

PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO EN ENTIDADES  
PRESUPUESTADAS

PROCEDURE FOR FINANCIAL ECONOMIC ANALYSIS IN BUDGETED ENTITIES

M Sc. Liset Arencibia Díaz<sup>1</sup> (<https://orcid.org/0000-0003-1731-6899>), Universidad de Matanzas,

[liset.arencibia@umcc.cu](mailto:liset.arencibia@umcc.cu)

Lic. Leydiana Delgado Sánchez<sup>2</sup> (<https://orcid.org/0000-0002-7636-6418>)

**Resumen**

El análisis e interpretación de los estados financieros permite analizar la información contable tanto de una entidad lucrativa como de una entidad presupuestada. Las unidades presupuestadas elaboran estados financieros que contienen la información necesaria para poder realizar un análisis económico-financiero más integral, el cual no siempre se realiza en su totalidad, lo que obstaculiza una correcta evaluación de la situación económico-financiera de las mismas, aspecto a tener en cuenta para la reorganización de las finanzas internas y para la administración de sus presupuestos. El presente trabajo tiene como objetivo general, proponer un procedimiento para el análisis económico-financiero en entidades presupuestadas. El resultado del mismo servirá de guía para un mejor razonamiento de los estados financieros, lo que facilita la evaluación de los resultados, y la acertada toma de decisiones. De esta manera, se contribuye al mejoramiento de la situación económico-financiera en la entidad.

**Palabras claves:** *análisis económico-financiero; estados financieros; toma de decisiones*

---

**Abstract**

The analysis and interpretation of the financial statements allows the analysis of the accounting information of both a profit-making entity and a budgeted entity. The budgeted units prepare financial statements that contain the information necessary to be able to carry out a more comprehensive economic-financial analysis, which is not always carry out in its entirety, which hinders a correct evaluation of their economic-financial situation. Take into account for the reorganization of internal finances and for the administration of their budgets. The present work's general objective is to propose a procedure for the economic-financial analysis in budgeted entities. The result of the same will serve as a guide for a better reasoning of the financial statements, which facilitates the evaluation of the results, and the correct decision-making. In this way, it contributes to the improvement of the economic-financial situation in the entity.

**Keywords:** *financial economic analysis; financial statement; making decisions*

---

Las empresas en su actividad diaria se ven obligadas a tomar decisiones que tienen que ver con el mundo de las finanzas. Las finanzas permiten determinar de qué forma los recursos financieros, se asignan a través del tiempo a varias alternativas. Un correcto diagnóstico financiero, ayuda a identificar de forma fácil el estado actual en que se encuentra una empresa, así como las propuestas y sugerencias para alcanzar los objetivos planteados por la misma. Muchas utilizan una metodología propia con la finalidad de examinar detalladamente todos los estados contables, para desde un punto objetivo y especializado saber qué aspectos de la entidad potenciar y mejorar. Por esta razón el análisis económico-financiero, es parte imprescindible del análisis interno de una empresa para conseguir crear valor.

“El análisis de los estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros” (Gerencie, 2020). El objetivo principal de realizar este análisis, es evaluar la situación económica de una empresa y facilitar la toma de decisiones en la misma.

En los últimos años la economía cubana ha estado llevando a cabo el proceso de perfeccionamiento empresarial en las diferentes empresas del país, con el objetivo de que logren un mejor desempeño económico y financiero. La práctica contable en el país se realiza en base a lo que establece las Normas Cubanas de Información Financiera. Actualmente, las entidades deben ganar en cultura y conocimiento en el uso de las herramientas de análisis económico-financiero de los estados financieros, aspecto de vital importancia por la necesidad de ser cada día más eficientes, eficaces y económicos, en un contexto histórico donde se agudiza internacionalmente la crisis económica financiera, así como la presencia del bloqueo imperialista al cual se está sometido.

Para ello, durante la realización del VII congreso del Partido Comunista de Cuba (PCC) y su primera conferencia nacional, se aprobaron los lineamientos de la política económica y social, los cuales constituyen las vías fundamentales para la construcción de una nueva sociedad en el país.

Lo anteriormente expuesto, se fundamenta en el acápite Modelo de Gestión Económica, que contiene el lineamiento 7, que se refiere a continuar fortaleciendo la contabilidad para que constituya una herramienta en la toma de decisiones y garantice la fiabilidad de la información financiera y estadística, oportuna y razonablemente; y el lineamiento 53, que consiste en perfeccionar el proceso de planificación y elevar el control sobre la utilización de los recursos financieros del presupuesto del estado, tanto en los ingresos como en los gastos.

