIOR. Pedagogía Universitaria Vol.3, 1.

Lamas, C. V. (2001). Gestionar la comunicación, en las prácticas sociales, organizaciones y comunidades. Buenos Aires.

Merino., J. P. (2009.). <https://definicion.de/postgrado/>. Retrieved from google.

Nogueira Rivera, D., Medina León, A., Hernández Nariño, A., Comas Rodríguez, R., & Medina Nogueira , D. (2017, Enero-Abril). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. Ingeniería Industrial, XXXVIII(1).

Parra Ochoa, M. T. (2016). Análisis Económico Financiero en Promociones Literarias ARTEX S.A, en la Sucursal de Holguín. Trabajo de Diploma. Holguín, Cuba.

Pupo González, J., González Rodríguez, E., Nenínger Navarro, D., & Gómez Martín, R. (2004). Análisis de Regresión y Series Cronológicas. La Habana: Felix Varela.

Quintosa, M. G. (2003). Material Integral de Control Interno. Introducción a los nuevos conceptos del Control Interno. .

Quintosa, M. G. (2003). Material Integral de Control Interno. Introducción a los nuevos conceptos del Control Interno.

R, M. S. (2007). Relación rol gerencial-actividad de gestión-organizaciones. Bogotá, Colombia: Univesridad Empresa.

R, M. S. (2007). Relación rol gerencial-actividad de gestión-organizaciones. Bogotá, Colombia.

Sánchez, D. C. (2017). Sistema de tareas docentes para introducir la dimensión ambiental en la disciplina Contabilidad de la carrera de Contabilidad y Finanzas.

Serrano Leyva, G. B. (2015). Análisis económico-financiero en la UEB Comercial Empresa de Bebidas y Refrescos de Holguín. Trabajo de Diploma. Holguín, Cuba.

Sydsacter, K., & Hanmond, P. J. (1996). Matemática para el Análisis Económico (Mathematics for Economic Analysis). Prentice Hall, International (Reproducción Felix Varela 2006).

Vázquez, M. P. (n.d.). GESTIÓN AMBIENTAL EN LA ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS. Conceptos y principios de un SGA. Universidad de Oriente.

VI Congreso del Partido Comunista de Cuba. (2011). Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y a Revolución. Parte 1 Modelo de Gestión Económica. Cuba.

Weston J., F., & Brigham F., E. (Décima Edición). Fundamentos de Administración Financiera. (Reproducción por Felix Varela).

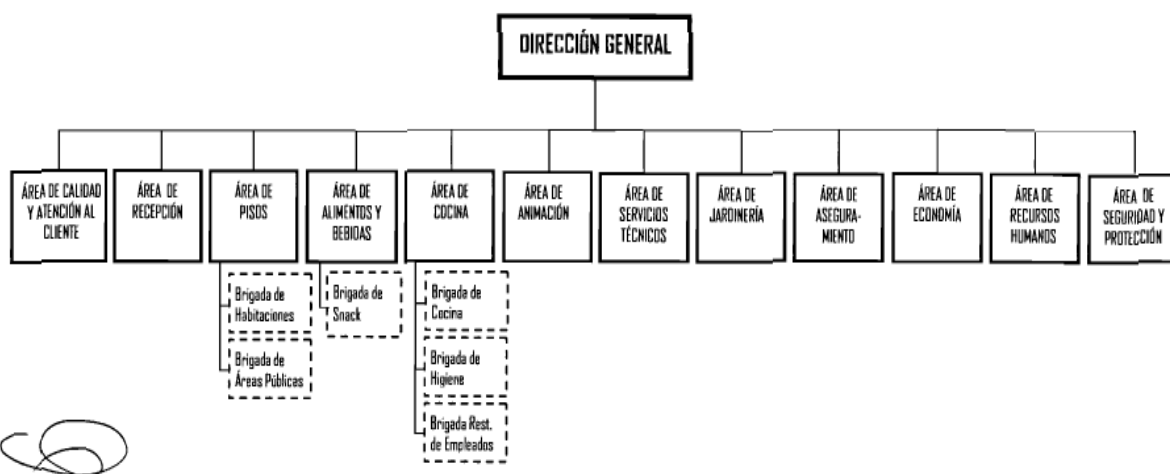
Anexos

Anexo 1 Organigrama de la Estructura Organizativa de la UEB Hotel Sol Río de Luna y Mares

