

La rentabilidad económica en la Empresa de Estructuras Metálicas de Las Tunas Paco Cabrera

Economic profitability in the Metallic Structures Company of Las Tunas Paco Cabrera

Danay Vidal González¹ (danayvg@ult.edu.cu) (<https://orcid.org/0000-0001-5369-9685>)

Felix Esteban Jimenez Figueredo² (felixjf@ult.edu.cu) (<https://orcid.org/0000-0003-1361-1479>)

Geinier Bárbaro Ramírez Camejo³ (geinierrc@ult.edu.cu) (<https://orcid.org/0000-0002-8281-7115>)

Resumen

La eficiencia económica se ha hecho indispensable para la supervivencia de cualquier organización empresarial interrelacionada con los adelantos de la ciencia y la técnica que conduzcan al éxito de la empresa, en lo que la rentabilidad económica juega un papel determinante dirigido al logro de las metas trazadas. Cuba está inmersa en cambios que buscan incrementos de eficiencia y productividad identificados en la actualización de su modelo económico, ello justifica el desarrollo de este artículo con el objetivo de evaluar el comportamiento de los factores fundamentales que inciden en la Rentabilidad económica en la Empresa de Estructuras Metálicas Paco Cabrera para la toma de decisiones. La aplicación de métodos de análisis comparativo y sustituciones consecutivas permitió determinar los factores fundamentales que incidieron en la rentabilidad económica, para llegar a resultados que reflejan los puntos débiles y fuertes localizados en el comportamiento de los indicadores evaluados que favorezcan la eficiencia económica mediante una certera toma de decisiones en la organización empresarial. La sistematización de los principales referentes teóricos, constituyó la base para, desde la ciencia, mejorar los resultados económicos financieros en la empresa. La aplicación de la propuesta demostró la pertinencia de la secuencia de sus etapas y pasos lógicos, permitió la identificación de los factores fundamentales y su efecto en la toma de decisiones para mejorar la eficiencia económica.

Palabras claves: rentabilidad económica, eficiencia económica, toma de decisiones, empresa.

Abstract

Economic efficiency has become indispensable for the survival of any business organization interrelated with the advances in science and technology that lead to the success of the company, in which economic profitability plays a determining role aimed at achieving the goals set. Cuba is immersed in changes that seek efficiency and

¹ Ingeniero. Profesor Instructor. Universidad de Las Tunas. Cuba.

² Máster en Ciencias. Profesor Auxiliar. Universidad de Las Tunas. Cuba.

³ Máster en ciencias. Profesor Auxiliar. Universidad de Las Tunas. Cuba.

productivity increases identified in the updating of its economic model, which justifies the development of this article with the objective of evaluating the behavior of the fundamental factors that affect the economic profitability in the Paco Cabrera Metallic Structures Enterprise for decision making. The application of methods of comparative analysis and consecutive substitutions allowed determining the fundamental factors that affected economic profitability, in order to reach results that reflect the weak and strong points located in the behavior of the evaluated indicators that favor economic efficiency through an accurate decision making in the business organization. The systematization of the main theoretical references constituted the basis for improving the economic and financial results of the company from a scientific point of view. The application of the proposal demonstrated the relevance of the sequence of its stages and logical steps, allowed the identification of the fundamental factors and their effect on decision making to improve economic efficiency.

Key words: economic profitability, economic efficiency, decision making, business.

Introducción

En la gestión empresarial la eficiencia es aplicable para mejorar todos los procesos de la organización y dentro de ella la eficiencia económica al consistir básicamente en producir la mayor cantidad al menor costo, o lograr los resultados esperados usando la menor cantidad posible de recursos. Díaz-Canel (2019) plantea es primordial este concepto para muchas empresas, tanto así que llega a determinar el tipo de sistema que se emplea. La eficiencia económica queda al descubierto cuando una empresa determinada se plantea un objetivo específico, y dependiendo de la eficiencia en sus procesos, podrá o no lograrlo. Una organización ineficiente puede llegar a no ser rentable.

La gestión empresarial y sus medios de control son la identificación de lo que hay que hacer, cuándo hay que hacerlo, a qué nivel y cuántos tienen que participar para crear una acción efectiva, solo así se lograrán los niveles deseados de rentabilidad (Estupiñán, 2020). En la empresa moderna, las demandas más altas aparecen de forma continua en diversas actividades para que funcionen sin fallos, los requisitos van desde la mejora de la eficiencia en diversas cuestiones éticas, hasta la óptima entrega de resultados, pero básicamente, se trata de asegurar un buen control interno por medio de una gestión empresarial adecuada.