La investigación tiene como objetivo proponer un procedimiento para el análisis económico-financiero en entidades presupuestadas.

La metodología utilizada es del tipo exploratoria, cualitativa y descriptiva. El carácter exploratorio, se manifiesta en el análisis y síntesis en el estudio de los diferentes enfoques y metodologías encontradas para el análisis financiero. El cualitativo en la inducción, deducción y análisis histórico lógico para la comprensión de los aportes de diversos autores y en sus perspectivas respecto a los procedimientos propuestos, en función de extraer aquellos elementos fundamentales o herramientas que perfeccionarían la propuesta. El descriptivo, en la intencionalidad de mostrar los pasos a seguir para el desarrollo de una propuesta propia.

Como en todos los conceptos de la vida, múltiples son las definiciones que existen sobre el término análisis económico-financiero.

Según Rosenberg (1994): "... es la utilización de técnicas específicas para examinar los documentos financieros de una empresa y para controlar los flujos de fondos, productos y servicios, tanto internos como externos a la empresa".

Según Kohler (1995): "... el análisis económico-financiero es el estudio analítico de los balances generales, Estado de Pérdidas y Ganancias y de otra índole, de una empresa comercial, entre ellos mismos o en comparación con los de otras empresas, considerado útil para ayudar a la gerencia o como base para medir los riesgos de crédito e inversión, se prepara frecuentemente para emplear razones (o relaciones) aceptadas, financieras y de las operaciones, que muestran ostensiblemente la situación y las tendencias".

Según Gil (1998): "... el análisis financiero de las empresas ha venido considerándose como una parte de la gestión financiera de la empresa, que comprende el estudio de las conexiones existentes entre los hechos y fenómenos monetarios que ocurren en el ámbito interno de la misma, así como de los resultados que de ellos se deriva".

Según Fowler (1999): "... el análisis de estados financieros, también denominado análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación o perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas".

Según Shim y Siegel (2004): "... el análisis financiero es una evaluación del desempeño financiero de una empresa en el pasado y de sus perspectivas futuras. Usualmente implica analizar los estados financieros de la empresa y sus flujos de fondos. El análisis de estados financieros supone calcular diversos coeficientes, y lo emplean las diversas partes interesadas en el desenvolvimiento de la entidad".

Según Dávalos y Villegas (2005): "... el análisis financiero constituye una de las principales herramientas para evaluar una empresa contra sí misma, en una perspectiva histórica vertical, o bien contra las de su sector en una misma categoría bajo una perspectiva horizontal. Permite evaluar la posición financiera y los resultados de operación presentes y pasados de una empresa con el objeto primario de proporcionar indicadores, partiendo de la información de la empresa, siempre que ésta la registre y que esto último lo haga de forma cuidadosa, sistemática y constante. Es un estudio de relaciones y tendencias para determinar si la posición financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no, pero, sobre todo, es un proceso que se lleva a cabo para detectar las fortalezas y debilidades de la empresa y a partir de ellas establecer el curso de acción a seguir para sacar provecho de las primeras y corregir las segundas".

Según Weston (2006): "... el análisis financiero es una ciencia y un arte, el valor de este radica en que pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una compañía".

Según Barandiarán (2008): "... consiste en la presentación de informes que ayudarán a los directores de su negocio al igual que al resto de los inversionistas y acreedores a tomar decisiones, así como a otros grupos interesados en la situación financiera y en los resultados de la operación de su negocio".

Según Esan (2015): "... el análisis económico-financiero consiste en la aplicación de ciertas técnicas que permiten a los empresarios conocer la situación de sus negocios y el peso de las decisiones tomadas en el ámbito financiero. Por medio de este se pueden responder interrogantes fundamentales en torno a la solidez de la organización, el nivel de rendimiento y el grado de riesgo, entre otras".

Según Gerencie (2020): "... es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras".

Según Eured (2020): "... aplicación de un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa".

Según Mirelacion (2020): "... el análisis económico-financiero es la disciplina que diagnostica la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios y atender adecuadamente los compromisos de pagos, evalúa su viabilidad futura y facilita tomar decisiones encaminadas a reconducir y mejorar la gestión de los recursos de la empresa para lograr crear valor y, así, continuar en el mercado".

Es por ello que los autores de esta investigación consideran que: el análisis económico-financiero constituye un conjunto de técnicas aplicadas a diferentes estados que se confeccionan a partir de la información contable para diagnosticar la situación económica y financiera de la entidad para facilitar la

toma de decisiones encaminadas a resolver los puntos débiles detectados, que han afectado la eficiencia y continúen afectando en un futuro, al mismo tiempo mantener aspectos positivos y alcanzar exitosamente los objetivos propuestos.