ANEXO 1

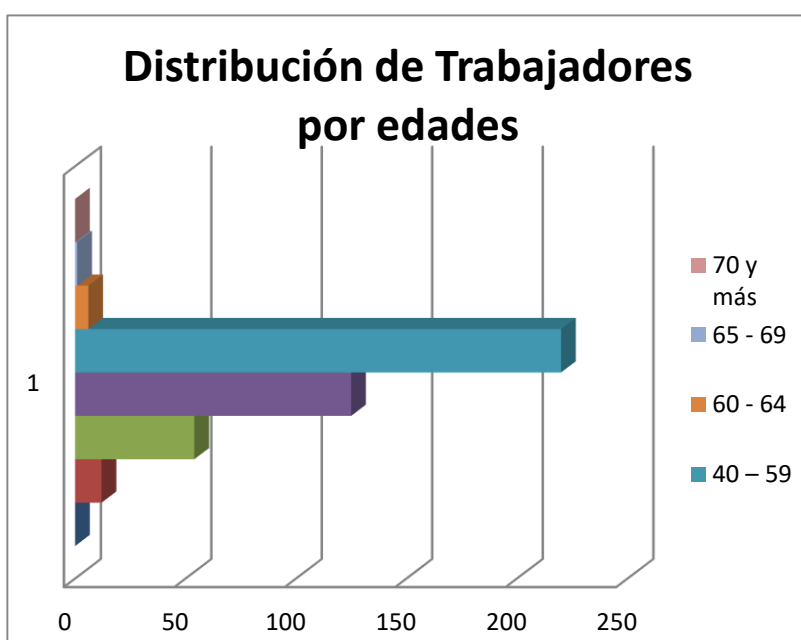
Resolución 152 /2016 de fecha veintisiete de abril de dos mil dieciséis.

ORGANIGRAMA DE LA UNIDAD EMPRESARIAL DE BASE HOTEL RIO DE LUNA – MARES RESORT



Anexo 2. Trabajadores por grupos de edades

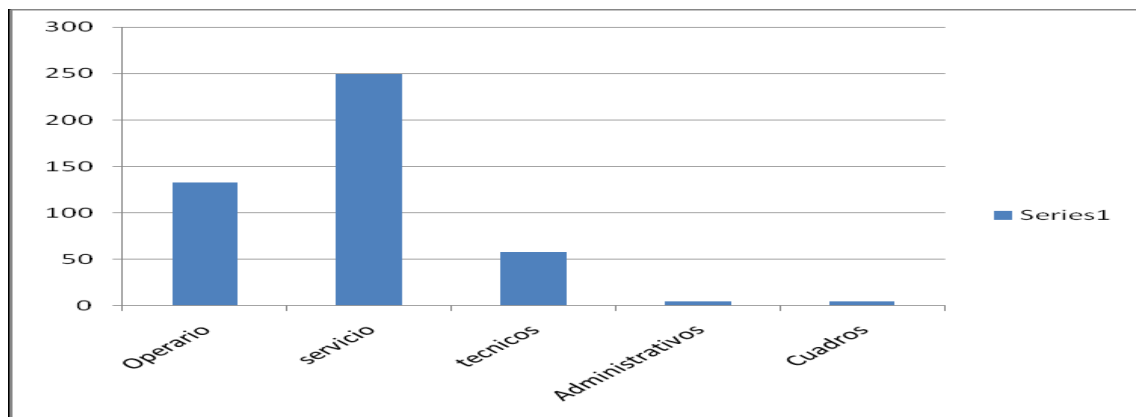
Trabajadores por Grupos de Edades		
15 -16		0,00%
17 -19		0,00%
20 - 29	124	27,56%
30 - 39	80	17,78%
40 – 59	227	50,44%
60 - 64	19	4,22%
65 - 69		0,00%
70 y más		0,00%
Total	450	