En un escenario de compleja coyuntura económica, marcada por las tensiones financieras y el recrudecimiento del bloqueo, la economía cubana enfrenta desafíos con la capacidad de los directivos, pues la batalla económica sigue siendo la tarea fundamental y también la más compleja (Hernández Montero, 2018). El pueblo espera una respuesta económica que impacte en su día a día, pues se tienen potencialidades para crecer aun ajustando los recursos disponibles, sin aumentar el endeudamiento externo y sin renunciar al desarrollo.

El crecimiento de la productividad y de la eficiencia es clave para incrementar los niveles de Producto Interno Bruto (PIB) per cápita y, por lo tanto, los niveles de vida de cualquier sociedad. La posibilidad de incrementar el producto sin involucrar relativamente más factores productivos es atractivo, especialmente en economías subdesarrolladas donde las restricciones económico financieras se expresan de manera mucho más acentuada que en los países de mayor desarrollo (Jimenez, Ramirez y Leyva, 2019).

La sociedad cubana aspira a una empresa estatal socialista eficaz y eficiente en aras de lograr el socialismo próspero y sostenible. Por lo que es necesario mejorar los niveles de eficiencia, la cual depende, entre otros factores, de la productividad. Al mismo tiempo, se relaciona directamente con la eficacia, en general en cómo los bienes producidos satisfacen las necesidades, ya que producir con una calidad que no se aprecie es malgastar recursos y conlleva pérdida de eficiencia, proceso en el que juega un papel fundamental la Rentabilidad económica.

Cuba está inmersa en cambios que buscan incrementos de eficiencia y productividad, de los cuales son expresión los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución aprobados en el VIII Congreso del Partido Comunista de Cuba PCC (2021-2026). El lineamiento número siete del Acápito I sobre el Modelo de Gestión Económica expresa:

Alcanzar mayores niveles de productividad, eficacia y eficiencia en todos los sectores de la economía a partir de elevar el impacto de la ciencia, la tecnología y la innovación en el desarrollo económico y social, así como de la adopción de nuevos patrones de utilización de los factores productivos, modelos gerenciales y de organización de la producción. (PCC, 2021, p. 58)

Por otra parte, el Lineamiento número 56 del Acápito III sobre la Política Económica Externa expresa:

Elevar la eficiencia en la gestión de las empresas vinculadas al comercio exterior, fundamentando sus decisiones con estudios de mercado y utilizando mecanismos de protección de precios de los productos que se cotizan en bolsa, como una vía para proteger los niveles de precios planificados. (PCC, 2021, p. 64)

La tarea principal del gobierno cubano continúa siendo la batalla económica por la repercusión que tienen sus resultados en la satisfacción de su pueblo. Para Cuba, una economía pequeña, subdesarrollada, con escasez de recursos naturales y fuertes restricciones tecnológicas y de acceso a los mercados internacionales de capital, los problemas de estructura productiva y de balanza de pagos imposibilitan la movilización de fuentes de ahorro interno y externo para financiar una acumulación extensiva de factores (Céspedes, 2017).

La validez y actualidad del tema del artículo se sustenta en la necesidad del uso efectivo de las potencialidades existentes, donde el centro de atención lo constituye la eficiencia económica, con el objetivo principal de evaluar el comportamiento de los

factores fundamentales que inciden en la rentabilidad económica en la Empresa de Estructuras Metálicas de Las Tunas Paco Cabrera para la toma de decisiones, para lo que se requiere del empleo de métodos, procedimientos y técnicas del análisis económico financiero.

Desarrollo

La eficiencia es ampliamente estudiada en el ámbito económico y referido a la necesidad de menores asignaciones de factores para la producción de un determinado nivel de bienes y servicios (Jimenez, 2017). Desde el inicio de la metodología académica, se considera que la eficiencia es un indicador de gran importancia en el estudio económico. Un sistema de reparto de recursos es eficiente cuando pueda ser considerado como la mejor opción posible entre las existentes. La medición de lo eficiente corresponde a la necesidad de conocer con exactitud aquellos repartos de recursos y distintos factores de producción de la mejor manera posible y otorgando el mayor nivel de utilidad a los agentes económicos participantes (Sánchez, 2019).