Convertir el análisis económico-financiero, como método de trabajo al cierre intermedio y anual, va a contribuir a minimizar el riesgo en la toma de decisiones no acertadas y al logro de mejores resultados con el aprovechamiento racional de los recursos materiales, financieros y humanos disponibles.

En Cuba las entidades se organizan fundamentalmente en dos formas: empresas y unidades presupuestadas. Las unidades presupuestadas puras, son las que operan mediante un presupuesto que les está asignado para salarios, otros gastos e inversiones materiales, sobre el que deben mantener la supervisión de su ejecución, por lo que para controlarlo aplicando procedimientos contables se establece en el sistema nacional de contabilidad el uso de cuentas de ejecución del presupuesto. Estas unidades se vinculan al presupuesto del estado a través de sus gastos e ingresos en forma independiente; o sea, reciben del estado los recursos (créditos presupuestarios) para financiar los compromisos de pagos contraídos (hasta el límite aprobado) y aportan a este el total de los ingresos cobrados. Tanto las empresas como las unidades presupuestadas tienen que registrar contablemente todos los hechos económicos durante el desarrollo de sus actividades y determinar el resultado de sus operaciones. El registro de tales hechos que comprende el control y movimiento de sus activos, pasivos y de su patrimonio, así como de los gastos incurridos y de los ingresos devengados, lo permite una evaluación más exacta del presupuesto público.

Las unidades presupuestadas tienen una doble función:

1. Desarrollar con el máximo de calidad las actividades para las que fueron creadas logrando una administración correcta, racional y eficiente de los recursos que el estado pone a su disposición.
2. Utilizar eficientemente y con racionalidad, por cuenta del presupuesto, los recursos que reciben de este para hacer frente a sus compromisos de pago (gastos presupuestarios devengados) y aportar a este nivel los ingresos obtenidos una vez cobrados (recursos ingresados al presupuesto) cuya información permitirá la liquidación del presupuesto aprobado para el año. La contabilidad general en las unidades presupuestadas registra las operaciones económicas de activos, pasivos y las operaciones de ejecución del presupuesto.

Las unidades presupuestadas cumplen funciones estatales y de gobierno. En esta clasificación se ubican también las que prestan servicios de salud y educación. A las mismas no se les define objetos sociales, sino obligaciones y atribuciones.

## Procedimiento para el análisis económico-financiero en entidades presupuestadas

Se presentan como premisas las regulaciones establecidas por el entorno tanto externo como interno, priorizando el desarrollo de un clima laboral que fortalezca todas las posibilidades del trabajo en grupo, con el fin de cumplir los objetivos de la organización y considerando la práctica contable de ésta, de acuerdo con sus características específicas. Además, es necesaria la evaluación continua de los resultados de la aplicación del procedimiento no sólo en relación a las premisas establecidas sino también para el perfeccionamiento de las fases, etapas y pasos.

Los objetivos del procedimiento están referidos a:

1. Realizar el análisis económico-financiero que brinde información a la dirección de la organización para apoyar la toma de decisiones que garantice la elevación de la eficiencia y eficacia en los resultados.
2. Evaluar continuamente, en correspondencia con las premisas, el comportamiento de los resultados, interactuando con los diferentes escenarios.

El procedimiento está estructurado en fases, etapas y pasos que permiten comprender en detalles la secuencia lógica del mismo y que se representan en la figura 1.