Anexo 3. Trabajadores por categoría ocupacional y sexo

Trabajadores por Categoría Ocupacional y Sexo						
	F	%	M	%	Total	%
Operarios		0,00%	133	58,08%	133	29,56%
Servicios	199	90,05%	50	21,83%	249	55,33%
Técnicos	18	8,14%	40	17,47%	58	12,89%
Administrativos	3	1,36%	2	0,87%	5	1,11%
Cuadros	1	0,45%	4	1,75%	5	1,11%
Total	221		229		450	

Distribución de Trabajadores por categoría ocupacional.



Distribución de Trabajadores por sexo



Anexo 4 Estado de Resultado 2018

ZUN	acc				-	Contabilidad	
Entidad:ZUNacc						GAV	
Ejercicio:	2018	Estructur	Periodo	PESO		CUBANO	
Periodo:						Diciembre	
-							
Empresa:	GAV	SOL	RIO	LUNA	Y	MARES	
C.Costo:						Todos	
Cuenta						Descripción	
Pág:						1	
Diciembre						2018	
Periodo							
INGRESOS							
801	Devoluciones	y	Rebajas	en	Vtas	482.25	
801001	Paquetes		Turísticos			482.25	
905	Ventas	de	Servicios		Turísticos	96,232.20	
905002	Venta	Paquete	Turístico		Crédito	95,434.20	
905010	Otras	Ventas	Serv.	Turístico	Crédito	798.00	
907	Ventas	de	Servicios			3,578.13	
907002			Crédito			3,578.13	
915	Ingresos	por	Exportación	de	Servicios	966,460.25	
915001	Ventas	de	Paquetes	Turísticos	Crédito	934,301.41	
915002	Ventas	de	Opcionales		Efectivo	30,391.84	
915004	Otras	Vtas	de	Servicios	Turíst	Crédito	1,767.00
916			Subvenciones			67,652.22	
916000			Subvenciones			67,652.22	
921	Ingresos		Financieros			143,446.21	
921002	Cancelación	de	Cuentas	por	Pagar	y	
	Oblig						
	4,695.15						
921010			Otros			138,751.06	
924	Ingresos	por	Variaciones		Tasas	de	
	Cambio						

224.26						
924003	Fluctuación	Tasa	de	Cambio		0.98
924004	Ganancias por	Cambio	de	Monedas		223.28
951	Otros	Ingresos				20,969.53
951001	Ventas	a	Trabajadores			20,421.07
951003	Otros	Ingresos		Crédito		548.46
Total		ingresos				1,298,080.55
COSTOS						
811	Costo	de	Ventas	de	Servicios	12,121.05
811002						12,121.05
8110020020	Servicios	Turísticos	no	Gastronómicos		8,865.97
8110020030	Servicios		no	Turísticos		3,255.08
812	Costo	de	Ventas	de	Gastronomía	272,325.21
812002						272,325.21
8120020010			Comida			206,453.67
8120020020			Bebida			63,822.73
8120020030	Otros		Gastronómicos			2,048.81
Total		costos				284,446.26
Beneficio		Bruto				1,013,634.29
Cuenta						Descripción
Pág:						2
Diciembre						2018
Periodo						
GASTOS						
828	Gastos	de	Operación	de	Servicios MN	146,834.47
828005		Gastos		Fijos		146,834.47
8280055110			Arrendamiento			125,442.65
8280055111			Depreciación			21,391.82
829	Gastos	de	Operación	de	Servicios	607,227.12
829001	Materias	Primas	y	Materiales		64,386.81
829002	Portadores		Energéticos			107,064.20
8290022110	Combustibles		y	Lubricantes		29,068.23
8290022111			Energía			77,995.97