El término eficiencia económica, como su nombre lo indica, es la agilidad en que un sistema económico utiliza los recursos productivos a fin de satisfacer sus necesidades. Todaro lo define como el concepto que significa en materias de producción utilizar los factores de producción en combinaciones de menor coste⁴, en consumo, asignación de gastos que maximicen la satisfacción (utilidad) del consumidor. Además, se dice que un sistema económico es más eficiente que otro (en términos relativos) si provee más bienes y servicios para la sociedad utilizando los mismos recursos económicos (Venemedia, 2019).

La eficiencia económica engloba dos aspectos muy importantes referidos a la eficiencia productiva como la situación en la cual no es posible aumentar la cantidad producida de algún bien o servicio y la eficiencia de intercambio y de consumo donde existe una distribución tal de los factores y de los bienes entre las personas, que si se cambia para beneficiar a algún individuo necesariamente se perjudica a otro. En otras palabras, no hay ninguna otra redistribución de bienes y de factores entre las personas que permita mejorar el bienestar de todas ellas simultáneamente.

La consistencia de los argumentos reflejados impone la necesidad de entidades eficientes tanto en la esfera productiva como de servicios, dirección en la que trabaja incesantemente el gobierno cubano basado en que el sistema empresarial cubano enfrenta en la actualidad uno de los retos más relevantes en toda la historia de la Revolución Cubana. Ello debido a que no solo debe enfrentar los desafíos de un entorno internacional globalizado y turbulento, sino en acoplarse sinérgicamente al proceso de transformaciones estructurales que se despliega en el país, encaminado a superar errores del pasado y reorientar a la sociedad cubana por rutas de sostenibilidad, integración y competitividad.

⁴ El término coste y costo se utilizan indistintamente por lo que tienen el mismo significado.

Según Díaz-Canel (2019) es crucial tener una gestión de gobierno y empresarial más eficiente basada en el papel fundamental que debe desempeñar la empresa estatal socialista en Cuba. Esto se contextualiza en que desde los inicios del siglo XXI las empresas cambian a un ritmo acelerado y en muchos de los casos no se toma el tiempo debido para analizar y profundizar los impactos de estos cambios que en conjunto con la velocidad que se presentan son uno de los factores más importantes en las empresas⁵.

El estudio realizado por los autores de este artículo sobre la eficiencia económica coincide con la afirmación Díaz-Canel (2018) cuando expresó:

Cuba tiene condiciones más que suficientes para emprender un verdadero proceso de desarrollo, con una dirigencia con posibilidades para hacerlo, aunque para lograrlo, tiene que quitarse de encima muchas ataduras, entre ellas la enorme burocracia, el verticalismo de las decisiones, el plan centralizado y rígido, entre otras. La eliminación del bloqueo no depende de Cuba, y la presión internacional para su erradicación ha sido fuerte y continuará. Sin embargo, la erradicación del bloqueo interno, y que se logren cumplir las inversiones, y se mejore la Eficiencia económica, sí depende de un esfuerzo nacional, donde cabe toda la ciudadanía cubana. (Díaz-Canel, M. comunicación personal, 2 de diciembre de 2018)

En las condiciones actuales en que se desarrollan los distintos procesos productivos y de servicios, todos los esfuerzos de los trabajadores y los recursos de la economía deben estar dirigidos a elevar la eficiencia de la producción para contribuir al progreso económico y social de la sociedad. En ello la elaboración de los planes y el proceso de su realización permiten conocer en qué medida la decisión tomada facilita la elevación de la eficiencia de la producción. Al cumplimiento de esta tarea contribuye el análisis profundo y sistemático de la actividad productiva y económica de las empresas industriales. Por esta razón, los autores asumen la definición de Castells (2019):

La Eficiencia económica se alcanza cuando los factores de producción se asignan de forma que se consigue la mayor producción posible. Factores como capital físico y humano. Se alcanza cuando producimos las cantidades óptimas que la sociedad demanda a un precio óptimo (...). La Eficiencia económica depende también de que aprovechemos al máximo la formación y capacitación de las personas, de que invertamos nuestros recursos en aquello que realmente genera beneficios al conjunto de la sociedad. La Eficiencia económica existe cuando lo que pagamos por los bienes y servicios no está alejado de lo que cuesta producirlos. (pp. 2-4)

Respecto a lo planteado anteriormente y contextualizado a la situación actual de la economía cubana se afirma que es necesario lograr la mayor eficiencia en medio de la tensa situación financiera del país y del recrudecimiento del bloqueo (Díaz-Canel, M. comunicación personal, 2 de diciembre de 2018). Lo anteriormente planteado traza como línea para todos los sectores y ramas de la economía dirigir sus esfuerzos al