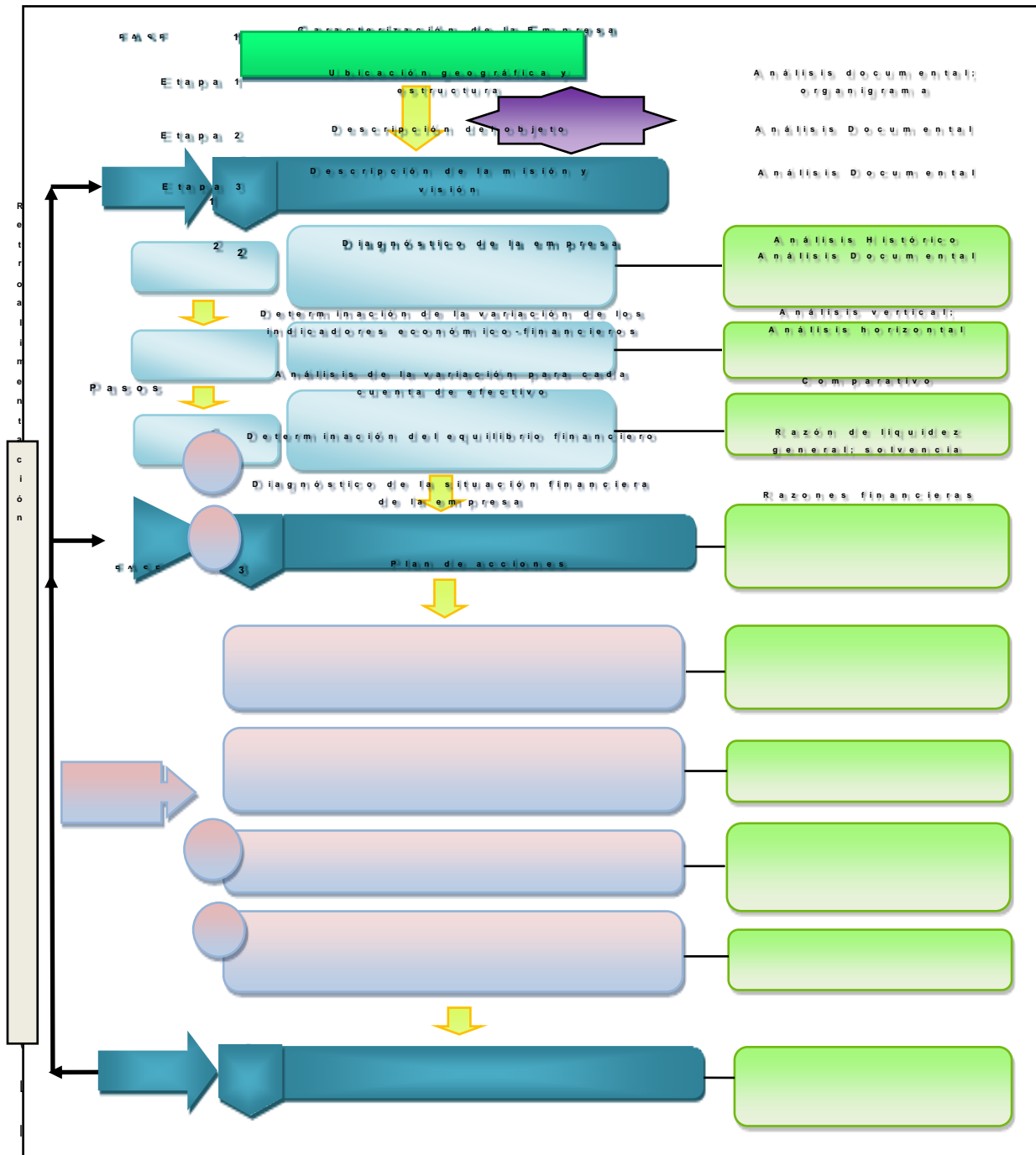
### Fase 1. Caracterización de la empresa.

En esta fase se caracteriza a la empresa, expresando su ubicación geográfica, su organigrama, objeto social, misión, visión y diferentes funciones encaminadas a su cumplimiento, para lo cual se sugieren 3 etapas.

#### Etapas 1. Ubicación geográfica y estructura.

Se realiza con el objetivo de presentar la ubicación de la empresa y sus subdivisiones para lo cual se recomienda el método de análisis documental y un organigrama, con las divisiones y subdivisiones de la empresa, así como su situación geográfica.

Para esta etapa se sugiere el empleo del método análisis documental. El estudio y análisis documental, es una de las fuentes más útiles que se tienen para comprender el estado organizativo, informativo y económico de la entidad económica que se investiga.



sus ejecutivos, funcionarios y principales empleados, el estado económico, productivo y financiero de la misma; las principales inversiones que se le han hecho, su estructura organizativa, etc. Organigrama.

Etapa 2. Descripción del objeto social.

Se realiza con el fin de describir las actividades a las que se dedica la entidad, para lo cual se recomienda el método análisis documental, explicado en la etapa 1.

Etapa 3. Descripción de la Misión y Visión.

Está diseñada con el propósito de explicar hacia donde está encaminada la empresa, las tareas y actividades, para lo cual fue creada en este caso se recomienda el método análisis documental, explicada anteriormente.

Una vez caracterizada la entidad objeto de estudio, se pasa a la fase 2, que tiene como objetivo establecer la situación económica-financiera de entidad a través de 3 pasos.

Fase 2. Diagnóstico de la empresa.