829003	Gastos	de	Personal	191,401.60
8290033110	Salario		Escala	124,596.36
8290033112	Otros	Pagos	Adicionales	36,110.09
8290033114	Acumulación	de	Vacaciones (9.09 %)	14,637.27
8290033115			Otros	16,057.88
829004	Gastos	por	Servicios Recibidos	125,240.20
8290044110	Serv	Comprados	entre Entidades	105,212.92
8290044112	Serv	de Mtto	y Reparación Constructivo	-7,950.00
8290044113	Otros	Serv	de Mtto y Reparac Corrientes	27,977.28
829005	Gastos		Fijos	91,316.75
8290055112			Otros	91,316.75
829006	Otros		Gastos	25,951.51
829007			Viáticos	1,866.05
836	Gastos		Financieros	5,457.53
836003	Multas,	Sanciones,	Morosidad e	
	Indemniza			
	2,442.29			
836004	Gastos	y	Comisiones Bancarias	2,199.80
836009			Otros	815.44
839	Gastos	por	Pérdidas en Tasas de Cambio	10,799.46
839003	Fluctuación	de	la Tasa de Cambio	10,799.46
846	Gastos	por	Pérdidas	-16,528.75
846001	Deterioro	y	Obsolescencia Téc de AF	3,756.29
846004	Cancelación	de	Cuentas por Cobrar	-24,170.72
846008	Canc	Adeudos	Organismo y/o del Pres Est	2,816.90
846009			Otros	1,068.78
856	Impuestos		CUC	8,925.25
856006	Impuesto	por	la Utilización Fuerza Trab	8,925.25
858	Contribuciones		CUC	24,990.87
858001	Contribución	a	la Seguridad Social	24,990.87
866	Otros	Gastos	CUC	20,877.52
866001	Comedor	y	Cafetería	10,947.00
8660015110	Salario		Escala	2,394.31

8660015112	Otros	Pagos	Adicionales	502.72
8660015114	Acumulación	de	VAC (9.09 %)	263.33
8660015115		Otros		7,786.64
866003	Otras		Actividades	8,636.52
866004	Otros	Gastos	Internos	1,294.00
Total		gastos		808,583.47
Beneficio Neto 205,050.82				

Anexo 5 Estado de Resultado 2019

ZUN	acc				-	Contabilidad	
Entidad:ZUNacc						GAV	
Ejercicio:	2019	Estructur	Periodo	PESO	CUBANO		
Periodo:					Diciembre		
-							
Empresa:	GAV	SOL	RIO	LUNA	Y	MARES	
C.Costo:						Todos	
Cuenta						Descripción	
Pág:						1	
Diciembre						2019	
Periodo							
INGRESOS							
801	Devoluciones	y	Rebajas	en	Vtas	485.00	
801001		Paquetes		Turísticos		485.00	
905	Ventas	de	Servicios	Turísticos		105,047.52	
905002	Venta	Paquete	Turístico	Crédito		104,406.87	
905010	Otras	Ventas	Serv.	Turístico	Crédito	640.65	
907	Ventas	de	Servicios			2,359.63	
907002			Crédito			2,359.63	
915	Ingresos	por	Exportación	de	Servicios	750,125.69	
915001	Ventas	de	Paquetes	Turísticos	Crédito	719,678.66	
915002	Ventas	de	Opcionales	Efectivo		29,582.36	
915004	Otras	Vtas	de	Servicios	Turíst	Crédito	864.67
916			Subvenciones			150,025.14	
916000			Subvenciones			150,025.14	