⁵ Este análisis es de suma importancia para comprender las causas de su origen y consecuencias. De esta forma es posible estar preparado para tomar decisiones futuras con un mejor respaldo.

logro de la Eficiencia económica y dentro de ellos el Grupo Empresarial de la Industria Sideromecánica (GESIME) que a pesar del escenario adverso que acontece no ha renunciado a mantener en alto y con prioridad el desarrollo científico, tecnológico y de los recursos humanos de la organización, a través de transformaciones basadas en el perfeccionamiento industrial que tributan al desarrollo tecnológico del sistema empresarial cubano⁶.

La rentabilidad económica como indicador de eficiencia

Armela y Del Toro (2017) afirman la administración financiera se ha convertido en un tema cada vez más importante en los inicios del siglo XXI con la ocurrencia de cambios que exigen mayor competitividad en las organizaciones empresariales. Para entender estos cambios y estar en condiciones de participar en ellos de una manera eficaz, las organizaciones deben cumplir una serie de indicadores financieros entre los que juega un papel fundamental la rentabilidad.

El dinámico y complejo ambiente actual ha obligado a los directivos a enfrentar una variedad de problemas que resultan difíciles de resolver y que están generalmente sujetos a restricciones presupuestarias, lo que implica tomar decisiones para privilegiar unas líneas de acción sobre otras, buscar formas de financiamiento, reducir gastos, reordenar procesos, todo ello con el propósito de incrementar al máximo la eficiencia, eficacia y competitividad que requiere el Perfeccionamiento Empresarial. (Nogueira, 2004, p. 93)

Los argumentos anteriores permiten afirmar que en la mayoría de las empresas cubanas la rentabilidad es un indicador que no se evalúa de forma sostenida y rigurosa, ni se tienen en cuenta los factores que inciden en su desempeño para la toma de decisiones financieras. Santiesteban, Godwall, Leyva, Lozada y Cantero (2020) aseguran que la rentabilidad se ha convertido en un indicador financiero del cual la empresa dispone a diario, le es posible administrarlo de forma fácil y clara, solo con conocer su naturaleza, los factores que lo condicionan, su importancia en el logro de la eficiencia económica, así como las estrategias que se deben acometer en distintas y determinadas situaciones para lograr su incremento.

La definición de rentabilidad ha tomado distintas formas y es usada de diferentes maneras. Es uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un negocio. Una rentabilidad sostenida combinada con una política de dividendos cautelosa, conlleva a un fortalecimiento del patrimonio (Aguirre, Barona y Dávila, 2020). Un paso más adelante, esto debería conducir a una empresa a, no solamente, aumentar su volumen de operaciones, sino también a aprovechar mejor el uso de sus ventajas competitivas existentes, mejorar su posición relativa en la industria, y a obtener una mayor participación del mercado en el que participa.

⁶ Síntesis de la intervención del Vicepresidente Estratégico de GESIME Jorge Luis Suárez y el Director de Técnica y Desarrollo Mario Hernández, Especialistas del área el 15 de enero, Día de la ciencia cubana, en el Teatro de GESIME en la actividad central en saludo a la fecha.

Existen otras definiciones relacionadas con el término rentabilidad, referidas a la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario. Por otra parte, consideran la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

Para Sánchez y Pedro (2002) la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. En la literatura económica, aunque el término se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado período de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas.

La definición anterior es la asumida por los autores ya que la rentabilidad desde lo económico se erige como indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, es el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

Formas en que se expresa la rentabilidad al relacionar un indicador con otro: Return on investments (ROI) o Return on assets (ROA).

La industria cubana está llamada a elevar la eficiencia empresarial para así apoyar la recuperación exportadora, la sustitución de importaciones, las cuales representan cuantiosas sumas anuales al país. Para esto, el análisis económico mediante el uso de indicadores ayuda a identificar las áreas débiles del sector en las cuales se necesita reforzar la atención (Jimenez, Quintana y Vidal, 2017).

Los indicadores de rentabilidad son aquellos índices financieros que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa, para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir ventas en utilidades. Estos indicadores combinan variables económico financieras para brindar una medida de rentabilidad favorable en la empresa (Silva, 2018). Principalmente se emplea margen bruto, margen operacional, margen neto y rendimiento operacional del patrimonio. Correctamente utilizados, serán los más indicados para calcular la rentabilidad efectiva de una empresa.