Se realiza un análisis económico-financiero con el fin de aplicar herramientas financieras para diagnosticar la situación de la empresa, para lo cual se presentan los siguientes pasos:

Paso 1. Determinación de la variación de los indicadores económicos y financieros. Se sugiere con el fin de conocer la variación de los indicadores en dos períodos contables, los Activos, Pasivos, Capital, Ingresos y Gastos, para lo que se recomienda el Análisis Vertical y Horizontal.

Análisis Horizontal: estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo. En este método se calculan los aumentos y disminuciones utilizando como base los datos del período inmediato anterior, cuando se analiza un período con respecto al anterior, es el caso que se propone en el presente trabajo.

Análisis Vertical: calculando los porcentajes componentes de varios estados sucesivos, se puede ver qué partidas están aumentando en importancia y cuáles se están volviendo menos significativas. Indica el tamaño relativo de cada partida incluida en un total; por ejemplo, cada partida en un Estado de Situación podría expresarse como un porcentaje del Total de Activos. Muestra la importancia relativa de los Activos Circulantes y no circulantes, así como el valor relativo de la financiación obtenida de acreedores corrientes, de largo plazo o con recursos propios.

Paso 2: Análisis de la variación para cada cuenta de efectivo.

Estado de Análisis de la Variación del Efectivo. Dadas las características de las unidades presupuestadas que operan regularmente con tres cuentas de efectivo no tiene establecido la confección del Estado de Cambio en la Posición Financiera sobre la base del efectivo, pues realmente no permitiría una correcta interpretación a los ejecutivos de la entidad, pero dada la importancia de este activo se ha llegado a la conclusión que se puede estructurar un formato que permita analizar de una forma sencilla la variación



de las cuentas de efectivo y cuál ha sido la política llevada y ha de llevar en un futuro con el presupuesto asignado y recibido.

Por todo esto se propone el siguiente modelo para cada cuenta de efectivo, donde se combinan el uso de cuenta de contabilidad patrimonial y presupuestaria, lo que permite ratificar que la contabilidad es una sola y además facilita su confección e interpretación, así como la toma de decisiones quedando como se muestra en la tabla 1.

Paso 3: Determinación del equilibrio financiero. Se realiza con el propósito de comparar las cifras que se indican en el estado en su distinta masa de Activos, Pasivos y Capital Contable; se puede conocer si la empresa es o no solvente y líquida.

Una empresa es líquida, si su Activo Circulante es mayor que su Pasivo Circulante, y es solvente si su Total de Activo es mayor que su Financiamiento Ajeno. Si se cumplen estas dos condiciones, la empresa posee equilibrio financiero. La determinación de la solvencia y liquidez se muestra en las tablas 2 y 3.

*Tabla 1. Estado de Análisis de la Variación del Efectivo.*

**Nombre de la entidad:**  
**Estado de Análisis de la Variación del Efectivo en Banco para....**  
**Diciembre 31 del 200\_**

<b>Recursos recibidos en el año para....</b>	<b>\$ xxxx</b>
<b>Menos: Recursos pagados para...</b>	<b>xxxx</b>
<b>Año anterior</b>	<b>\$ xxxx</b>
<b>Año actual</b>	<b>xxxx</b>
<b>Flujo neto de efectivo para el pago de...</b>	<b>\$ xxxx</b>
<b>Más: Saldo inicial del efectivo en banco para...</b>	<b>xxxx</b>
<b>Saldo final de efectivo en banco para...</b>	<b>\$ xxxx</b>
<b>Menos: Recursos Presupuestarios comprometidos pendientes de pago para...</b>	<b>xxxx</b>
<b>Anticipo o afectación para el presupuesto del próximo año</b>	<b>\$ xxxx</b>

*Fuente: Metodología para el análisis financiero en la actividad presupuestada de Mustelier García, M.C;*

*Díaz González, Y; León Cendán A. (2018).*

*Tabla 2. Determinación de Solvencia.*

Indicadores	AÑOS	
	201_	201_
<b>Total de Activo</b>		
<b>Menos: Total del Financiamiento Ajeno</b>		
<b>Resultado</b>		
<b>Total de Activo / Total del Financiamiento Ajeno</b>		

Fuente: Procedimiento para mejorar la situación económico-financiero en la Empresa Provincial de Alimentos de Chirino Rodríguez, O.L (2013).

Tabla 3. Determinación de Liquidez.

Indicadores	AÑOS	
	201_	201_
<b>Activo Circulante</b>		
<b>Menos: Pasivo Circulante</b>		
<b>Resultado</b>		
<b>Activo Circulante / Pasivo Circulante</b>		

Fuente: Procedimiento para mejorar la situación económico-financiero en la Empresa Provincial de Alimentos de Chirino Rodríguez, O.L (2013).