921	Ingresos		Financieros		117,388.54
921002	Cancelación	de	Cuentas	por	Pagar y
	Oblig				
	734.98				
921004	Multas	y	Penalizaciones		720.00
921010		Otros			115,933.56
924	Ingresos	por	Variaciones	Tasas	de
	Cambio				
	29.72				
924003	Fluctuación	Tasa	de	Cambio	-432.12
924004	Ganancias	por	Cambio	de	Monedas
					461.84
950	Otros	Ingresos	MN		17,164.07
950001	Ventas	a	Trabajadores		17,164.07
951	Otros	Ingresos	CUC		912.65
951003	Otros	Ingresos	Crédito		912.65
Total		ingresos			1,142,567.96
COSTOS					
811	Costo	de	Ventas	de	Servicios
					10,743.35
811001			MN		20.94
8110010020	Servicios	Turísticos	no	Gastronómicos	20.94
811002			CUC		10,722.41
8110020020	Servicios	Turísticos	no	Gastronómicos	8,709.41
8110020030	Servicios		no	Turísticos	2,013.00
812	Costo	de	Ventas	de	Gastronomía
					224,854.02
812001			MN		13,786.35
8120010010			Comida		10,684.45
8120010020			Bebida		3,101.90
812002			CUC		211,067.67
8120020010			Comida		163,589.68
Cuenta					Descripción
Pág:					2
Diciembre					2019
Periodo					

8120020020		Bebida		45,760.68
8120020030	Otros	Gastronómicos		1,717.31
Total		costos		235,597.37
Beneficio		Bruto		906,970.59
GASTOS				
828	Gastos de Operación de Servicios MN			328,909.89
828001	Materias Primas y Materiales			3,079.53
828003	Gastos de Personal			178,297.19
8280033110	Salario Escala			121,141.45
8280033112	Otros Pagos Adicionales			33,555.22
8280033114	Acumulación de Vacaciones (9.09 %)			14,230.96
8280033115	Otros			9,369.56
828004	Gastos por Servicios Recibidos			13,809.08
8280044110	Serv Comprados entre Entidades			5,840.74
8280044112	Serv de Mtto y Reparación Constructivo			544.50
8280044113	Otros Serv de Mtto y Reparaciones			
	Corrie			
	7,423.84			
828005	Gastos Fijos			133,520.82
8280055110	Arrendamiento			111,978.63
8280055111	Depreciación			21,542.19
828006	Otros Gastos			193.27
828007	Viáticos			10.00
829	Gastos de Operación de Servicios			296,570.30
829001	Materias Primas y Materiales			46,505.44
829002	Portadores Energéticos			96,527.90
8290022110	Combustibles y Lubricantes			26,422.11
8290022111	Energía			70,105.79
829003	Gastos de Personal			15,806.10
8290033115	Otros			15,806.10
829004	Gastos por Servicios Recibidos			97,542.92
8290044110	Serv Comprados entre Entidades			82,832.15
8290044112	Serv de Mtto y Reparación Constructivo			1,302.53

8290044113	Otros	Serv de	Mtto y	Reparac	Corrientes	13,408.24
829005		Gastos		Fijos		15,923.13
8290055112				Otros		15,923.13
829006		Otros		Gastos		23,895.36
829007				Viáticos		369.45
835		Gastos		Financieros	MN	170.97
835003		Multas,		Sanciones,	Morosidad	e
		Indemniza				
						0.87
835004		Gastos	y	Comisiones	Bancarias	170.10
836		Gastos		Financieros		122,936.57
836003		Multas,		Sanciones,	Morosidad	e
		Indemniza				
						1,223.70
836004		Gastos	y	Comisiones	Bancarias	1,737.94
836009				Otros		791.44
836010		Creación	de	Provisiones	de Gastos	119,183.49
839		Gastos	por	Pérdidas	en Tasas	de Cambio
						8,563.41
839003		Fluctuación	de	la Tasa	de Cambio	8,563.41
845		Gastos	por	Pérdidas	MN	5,755.55
845001		Deterioro	y	Obsolescencia	Téc de AFT	1,089.39
		Cuenta				Descripción
		Pág:				3
		Diciembre				2019
		Periodo				
845004		Cancelación	de	Cuentas	por Cobrar	4,642.16
845009				Otros		24.00
846		Gastos	por	Pérdidas		93.93
846009				Otros		93.93
855		Impuestos		MN		8,565.84
855006		Impuesto	por	la Utilización	Fuerza Trab	8,565.84
857		Contribuciones		MN		24,007.96
857001		Contribución	a	la Seguridad	Social	24,007.96