Sobre los indicadores de rentabilidad Sánchez y Pedro (2002) refieren que los indicadores de rentabilidad muestran la efectividad de la administración para convertir ventas y la inversión en utilidades. El margen neto mide el porcentaje de cada unidad de medida de ventas que queda después de impuestos en la empresa. La rentabilidad financiera (ROE) dice qué porciento representan las utilidades netas sobre el patrimonio, cuál es el rendimiento de la inversión del accionista o socio.

Por otra parte, la Rentabilidad económica (ROA) representa porcentualmente la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles. En los indicadores de rentabilidad, no se trata de que la empresa maximice sus beneficios brutos de forma absoluta, sino la relación existente entre este y los recursos invertidos; por lo tanto, cuanto mayor sea el valor, mejor, demostrando así eficiencia empresarial. Por último, la rentabilidad económica o de inversión es una medida, referida a un determinado período de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos.

Guajardo (2002) afirma: “Los indicadores referentes a rentabilidad, tratan de evaluar la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó, ya sea considerando en su cálculo el activo total o el capital contable” (p. 539). Se puede decir entonces que es necesario prestar atención al análisis de la rentabilidad porque las empresas para poder sobrevivir necesitan producir utilidades al final de un ejercicio económico, ya que sin ella no podrán atraer capital externo y continuar eficientemente sus operaciones normales.

Con relación al cálculo de la rentabilidad, Brealey y Myers (1998) describen que los analistas financieros utilizan índices de rentabilidad para juzgar cuan eficientes son las empresas en el uso de sus activos. En su expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. Según Westreicher (2019) entre todos los indicadores que existen para calcular la rentabilidad de una determinada compañía, uno de los que mejor reflejan la capacidad de una empresa para generar beneficios con los recursos utilizados es el ROA, desarrollado a los efectos en este artículo.

Importancia del análisis de la rentabilidad

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

Santiesteban-Zaldívar, Frías y Cardeñosa (2020) refieren que los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin

embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, ya que la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

El éxito en el análisis de la rentabilidad económica no depende solamente del especialista que acometa la tarea ni de la exactitud del instrumento de cálculo que utilice, sino de la confiabilidad y veracidad de la información contable que se utiliza para realizar el mismo. Ello se debe a que los factores que intervienen en la magnitud de la rentabilidad están completamente contenidos en libros que la institución guardara como parte de su historial y que se resumen al final del período contable en los estados financieros básicos, dígame Estados de Resultados, Estados de Capital y Balance General, cuyos objetivos son el de proporcionar información útil a inversores y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería; así como proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa (Puente, Solís, Guerra y Carrasco, 2017).

Para mejorar la rentabilidad económica en una organización empresarial Lehmann (2011) estableció los siguientes aspectos:

1. Procurar un estricto control de los gastos: implica tener en cuenta que las empresas viven de lo que producen, no de lo que ahorran. Esta alternativa permite optimizar los ingresos.
2. Mejorar los márgenes por producto: requiere la sensibilidad para medir de manera constante lo que ocurre en el mercado. Esta es la alternativa ideal, pero no hay que olvidar que la competitividad actual hace que las posibilidades para mejorar los márgenes sean cada vez menores.
3. Aumentar la frecuencia de ventas (Generación de Flujo de Dinero o Aumento de la Rotación): significa vender más, en el mismo tiempo, con la misma estructura y la misma inversión. Este es el camino que toman hoy las organizaciones, las que, además, ponen mucha atención en el control efectivo de los gastos.

Propuesta para el análisis de la rentabilidad económica en la Empresa de Estructuras Metálicas Paco Cabrera

La propuesta para el análisis de la rentabilidad económica presentada abarca criterios aplicados de forma coherente y consistente, para lo que se tuvo como premisa la fiabilidad de la información necesaria; cuenta con cinco fases y diez pasos, para lo que se requiere realizar el razonamiento en el sentido en que están ubicadas sin poder alterarlo, debido a que el fin de la primera será el punto de partida de la posterior, y así sucesivamente; además de ser todas las fases de obligatorio análisis para obtener resultados reales y precisos. A continuación, se muestra la base metodológica que soporta la propuesta en cada una de sus fases y pasos.

Fase I. Diagnóstico.

Objetivo: determinar el comportamiento de las principales partidas que componen el estado de situación financiera, para conocer el grado de eficiencia con que se han utilizado los recursos de la empresa, para lo que se considerarán:

Paso 1. Revisión de los estados financieros.

