

# TÉCNICAS DE EVALUACIÓN DE LOS INDICADORES ECONÓMICO – FINANCIEROS Y OPERACIONALES.

Msc. Mariuska León Beruvides<sup>1</sup>

1. *Universidad de Matanzas – Filial Universitaria Jovellanos,  
Avenida 12 Número 905 entre 9 y 9ª, Jovellanos, Matanzas.*



## Resumen

El análisis es una condición necesaria para el funcionamiento exitoso de un sistema económico para lograr la eficiencia y eficacia como prioridad de cualquier entidad en Cuba a la luz de los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución. Es en este marco que se presenta la siguiente monografía teniendo como objetivo: explicar las técnicas de evaluación de indicadores económicos – financieros y operacionales. El mismo se puede convertir en una herramienta útil para la toma de decisiones en diversos sectores ya que uno de los objetivos fundamentales de la contabilidad es resumir el estado económico- financiero de la organización. Los estados financieros son los que precisamente ofrecen información sobre este aspecto, así como también de los resultados económicos producidos por las operaciones de un período contable.

*Palabras claves: Contabilidad; Financiera; Indicadores económicos.*

---

## Introducción

La Contabilidad tiene una larga historia, algunos estudiosos afirman que la escritura se desarrolló con el fin de poder registrar la información contable. El desarrollo contable aumentó durante la Revolución Industrial cuando las economías de los países desarrollados iniciaron la producción masiva de bienes, ella es un proceso que identifica, registra, clasifica, y resume todas las operaciones desarrolladas por la empresa, la misma tiene la misión de suministrar datos a la dirección para poder realizar el proceso de planeación, administración y gestión.

Las transformaciones económicas, políticas y tecnológicas del mundo actual con sus rápidos avances han impactado grandemente en las organizaciones. Nos enfrentamos a un entorno caracterizado por la globalización de los mercados, donde la competencia cada vez es más fuerte y diversa y el capital humano ha sufrido transformaciones buscando consolidar sus ventajas competitivas.

El país como parte de la economía mundial ha tenido que trazar nuevas estrategias y políticas económicas para el desarrollo y transformación de la economía nacional, basado en la implementación de un grupo de lineamientos con los principios de nuestra sociedad socialista aprobados en el IV Congreso del Partido. El análisis es una condición necesaria para el funcionamiento exitoso de todo el sistema económico, de la economía nacional, de las ramas, de las empresas y distintas dependencias de éstas. Con la ayuda de esta se logra obtener eficiencia y eficacia que es el objetivo principal de cualquier entidad.

El control del cumplimiento de los planes se efectúa con ayuda de la contabilidad, la estadística y el registro técnico operativo, pero en ello no se detecta por completo las relaciones y la interdependencia de los diferentes procesos económicos. Sin una



elaboración especial de sus indicadores es imposible establecer las causas de los fenómenos estudiados. La contabilidad tiene la misión de suministrar datos a la dirección de la empresa para poder realizar el proceso de planeación, administración y gestión, además de la información a todos los usuarios, tanto internos como externos. La importancia del dato contable ha asumido mayor peso en la medida en que se han perfeccionado las teorías de la dirección científica, la cual exige un flujo de información veraz y precisa. Además, el desarrollo de la informática en el mundo actual ha transformado la faz externa de la contabilidad; no así la interna, que está dada por sus conceptos contables. Este proceso ha permitido el manejo de un número mayor de datos con gran fiabilidad. El objetivo final de toda entidad deberá estar dirigido a elevar su rentabilidad financiera como indicador máximo en el cual se materializan los efectos de una buena gestión empresarial. Pero para ello se requiere trabajar desde la base de la pirámide vigilando el comportamiento de los ratios que la sustentan. Lograr sus fortalezas y que sus resultados alcancen los límites permisibles.

Esto sólo se puede alcanzar interactuando de forma constante en los niveles de producción y venta. Ante todo, realizar una labor de dirección con vistas a incrementar el volumen de ventas o de ingresos como elemento primario. Las ventas inciden en el comportamiento de muchos ratios. A través de ellas se calcula la rotación de los activos, el índice del margen neto. De ahí la importancia de una constante vigilancia en cuanto a sus volúmenes y tendencia. Se debe lograr vender más pero con el mínimo de los recursos invertidos tanto en activos como en capital. Las ventas juegan un papel clave en una empresa por lo que deben ocupar un lugar importante dentro de los objetivos de trabajo de la organización Otro aspecto imprescindible son los gastos, no se resuelve nada incrementando las ventas si no hay una política de ahorro que se materialice en una alta rentabilidad. Vigilar los costos para que el resultado final permita alcanzar un nivel de utilidad que satisfaga los objetivos e intereses de la empresa.