865	Otros	Gastos	MN	11,479.67
865001	Comedor	y	Cafetería	9,892.14
8650015110	Salario		Escala	1,901.68
8650015112	Otros	Pagos	Adicionales	441.89
8650015114	Acumulación	de	VAC (9.09 %)	213.04
8650015115	Otros			7,335.53
865003	Otras		Actividades	293.53
865004	Otros	Gastos	Internos	1,294.00
866	Otros	Gastos	CUC	21,040.67
866003	Otras		Actividades	21,040.67
Total		gastos		828,094.76
Beneficio Neto 78,875.83				

Anexo 6 Balance General 2018

ZUN	acc	-	Contabilidad	
Entidad:ZUNacc			GAV	
Empresa:				
Moneda:			Nivel:	
Fecha:			17/10/22	
Hora:			09:17:58	
Ejercicio:	2018	MayorPESO	CUBANO	
Periodo:			Diciembre	
GAV	SOL	RIO	LUNA Y MARES	
Pág:			1	
ACTIVO				
Activo			Circulante	
102	Efectivo	en	Caja	45,721.92
109	Efectivo	en	Banco para Operaci	6,980.15
112	Efectivo	en	Banco para Operaci	19,945.51
136	Cuentas	por	Cobrar a CP	1,002,067.61
138	Cuentas	por	Cobrar Tarjetas Cr	15,693.40
139	Cuentas	por	Cobrar en Carpeta	236,209.51
146	Pagos	Anticipados	a Suministra	13,836.81
147	Pagos	Anticipados	a Suministra	10,720.65

165	Adeudos del Presupuesto del Es	783.46
168	Adeudos de la Unidad, Grupo Em	707,510.47
183	Materias Primas y Materiales	318,930.96
184	Combustibles y Lubricantes	18,933.09
185	Partes y Piezas de Repuestos	1,158.83
187	Útiles y Herramientas	667,576.28
192	Vestuario y Lencería	614,441.30
193	Alimentos	138,293.18
208	Inventarios Ociosos	9,068.95
367	Desgaste de Vestuario y Lencer	-295,406.76
373	Desgaste de Utiles y Herramien	-302,958.51
	3,229,506.81	
	Activo	Fijo
244	Equipos de Transporte	67,698.08
245	Equipos de Cómputos y Comunica	246,948.86
246	Equipos Energéticos	185,890.09
247	Equipos de Climatización y Ref	264,902.93
248	Maquinarias y Equipos Producti	675,695.17
249	Muebles	1,872,814.59
251	Otros Activos Fijos Tangibles	219,154.04
254	Monumentos y Obras de Arte	250.00
256	Mejoras en Propiedades Arrenda	1,162,160.48
258	Otros Activos Fijos Intangible	63,851.09
281	Materiales para el Proceso Inv	120,252.44
378	Depreciación de Equipos de Tra	-60,359.94
379	Deprec. de Equip.de Cómputo y	-189,133.03
380	Depreciación de Equipos Energé	-41,855.12
381	Deprec. de Equip.de Climatiz.y	-152,242.10
382	Deprec. de Maquinarias y Equip	-376,145.75
383	Depreciación de Muebles	-1,418,107.65
385	Depreciación de Otros Activos	-138,477.53
	Pág:	2
391	Amortización de Mejoras en Pro	-378,209.54