Los estados financieros forman parte del historial de la empresa, la cual los posee desde su fundación y no se deshace de ellos en el transcurso del tiempo, su objetivo es el de suministrar una información precisa, veraz y lo más exacta posible de los resultados alcanzados por la entidad en un determinado período y la situación financiera que tiene en una fecha dada, a los efectos de que sus lectores puedan tomar decisiones correctas y fundamentadas. En la mayoría de los casos la gestión de estos documentos resulta relativamente fácil, bastará con su solicitud en el departamento económico o de contabilidad de la organización. Su revisión permitirá constatar la información necesaria para el análisis de la Rentabilidad económica.

Paso 2. Análisis de la situación financiera.

Este paso se efectuará con el empleo del análisis Du Pont mediante el uso de ratios financieros al cuantificar numerosos aspectos de una empresa y formar una parte integral del análisis de sus estados financieros. Los ratios financieros son categorizados de acuerdo con el aspecto financiero del negocio o empresa que mide la ratio, clasificados dentro de los grupos de razones que a los efectos de esta investigación se han considerado las siguientes:

- Liquidez: Liquidez general, Liquidez inmediata y Disponibilidad.
- Solvencia.
- Apalancamiento: Endeudamiento y Autonomía.
- Actividad: Rotación del capital de trabajo, Rotación del activo circulante, Rotación del inventario, Rotación del activo fijo y Rotación del activo total.
- Cobros y pagos: Ciclo de cobro y Ciclo de pago.

Los analistas financieros utilizan ratios financieros para comparar las fortalezas y debilidades de distintas empresas y su evolución en el tiempo. La determinación de estas razones financieras permitirá una valoración general de la situación financiera de la organización empresarial en que se aplique la propuesta.

Fase II. Análisis de los indicadores de Rentabilidad económica.

Objetivo: conocer los niveles reales de la Rentabilidad económica. Se establece calcularla como mínimo para dos períodos (mes, trimestre, semestre y año), en el caso de este artículo se consideró para dos años.

Paso 3. Determinación de los indicadores de Rentabilidad económica.

La aplicación de este paso sugiere la continuación del análisis Du Pont por permitir evaluar las relaciones en cualquier colección de ratios, algunos de los cuales tienen un profundo sentido económico. Una de estas relaciones refleja que el rendimiento se puede obtener vía márgenes o vía rotaciones. De esta forma la Rentabilidad de la inversión o también referida en algunos textos Capacidad básica de generación de utilidades, se determinará mediante la expresión matemática:

$$\text{ROI} = \frac{\text{U.A.I.I}}{\text{A.T}}$$

Donde:

U. A. I. I: es la utilidad antes de impuestos e intereses.

A. T: está referido al total de los activos.

Multiplicando y dividiendo la expresión anterior por las ventas se obtendría:

$$\text{ROI} = \frac{\text{U.A.I.I}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{A.T}}, \text{ o lo que es lo mismo}$$

$$\text{ROI} = \frac{\text{Margen de utilidad}}{\text{Ventas}} * (\text{Rotación de activos totales})$$

Esta descomposición de la rentabilidad permite analizar con más detalle cómo se descompone y analizar si sus variaciones están provocadas por alteraciones en el margen o en la rotación. Las actuaciones dirigidas a aumentar la rentabilidad se orientarán al margen o a la rotación en función de la estrategia que en cada momento pueda resultar más conveniente para la empresa. Se ha considerado necesario el análisis en este paso de la razón de utilidad neta después del impuesto o rendimiento sobre capital contable frecuentemente denominada ROE:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Ingresos netos disponibles}}{\text{Capital neto o capital contable común}}$$

Mide la tasa de rendimiento sobre la inversión de los accionistas comunes.

Una rentabilidad alta puede indicar que los accionistas esperen un crecimiento de los dividendos.

Existen otras medidas de rentabilidad que relacionan los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable, expresados en los llamados “Estados de resultados de formato común⁷”, dentro de los que se tienen:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

Mide el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de que la empresa pagó sus productos.

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Ventas}}$$

Calcula el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, sin incluir los intereses e impuestos. Se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas. Cuanto mayor sea, mejores serán los resultados obtenidos.

Paso 4. Análisis del comportamiento de los indicadores de Rentabilidad económica.

El análisis del comportamiento de los indicadores de Rentabilidad económica, se sustenta en la comparación de cada uno de los indicadores planificados con los reales, determinados en el paso anterior, mediante la aplicación del método del análisis comparativo.