La eficiencia, la eficacia y competitividad se logra entre otros a través de una gestión económica-financiera adecuada interrelacionando la organización con la planeación y el control de los procesos operacionales, comerciales, laborales, económicos y contables. El análisis vinculado a la información estadística puede mostrar resultados trascendentes para el proceso de toma de decisiones.

## **Desarrollo**

La literatura universal coincide en que analizar o evaluar significa estudiar, examinar, observar el comportamiento de un suceso lo que presupone que para lograrlo con veracidad y exactitud se hace necesario ser profundos lo que significa 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 además el todo puede estar encubriendo una conducta favorable y estar encubriendo problemas e ineficiencias.

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 el análisis económico se logra con la aplicación correcta de métodos y técnicas de interpretación de la información. Muchas empresas se enfrentan a crisis frecuentes que pueden estar ocasionadas por causas externas e internas. Para una organización empresarial es vital detectar los problemas tanto externos como internos de forma tal de reconocer tanto las amenazas y las oportunidades que vienen del exterior de la empresa como sus debilidades y fortalezas, las que existen internamente, no se puede actuar contra un problema mientras no se identifique y se localicen sus causas.

- Factores externos o exógenos: crisis de la economía, escasa demanda, tasas de interés, competencia, innovación tecnológica, impuestos altos, altas insolvencia de los clientes, regulaciones, entre otros.
- Factores internos o endógenos: problemas en sistemas informativos, exceso de deudas falta de diagnóstico, márgenes de utilidades reducidas por excesos de costos y gastos, bajos rendimientos, exceso de activos, baja productividad, problemas organizativos, deficiente preparación del personal.
- ¿Por qué analizar?: para fundamentar decisiones inteligentes, como las soluciones operativas, elaboraciones de planes y para fundamentar decisiones estratégicas, como la preparación de programas de acciones, diseño de políticas y establecimiento de objetivos de trabajos que permitan la visión para el desempeño de trabajos futuros.

Elaborar un diagnóstico de la situación económico financiera teniendo en cuenta:

- La utilización de toda la información que se considere necesaria.
- La utilización de técnicas correctas de análisis y su correspondiente evaluación.
- Realización del análisis a tiempo.
- Sugerencia de medidas para solucionar tanto internos como externos.

Cuando una empresa no elabora diagnóstico sutiles puede ser sorprendida por la falta de competitividad, una empresa puede ir deteriorando su evolución y no calibrar con precisión la gravedad como resultado de la ausencia de análisis pero también por diagnósticos incorrectos, por carecer de información adecuada, por desconocimiento y falta de preparación profesional por esta razón es importante sistematizar el análisis definidos por varios autores. El análisis periódico es una herramienta clave , aunque no la única para la gestión correcta de la empresa permite acortar con más exactitud la aparición de los



problemas, pues el período de análisis de los hechos económicos es pequeño lo que convierte el análisis en un arma muy potente mediante la cual puede revelarse variadas señales de alerta como, capacidad de pago deteriorada o en vías de deterioro, insuficiente tesorería, saldos excesivos en cuentas por cobrar y cuentas por pagar excesos de inventarios excesos de inversiones a largo plazo, excesos de deudas o de capital, origen de 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 efectivos menores de la salidas.

El análisis financiero es una ciencia y un arte, el valor de éste radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una compañía. El análisis financiero, denominado también análisis económico financiero, es verdaderamente una ciencia de múltiples objetivos, principios y métodos, con un objeto de estudio bien definido, que es el de la evaluación del desempeño, tal y como refiere el autor citado. El análisis financiero caracterizado: ... como el estudio de las relaciones que existen entre distintos estados contables en un momento dado y la evolución de los mismos y de dichas relaciones en el futuro. El análisis de los estados financieros, también conocido como análisis económico financiero, análisis de balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.

El análisis financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia. Es un instrumento de trabajo, mediante el cual se pueden obtener relaciones cuantitativas y comparativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas y que han sido registrados en la contabilidad del ente económico. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas, y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia.

Es también una de las fases de la función de control en la dirección de los procesos económicos, la estrecha relación que existe entre ambos, es porque la función de control registra y analiza el cumplimiento de los planes trazados y acciona en la forma que sea necesario para garantizar su cumplimiento, por tanto estos tres momentos (registro, análisis, y acción) conforman las distintas fases en que se estructura el proceso de control, existiendo entre ellas una dependencia funcional, en la fase de registro se fijan las normas de funcionamiento y por intermedio de la misma, quedan reflejados los hechos económicos tal y como se desea que se comporten.



Los objetivos fundamentales del análisis financiero son:

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.