393	Amortización	de	Otros	Activos	-12,709.62
2,112,377.49					
Otros					Activos
331	Pérdidas	en	Investigación		327,742.62
333	Faltantes	en	Investigación	CU	477.24
334	Ctas por Cobrar	Diver.	Op.	Cor	403,981.07
335	Ctas por Cobrar	Diver.	Op.	Corr	9,999.96
347	Cuentas por Cobrar	en	Litigio		0.00
349	Cuentas por Cobrar	en	Proceso		0.00
742,200.89					
Total activo					6,084,085.20
PASIVO					
Pasivos					Circulante
406	Cuentas por Pagar	a	CP		989,592.55
422	Cuentas por Pagar	AFT			13,623.88
431	Cobros Anticipados	CUC			206,505.81
433	Cobros Pendientes de	Def.Factu			5,843.77
441	Obligaciones con el	Presup.Est			36,497.12
451	Obligaciones con	Unidad,	Empre		89,682.74
456	Nóminas por Pagar	CUC			137,257.19
458	Estimulación	Por Pagar			600.08
460	Retenciones por Pagar				18,746.37
473	Préstamos Rec. para	Op.Corr.CU			100,000.00
481	Gastos Acumulados por Pagar	CU			240,424.05
492	Provisión para	Vacaciones			87,675.74
496	Provisión para	Merm.,Rotu.,Det			2,738.16
1,929,187.46					
Otros					Pasivos
566	Ctas por Pagar	Div.	por	Op.Cor	3,563.74
571	Ingresos de	Períodos	Futuros	C	299,808.47
303,372.21					
Total pasivo					2,232,559.67
CAPITAL					

Patrimonio						
617	Cierre	de	Operaciones	entre	De	1,152,361.88
619	Relaciones	entre	Casa	Matriz	y	2,655,108.97
696	Operaciones	Entre	Dependencias			-1,282,443.07
699	Transitoria	del	Sistema			0.00
2,525,027.78						
Total	capital					2,525,027.78
1,326,497.75						
PASIVO	+		CAPITAL			6,084,085.20
Beneficio Neto						

Anexo 7 Balance General 2019

ZUN	acc				-	Contabilidad
Entidad:ZUNacc						GAV
Empresa:						
Moneda:						Nivel:
Fecha:						17/10/22
Hora:						09:18:56
Ejercicio:	2019		MayorPESO		CUBANO	
Periodo:						Diciembre
GAV	SOL	RIO	LUNA	Y	MARES	
Pág:						1
ACTIVO						
Activo						Circulante
102	Efectivo	en	Caja			40,135.22
103	Depósitos	en	Tránsito			733.11
109	Efectivo	en	Banco	para	Operaci	63,911.88
112	Efectivo	en	Banco	para	Operaci	129,310.22
136	Cuentas	por	Cobrar	a	CP	505,000.38
138	Cuentas	por	Cobrar	Tarjetas	Cr	12,158.58
139	Cuentas	por	Cobrar	en	Carpeta	177,067.26
146	Pagos	Anticipados	a	Suministra		10,744.77
147	Pagos	Anticipados	a	Suministra		11,064.53
164	Adeudos	del	Presuesto	del	Esta	2,359.53
168	Adeudos	de	la Unidad,	Grupo	Em	358,869.36
183	Materias	Primas	y	Materiales		286,975.15
184	Combustibles		y	Lubricantes		24,169.81
185	Partes	y	Piezas	de	Repuestos	1,571.68

187	Útiles		y	Herramientas	642,053.64
192	Vestuario		y	Lencería	562,194.76
193				Alimentos	128,318.32
208	Inventarios			Ociosos	9,068.95
367	Desgaste	de	Vestuario	y Lencer	-270,580.09
369	Provisión	para	Cuentas	Incobra	-119,183.49
373	Desgaste	de	Utiles	y Herramien	-287,059.50
2,288,884.07					