Paso 4: Diagnóstico de la situación financiera de la empresa. Se realiza con el fin de conocer la salud financiera de la entidad, para lo cual se recomienda la utilización de razones financieras.

➤ Solvencia.

La razón de solvencia, mide la capacidad que tiene la empresa para garantizar la totalidad de sus deudas. Un exceso en los valores de esta razón pudiera indicar grandes valores en los Activos Fijos o poco Financiamiento Ajeno; presentar valores de no poder respaldar el nivel de endeudamiento. Se calcula como se muestra en la fórmula (1).

➤ Liquidez Inmediata

La Liquidez Inmediata, mide la capacidad de cubrir las deudas a corto plazo con los Activos Circulantes más líquidos. Se calcula como se muestra en la fórmula (2).

➤ Rentabilidad sobre las Ventas

La Rentabilidad sobre las Ventas, refleja la Utilidad Neta que se obtiene por cada peso de Ventas. Cuanto mayor sea la utilidad es mejor. Se calcula como se muestra en la fórmula (3).

➤ Capital de Trabajo

El Capital de Trabajo da a conocer si después de liquidadas las deudas a corto plazo dispone de recursos para continuar operando, es el capital operativo de la empresa. Su resultado debe ser positivo, lo que indica a su vez que la entidad posee liquidez general. Se calcula como se muestra en la fórmula (4).

➤ Calidad del Capital de Trabajo

A partir de la determinación del importe del Capital de Trabajo se debe analizar su calidad para lo cual se tomará el enfoque temporal-operativo, o sea aquel que solo tome en cuenta el Activo Circulante, pues

para analizar la Calidad del Capital de Trabajo se determinará qué por ciento representa el saldo de cada cuenta de Activo Circulante de su total. De lo expuesto queda el análisis de la Calidad del Capital de Trabajo en la fórmula (5).

➤ Prueba de Liquidez Instantánea o de Tesorería

Para la Prueba de Tesorería (P.T) se proponen tres fórmulas: (6), (7), (8) una para cada cuenta de Efectivo en Banco, siendo siempre el numerador el saldo de la cuenta Efectivo en Banco específico y el denominador las deudas u obligaciones relacionadas con Salarios, Otros Gastos e Inversiones Materiales.

Donde: P.T → Prueba de Tesorería.

S → Salario.

Permite conocer el efectivo que se dispone por cada peso de deuda por Salarios o Vacaciones.

Donde: P.T → Prueba de Tesorería.

O.G → Otros Gastos.

Determina el efectivo de que se dispone por cada peso de deuda por concepto de Otros Gastos.

Donde: P.T → Prueba de Tesorería.

I.M → Inversiones Materiales.

Informa el efectivo de que se dispone por cada peso de deuda u obligaciones por concepto de Inversiones Materiales, lo que incluye todo lo relacionado con Activos Fijos Tangibles, adquisición, instalación.

➤ Endeudamiento.

Esta razón permite conocer el nivel de endeudamiento o sea qué por ciento de los Activos Totales está financiado por deudas con terceros o fuentes ajenas, es decir qué parte de los financiamientos totales es mediante deudas. Permite evaluar el riesgo financiero. Se calcula como se muestra en la fórmula (9).

➤ Rotación de Inventarios.

Dentro de las razones de actividad dada su importancia y las características de las unidades presupuestadas se proponen como razones de este tipo en la metodología, las siguientes: Se calcula como se muestra en la fórmula (10).

Lo que permite conocer las veces que dentro de un período dado es renovado el Inventario a partir de este resultado (que se expresa en veces).

➤ Ciclo de Inventario.

El Ciclo de Inventario indica el número de días que se demora en renovar el Inventario o permanece almacenado. Se calcula como se muestra en la fórmula (11).

➤ Rotación de las Cuentas por Pagar.

Otra razón necesaria para medir la efectividad con que se administran los recursos es la Rotación de las Cuentas por Pagar, la que permite conocer las veces que durante el período analizado se liquidan las Cuentas por Pagar. Se calcula como se muestra en la fórmula (12).

➤ Ciclo de Pago.

El Ciclo de Pago complementa la Rotación de Cuentas por Pagar, expresa el número de días que demora la entidad en pagar a sus acreedores. Se calcula como se muestra en la fórmula (13).

➤ Rotación de las Cuentas por Cobrar.