A partir de estos objetivos, se puede lograr la finalidad del análisis financiero, que busca establecer razones e índices financieros derivados del Balance General. Identificar la repercusión financiera por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado. Calcular las utilidades, pérdidas o ambas, que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados. Determinar la tasa de rentabilidad financiera que ha de generar el proyecto, a partir del cálculo e igualación de los ingresos con los egresos, a valores actualizados. Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate.

Existen diversos métodos y herramientas para lograr un adecuado análisis financiero, entre los que se destacan:

- a) Análisis comparativo
- b) Análisis de tendencias
- c) Estados financieros proporcionales
- d) Indicadores financieros
- e) Análisis especializados

Una de las técnicas más utilizadas y propagadas para el Análisis Económico Financiero de cualquier empresa es ciertamente a través del uso de los ratios o razones financieras. Dicha técnica data desde los comienzos del siglo XIX. Ya en el siglo XX se estandarizaron una serie de índices y fue con este objeto que se crearon niveles óptimos para cada razón financiera.

Los llamados ratios representan generalmente el cociente entre magnitudes diferentes que dan como resultado una nueva magnitud. También pueden constituir relaciones absolutas



de diferencia entre dos magnitudes. El análisis de razones financieras es por lo general el primer paso de un análisis financiero. Se emplean para mostrar las relaciones que existen entre las cuentas de los estados financieros. Los ratios, como parte esencial del Análisis Económico - Financiero, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones, facilitan el análisis, pero nunca sustituirán un buen juicio analítico. Sirven para obtener un rápido diagnóstico de la gestión económica y financiera de una empresa. Cuando se comparan a través de una serie histórica permiten analizar la evolución de la misma en el tiempo, permitiendo análisis de tendencia como una de las herramientas necesarias para la proyección económico – financiera.

Los ratios o razones financieras se utilizan para el análisis de los estados financieros, los mismos son de gran utilidad ya que indican: los puntos débiles de la empresa, los problemas y anomalías y en ciertos casos se toman como base para formular un juicio personal.

Las razones financieras presentan diferentes clasificaciones como se muestra a continuación:

- Naturaleza de las cifras:

- Estáticas: utilizan como fuente el Balance General.

- Dinámicas: utilizan como fuente el Estado de Resultado.

- Significado o lectura:

- Financieras: se expresan en unidades de valor.

- Rotativas: se expresan en números de veces.

- Cronológicas: se expresan en días, meses y años.

- Objetivos o aplicaciones:

- Liquidez.

- Solvencia.

- Rentabilidad.

- Actividad.

- Apalancamiento.



Las razones financieras constituyen herramientas de gran utilidad, sin embargo, deben utilizarse con limitaciones pues son construidas a partir de datos contables, las que se encuentran sujetas a diferentes interpretaciones e incluso manipulaciones, por ejemplo, dos empresas pueden usar diferentes métodos de depreciación o de evaluación de inventarios, y de acuerdo con los procedimientos que adopten las utilidades pueden aumentar o disminuir.

Las razones económicas financieras se agrupan de acuerdo al uso que se persigue con ellas. Existen razones que brindan la relación cuantitativa entre los valores en libros de una partida o determinados grupos del balance, así como otras partidas o grupos de partidas del mismo. Además de un conjunto de razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre partidas o grupos del Estado de Ganancia y Pérdida y otras partidas del mismo estado. Otro grupo expresa la relación cuantitativa entre los grupos del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas. Existen varias formas de clasificar o agrupar este conjunto de indicadores:

- Atendiendo a sus características o las temáticas a analizar.
- Atendiendo a los estados financieros que toman en consideraciones para su determinación.

Las razones financieras pueden dividirse en cinco grupos fundamentales:

1. Razones de Liquidez: las mismas evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo. La liquidez se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes. Atendiendo al grado de liquidez del Activo Circulante, pueden obtenerse varios índices según el grado de liquidez de las partidas que se tomen para su confección.

2. Razones de Solvencia: la Solvencia viene dada por la capacidad que tiene una empresa de hacer frente a sus deudas con sus recursos en el largo plazo. Existiendo además varios índices para mostrar este fenómeno.

3. Razones de Rentabilidad: abarcan el conjunto de ratios que comparan las ganancias de un período con determinadas partidas del Estado de Resultado y de Situación. Como grupo, estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Se presta atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir hay que producir utilidades.

4. Razones de Actividad: la Razón de Actividad está dada por la efectividad que se obtiene con los activos de la empresa, evaluando la capacidad de la realización de algo mediando la eficacia.

5. Razones de Apalancamiento: el Apalancamiento Financiero en una empresa es una herramienta muy útil ya que permite evaluar la relación entre la deuda y los capitales





propios de la empresa. En otras palabras el Apalancamiento Financiero no es más que la estrategia económica propiamente dicha de una empresa.