Activo

Fijo

244	Equipos		de	Transporte	114,442.19
245	Equipos	de	Cómputos	y Comunica	246,507.30
246	Equipos			Energéticos	189,428.38
247	Equipos	de	Climatización	y Ref	266,777.30
248	Maquinarias		y Equipos	Producti	687,283.38
249			Muebles		1,825,276.89
251	Otros	Activos	Fijos	Tangibles	217,830.45
254	Monumentos		y Obras	de Arte	250.00
256	Mejoras	en	Propiedades	Arrenda	1,162,160.48
258	Otros	Activos	Fijos	Intangible	63,851.09
281	Materiales	para	el	Proceso Inv	112,469.50
378	Depreciación	de	Equipos	de Tra	-67,506.66
379	Deprec.	de	Equip.de	Cómputo y	-198,216.60
380	Depreciación	de	Equipos	Energé	-48,614.71
381	Deprec.	de	Equip.de	Climatiz.y	-159,443.59
382	Deprec.	de	Maquinarias	y Equip	-409,772.44

Pág:

2

383	Depreciación		de	Muebles	-1,439,370.93
385	Depreciación		de	Otros Activos	-159,711.18
391	Amortización	de	Mejoras	en Pro	-428,107.58
393	Amortización	de	Otros	Activos	-15,902.10
1,959,631.17					

Otros

Activos

330	Perdidas		en	Invest.	MN	12,882.08
331	Pérdidas		en	Investigación	CUC	2,805.27
333	Faltantes		en	Investigación	CU	117.42
334	Ctas	por	Cobrar	Diver.	Op. Cor	413,679.58
335	Ctas	por	Cobrar	Diver.	Op.Corr	10,273.70
347	Cuentas	por	Cobrar	en	Litigio	323,223.20
349	Cuentas	por	Cobrar	en	Proceso	0.00

762,981.25

Total				activo			5,011,496.49
PASIVO							
Pasivos							Circulante
405	Cuentas	por	Pagar	a	CP	MN	30,183.58
406	Cuentas	por	Pagar	a	CP		402,598.41
421	Cuentas	por	Pagar		AFT	MN	219.48
422	Cuentas	por	Pagar		AFT		860.00
431	Cobros			Anticipados			120,771.75
433	Cobros	Pendientes		de	Def.Factu		66,853.37
440	Obligaciones	con		el	Presup.Est		33,765.02
441	Obligaciones	con		el	Presup.Est		1,703.49
451	Obligaciones	con		Unidad,	Empre		14,289.12
455	Nóminas	por		Pagar	MN		133,416.87
456	Nóminas		por		Pagar		16,316.63
460	Retenciones		por		Pagar		18,620.94
473	Préstamos	Rec.		para	Op.Corr.CU		100,000.00
481	Gastos	Acumulados		por	Pagar	CU	91,967.58
492	Provisión		para		Vacaciones		75,690.64
496	Provisión		para		Merm.,Rotu.,Det		2,805.27
							1,110,062.15
Otros							Pasivos
555	Sobrantes	de		Medios	Invest.	MN	5,696.46
565	Ctas	por	Pagar	Div.	por	Op.Cor	1,025.34
566	Ctas	por	Pagar	Div.	por	Op.Cor	2,477.14
570	Ingresos	de		Períodos	Futuros	M	313,072.52
							322,271.46
Total				pasivo			1,432,333.61
CAPITAL							
Pág:							3
Patrimonio							
617	Cierre	de		Operaciones	entre	De	-130,081.19
619	Relaciones	entre		Casa	Matriz	y	4,860,706.86
696	Operaciones			Entre	Dependencias		-1,688,057.87
699	Transitoria			del	Sistema		0.00
							3,042,567.80
Total				capital			3,042,567.80
536,595.09							
PASIVO		+		CAPITAL			5,011,496.49

Beneficio

Neto