Ofrece una idea de la habilidad de la empresa para cobrar las deudas pendientes. Dice cuántas veces las Cuentas por Cobrar se convirtieron en efectivo durante el año. Expresa el importe en Ventas Netas por cada peso de Cuentas por Cobrar. Se calcula como se muestra en la fórmula (14).

➤ Ciclo de Cobro

Complementa la Rotación de Cuentas por Cobrar, expresa el número de días que demora la entidad en cobrar a sus clientes. Se calcula como se muestra en la fórmula (15).

➤ Ventas Netas Totales. Se calcula como se muestra en la fórmula (16).

Donde: V → Ventas.

VES → Ventas por Exportaciones de Servicios.

S → Subvenciones.

➤ Utilidad del Período antes de Impuesto. Se calcula como se muestra en la fórmula (17).

Donde: U o P O Utilidad o Pérdida en Operaciones.

GP → Gastos de Proyectos.

GF → Gastos Financieros.

OITC → Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones.

GE → Gastos de Eventos.

IF → Ingresos Financieros.

Donde: U o PNV → Utilidad o Pérdida Neta en Ventas.

GGA → Gastos Generales y de Administración.

GO → Gastos de Operación.

Donde: VN → Ventas Netas.

CVM → Costo de Ventas de Mercancía.

➤ Gasto de Salario / VAB. Se calcula como se muestra en la fórmula (18).

Donde: VAB → Valor Agregado Bruto.

- Utilidad por/VAB. Se calcula como se muestra en la fórmula (19).

Donde: VAB → Valor Agregado Bruto.

- Gasto Total por peso de Ingreso Total. Se calcula como se muestra en la fórmula (20).

Donde: GT → Gasto Total

CVM → Costo de Venta de Mercancía.

GGA → Gastos Generales y de Administración.

GO → Gastos de Operación.

GP → Gastos de Proyectos

GF → Gastos Financieros.

OITC → Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones.

VN → Ventas Netas.

- Productividad del Trabajo (calculada a partir del VAB). Se calcula como se muestra en la fórmula (21).

- Salario Medio Mensual. Se calcula como se muestra en la fórmula (22).

- Correlación Salario medio/ Productividad. Se calcula como se muestra en la fórmula (23).

Se analizan además indicadores como:

- Ventas para Exportaciones.

- Valor Agregado Bruto.

- Promedio de Trabajadores.

- Fondo de salario Total.

Fase 3. Plan de acciones.

Una vez diagnosticada la situación actual de la empresa, se confecciona un plan de acciones, encaminado a darle solución a los problemas detectados, para mejorar la salud financiera de la misma a través del análisis económico-financiero, realizado en el paso anterior.

### **Conclusiones**

El Estado de Situación y el Estado de Rendimiento Financiero de las unidades presupuestadas presentan la información necesaria para la aplicación de las técnicas de análisis e interpretación. Además, en ellas no se utilizan todos los métodos implementados para el análisis como se utilizan en empresas estatales.

La concepción del procedimiento propuesto tiene un carácter sistémico, factible de aplicar en las unidades presupuestadas, constituyendo una propuesta metodológica basada en fases, etapas y pasos que le proporcionan adecuada validez científica.

La aplicación del procedimiento propuesto, permitirá la búsqueda de soluciones a los problemas que puedan existir, contribuyendo al perfeccionamiento y determinación de los elementos fundamentales que inciden en los resultados, posibilitando la toma de decisiones acertadas y oportunas.