## Conclusiones

El estudio y análisis de los presupuestos teóricos que sustentan la evaluación de los indicadores económicos financieros y operacionales en algunas entidades permite afirmar que los mismos constituyen la fundamentación científica de la investigación.

El estudio exploratorio realizado para determinar el estado actual de la evaluación de los indicadores económicos-financieros y operacionales en algunas entidades evidencia que la aplicación del proceso requiere de perfeccionamiento para el logro de la eficiencia y eficacia.

## Bibliografía

BENÍTEZ, M.A. Y MIRANDA DE ARRIBAS MARÍA V.: Contabilidad y finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección. MES, Universidad de La Habana, Facultad de Contabilidad y Finanzas. La Habana, Cuba, 1997.

BERSTEIN LEOPOLD A. Fundamentos de análisis financieros. Cuarta Edición. Editora MacGraw – Hil. España. 1997.

LINEAMIENTOS DE LA POLÍTICA ECONÓMICA Y SOCIAL DEL PARTIDO Y LA REVOLUCIÓN. Sexto Congreso Partido Comunista de Cuba. Abril 2011.

BREALEY R.A. Y MYERS S.C. Fundamentos de Financiación Empresarial, Cuarta Edición, Editorial McGraw-Hill, Madrid, 1993.

BURGOS, BORIS. Análisis e Interpretación de Estados Financieros Disponible en: [www.monografias.com/trabajos11/interdat/interdat.shtml](http://www.monografias.com/trabajos11/interdat/interdat.shtml).

DEMESTRE, ÁNGELA; CASTELLS, C.; GONZÁLEZ, A.: Técnicas para analizar estados financieros. Colección temas financieros. Grupo editorial – Publicentro, 2002.

ESPINOSA CHONGO DAISY. Propuesta de un procedimiento para el análisis del capital de trabajo. Tesis presentada en opción al título de Máster en Administración de Negocios. Matanzas, 2005.

FERNÁNDEZ CEPERO, MANUEL DE J.: Contabilidad moderna II. Valuación y clasificación de los estados básicos. Primera edición, Ediciones UTEHA, La Habana, 1942.

FRÍAS JIMÉNEZ, ROBERTO Y GONZÁLES ARIAS, MAHÉ. 2006. Portal de Cuarto Año de la Carrera Licenciatura en Turismo. Universidad de Matanzas.



GARCÍA HUERTA JOSÉ R; CUETARA, L. Métodos para la toma de Decisiones en la gestión Empresarial”. Ed. UMCC. Cuba. 1996.

GONZÁLEZ IGLESIAS, RICHARD E. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Disponible en <http://intraweb.umcc.cu/claroline/Licenciatura en Turismo/Decisiones Financieras a Corto Plazo/Documentos>.

GONZÁLEZ JORDÁN, BENJAMÍN. “Introducción a la Administración Financiera.doc.Disponible en: <http://intraweb.umcc.cu/claroline/> Licenciatura en Turismo/Decisiones Financieras a Corto Plazo/ Documentos.

JARAMILLO CM (2002). Los indicadores de gestión organizacional. Una guía para su definición. Disponible en <http://escuelagobierno.org>

JUNCO PINEDA, JOSUÉ. Finanzas I. Disponible en: [www.monografias.com/trabajos12/finan/finan.shtml](http://www.monografias.com/trabajos12/finan/finan.shtml).

MALLO, C. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Editorial Limusa. Séptima Edición. México. 2003.

MASSON, JOAN. Las Finanzas en la Empresa. España, Barcelona. Escuela Superior de Administración y Dirección de Empresas (ESADE). 2003.

MEDINA LEÓN, ALBERTO ET AL. Herramientas Económicas-Financieras para la toma de decisiones gerenciales. Disponible en: <http://intraweb.umcc.cu/claroline/Licenciatura en Turismo/Decisiones Financieras a Corto Plazo/Documentos>.

MINISTERIO DE FINANZAS Y PRECIOS, Resolución No.294-2005 Modificación de la Norma Cubana de Contabilidad No. 1 Presentación de Estados Financieros. La Habana, 2005.

NOGUEIRA RIVERA, DIANELYS; MEDINA LEÓN ALBERTO Y NOGUEIRA RIVERA, CARLOS. Fundamentos para el Control de Gestión Empresarial. Editorial Pueblo y Educación. La Habana, 2004.

RODRÍGUEZ MENÉNDEZ, JOSÉ JORGE ET AL. El análisis económico-financiero. Entrenamiento básico de finanzas. La Habana-2002. Disponible en <http://Intraweb.umcc.cu/claroline/Licenciatura en Turismo/Decisiones Financieras a Corto Plazo/Documentos>.

WESTON, J. FRED Y BRIGHAM EUGENE F. Fundamentos de Administración Financiera. Tomo I. Décima Edición. McGraw- Hill. México 1992.