Será analizado el porcentaje de cumplimiento de ambos períodos, así como las causas de las desviaciones ocurridas del importe real respecto al plan, este mismo análisis se efectuará con los resultados reales, a fin de valorar si se avanza o retrocede en los distintos indicadores evaluados.

Fase III. Factores que inciden en la Rentabilidad económica.

Objetivo: analizar los factores claves que inciden en la Rentabilidad económica.

Paso 5. Aplicación del método del análisis comparativo.

El método del análisis comparativo o simplemente de comparación comienza con relacionar el fenómeno objeto de análisis con el acto de síntesis, por medio del cual se examina el fenómeno que se compara distinguiendo en él lo general y lo particular; lo general, a su vez, se consolida, o sea, se sintetiza como fenómeno generalizado. El análisis comparativo se utiliza a fin de explicar las causas de incumplimientos, señalar

⁷ Son aquellos en los que cada partida se expresa como un porcentaje de las ventas, son útiles especialmente para comparar el rendimiento a través del tiempo.

los sectores (o brigadas, talleres, etc.) que cumplen o no, revelar las reservas, determinar el grado de crecimiento de los factores de comportamiento favorable, de las disminuciones de los desfavorables y el ritmo de crecimiento; para ello se deberán plasmar los indicadores a evaluar.

Son condiciones indispensables, especialmente en la utilización del método de análisis comparativo, la homogeneidad, uniformidad, veracidad y compatibilidad de la información a utilizar, lo cual intuye la calidad de la planificación. Así, las desviaciones significativamente ventajosas sobre el plan pueden a veces surgir como resultado de la reducción del plan o de una insuficiente tensión de este. Por eso, para garantizar las condiciones anteriores se permite recalcular los indicadores del plan, por ejemplo, el costo que depende del volumen de producción.

Paso 6. Análisis del grado de cumplimiento de la Rentabilidad económica mediante el uso de los métodos particulares de análisis económico: de comparación, descomposición y sustituciones consecutivas.

En este paso se analizará el grado de cumplimiento del indicador planificado, estableciéndose las desviaciones y sus causas, así como, su comparación con períodos anteriores. Debe tenerse en cuenta la utilización de los activos fijos productivos y los inventarios y en particular bajo la influencia de cuáles factores se ha formado el importe de la ganancia utilizándose la expresión que establece la dependencia del nivel de rentabilidad con relación a los indicadores de rendimiento de los activos fijos y de rotación de los inventarios y la magnitud de la ganancia por peso de producción mercantil, mediante la siguiente expresión matemática:

$$RN = \frac{\frac{PM}{AFp} - \frac{C}{PM}}{\frac{PM}{PM} + \frac{I}{PM}} = \frac{1 - \frac{C}{PM}}{\frac{AFp}{PM} + \frac{I}{PM}}$$

Donde:

$$1 - \frac{C}{PM} = \text{ganancia por peso de producción mercantil.}$$

$$\frac{AFp}{PM} = \frac{1}{RF} = \text{inverso del rendimiento de los activos fijos.}$$

$$\frac{I}{PM} = \frac{1}{Cr} = \text{inverso del coeficiente de rotación de los inventarios.}$$

De esta forma se podrá aplicar el método de las sustituciones consecutivas y el análisis de la influencia de cada uno de los factores que actúan en la rentabilidad.

Paso 7. Aplicación del método de descomposición y de sustituciones consecutivas o sustituciones en cadena.

En este método se muestra el objeto a estudiar como función de una serie de elementos o factores más simples, los cuales se van sustituyendo uno a uno; su esencia consiste en que el grado de influencia que cada factor ejerce sobre el resultado total, general o global se determina sucesivamente mediante la sustitución de un factor por otro; al tiempo que uno de ellos se considera variable, los otros son constantes⁸.

La revelación de la influencia de un factor se lleva a cabo mediante la resta sucesiva, del segundo cálculo se resta el primero, del tercero, el segundo y así sucesivamente. Cada sustitución conlleva un cálculo independiente, mientras más factores existan en la expresión de cálculo, más cálculos habrá. En el primer cálculo todas las magnitudes son planificadas, en el último de los cálculos todos son reales, por consiguiente, se efectúan únicamente los cálculos intermedios. La desviación del indicador establecida como consecuencia de la suma de las variaciones de cada uno de los factores aislados deberá coincidir con la desviación general del indicador en estudio.