#### **Bibliografía**

- Amat Salas, O. (1998). Comprender la contabilidad y las finanzas. Barcelona: Ediciones Gestión 2002 .
- Andritsara Miarantsaina, R. (2011). Tesis en opción al título de licenciado en economía. Procedimiento para el análisis económico-financiero en la Universidad de Las Tunas. Las Tunas: Universidad de Las Tunas "Vladimir Ilich Lenin".
- Bacerra Vicario, R. (s.f.). Recuperado el 9 de febrero de 2020, de El análisis financiero como instrumento para la predicción de la insolvencia: <http://www.monografias.com>
- Barandiarán, R. (2008). Diccionario de términos financieros. México: Trillas.
- Benitez Miranda, M. (2007). Contabilidad y finanzas para la formación económica de cuadros de dirección. Plaza de la Revolución, Cuba: Empresa Editorial Poligráfica Félix Varela.
- Chirino Rodríguez, O. (2013). Trabajo de Diploma. Procedimiento para mejorar la situación económico-financiera en la empresa Provincial de Alimentos. Matanzas: Universidad de Matanzas "Camilo Cienfuegos".
- Dávalos Flores, J. L., & Villegas Valladares, E. (2005). Análisis de razones financieras en la empresa lechera intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano. 36.
- Demestre, A., Castells, C., & autores, C. d. (2005). Análisis e interpretación de los estados financieros. Preparación general. Cuba.
- Demestre, A., Castells, C., & González, A. (2002). Técnicas para analizar estados financieros. Colección temas financieros. Cuba: Publicentro.
- Ecurrred. (s.f.). Recuperado el 9 de febrero de 2020, de Análisis económico financiero: [http://www.ecurrred.cu/Análisis\\_Económico\\_Financiero](http://www.ecurrred.cu/Análisis_Económico_Financiero).
- Ecurrred. (s.f.). Recuperado el 9 de febrero de 2020, de Sistema presupuestario de Cuba: [https://www.ecurred.cu/Sistema\\_Presupuestario\\_de\\_Cuba](https://www.ecurred.cu/Sistema_Presupuestario_de_Cuba)
- Esan. (11 de Agosto de 2015). Recuperado el 9 de febrero de 2020, de Cinco técnicas de análisis económico-financiero para las empresas: <http://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/5-tecnicas-analisis-economico-financiero-empresas/>

- Fowler Newton, E. (1999). Análisis de estados contables. Buenos Aires, Argentina: Macchi.
- García Hernández, T. (2018). Trabajo de diploma. Perfeccionamiento del análisis económico-financiero en la Universidad de Matanzas. Matanzas: Universidad de Matanzas.
- Gerencie. (s.f.). Recuperado el 9 de febrero de 2020, de Análisis de estados financieros.: <https://www.gerencie.com/analisis-de-estados-financieros.html>
- Gil Lafuente, A. M. (1998). Fundamentos de análisis financiero. Barcelona, España: Ariel.
- Gitman, L. (1978). Fundamentos de administración financiera. Dos tomos. Cuba: Edición Especial. Ministerio de Educación Superior.
- Gómez, N. (s.f.). Academia. Recuperado el 9 de febrero de 2020, de Antecedentes análisis financiero: [http://www.academia.edu/12784167/antecedentes\\_analisis\\_financiero](http://www.academia.edu/12784167/antecedentes_analisis_financiero)
- Granma. (Julio de 2017). Recuperado el 9 de febrero de 2020, de lineamientos de la política económica social del partido y la revolución para el periodo 2016-2021: <http://www.granma.cu/file/pdf/gaceta/Lineamientos%202016-2021%20version%20final.pdf>
- Guevara de la Serna, E. (1964). Comparecencia en el programa de televisión "Información Pública". Granma.
- kohler, E. L. (1995). Diccionario para contadores. México: Limusa.
- Memory Consulting. (s.f.). Recuperado el 9 de febrero de 2020, de Análisis económico-financiero: qué es y para qué sirve. : <https://www.memoryconsulting.es/analisis-económico-financiero-que-es-y-para-que-sirve/>
- Mirelaseolución. (s.f.). Recuperado el 9 de febrero de 2020, de El análisis de empresas: Análisis económico-financiero : <http://www.mirelaseolucion.es/blog/analisis-em-presas-economico-financiero/>
- Mustelier García, M. G., Díaz González, Y., & León Cendán, A. (30 de abril de 2018). Universidad&Ciencia. Recuperado el 9 de febrero de 2020, de Metodología para el análisis financiero en la actividad presupuestada: <http://revista.unica.cu/ciencia>
- Radio Rebelde. (8 de diciembre de 2010). Recuperado el 9 de febrero de 2020, de El sistema presupuestado proyecto de lineamiento: <http://www.radiorebelde.cu/noticia/el-sistema-presupuestado-proyecto-lineamiento-20101208/>
- Regalón Nogueira, Y. (2007). Recuperado el 9 de febrero de 2020, de Aspectos fundamentales del análisis económico financiero: <https://monografias.com/trabajos47/analisis-economico/analisis-economico.shtml>

Roldán, P. N. (mayo de 2017). Economipedia. Recuperado el 5 de julio de 2020, de Análisi financiero:

<https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>

Rosenberg, J. M. (1994). Diccionario de administración y finanzas. Barcelona, España: Océano.

Shim Jae, K., & Siegel Juel, G. (2004). Dirección financiera. Segunda edición. España: McGraw Hill Editorial.

Weston, F. (2006). Fundamentos de administración financiera. La Habana: Félix Varela.

Weston, F., & Thomas, E. (1995). Finanzas y administración. Novena edición. México: McGraw Hill Internacional.