Fase IV. Análisis de costos asociados a los elementos del proceso productivo.

Objetivo: analizar los costos y gastos que se consideren con mayor incidencia en el proceso productivo de la entidad objeto de análisis.

Paso 8. Selección de los elementos del costo de producción o servicio.

Dado que las gerencias se enfrentan constantemente a la selección entre cursos de acción alternativos de acción, la información acerca de los diferentes tipos de costos y su comportamiento es vital para una toma de decisiones efectiva, ello ha conllevado a su clasificación, lo que proporciona a la gerencia la información necesaria para la medición del ingreso y la fijación de precios del producto.

En este paso se seleccionarán los elementos del costo de producción o servicio por su naturaleza asociados al proceso (objetos, medios y fuerza) a través del gasto de materiales, energía, combustible, salario, depreciación y otros gastos, por lo que se determina en qué medida cada uno de estos elementos influyó en su valor total, lo que

⁸ En otras palabras, se analiza cada factor como sujeto a variación mientras se suponen invariables los otros factores, lo cual permite analizar consecuentemente la influencia de cada factor por separado y mostrar cómo bajo la influencia de cada uno de los factores puede modificarse el objeto.

servirá de base para mejores proyecciones cuyo cumplimiento estará recogido en los diferentes planes de acciones.

Paso 9. Comportamiento del costo de producción o servicios.

Seleccionados los elementos del costo de producción o servicios en el paso anterior se compara el valor real con el plan y se determina su desviación, por lo que se determina en qué medida cada uno de estos elementos influyó en su valor total.

En cada caso deben reflejarse en la medida de lo posible las causas que provocan las desviaciones que se observen en los indicadores de Eficiencia económica mediante el análisis económico de forma retrospectiva, ello permitirá la localización de puntos críticos que influyen en el resultado de la rentabilidad en la empresa.

Fase V. Proyección de soluciones.

Objetivo: definir las medidas correctivas de acuerdo a las deficiencias detectadas que conduzcan a la mejora de los resultados de la Rentabilidad económica en la empresa.

Paso 10. Elaboración del plan de acciones.

Este paso reflejará las acciones que podrán ser denominadas como tareas, explicadas objetiva y comprensiblemente, el encargado o encargada de ejecutarla, el responsable de su ejecución, quien responderá por la calidad de la tarea referida y la fecha de cumplimiento en un rango de tiempo oportuno.

Las acciones materializadas en las tareas reflejadas en el plan de acciones deben demostrar la pertinencia de la propuesta del análisis de Rentabilidad económica.

Conclusiones

El análisis conceptual y crítico realizado propició la sistematización de las principales consideraciones de los referentes teóricos, en relación a la eficiencia económica específicamente en la Rentabilidad económica, constituyó la base fundamental para desde la ciencia mejorar los resultados económicos financieros en la organización empresarial, apreciándose la necesidad de su estudio y profundización.

La elaboración de la propuesta para el análisis de la rentabilidad económica desde el punto de vista metodológico posibilitó abarcar criterios que permitieron la determinación de las diferentes fases y pasos de forma coherente y consistente para la obtención de soluciones. También permitió determinar el comportamiento de los principales indicadores económicos financieros, así como los factores que inciden en la rentabilidad económica, para el logro de mejores resultados de la empresa.

La propuesta para el análisis de la rentabilidad económica reflejada desde el punto de vista social propicia un mecanismo de autocontrol que contribuye a la mejora continua de los niveles de eficiencia económica y proporciona a los directivos una herramienta valiosa que aporta los elementos fundamentales en lo referente a rentabilidad económica, lo cual apoya el proceso de toma de decisiones empresariales.

Referencias

- Aguirre, C. R., Barona, C. M. y Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50 - 64. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Armela, B. y Del Toro, R. (abril-junio, 2017). Medias sectoriales de rentabilidad para la Industria en Cuba. *Revista Cubana de Finanzas y Precios*, 1(2). http://www.mfp.gob.cu/revista_mfp/
- Brealey, R. y Myers, S. (1998). *Principios de finanzas corporativas* (5ta edición). McGraw Hill.
- Castells, D. (2019). Eficiencia y crisis. *Contribuciones a la Economía* (junio). <http://www.eumed.net/ce/2009a>
- Céspedes, T. (2017). *Procedimiento para la administración de los inventarios en el Centro de Elaboración de la Empresa Municipal de Gastronomía Las Tunas*. [tesis de pregrado no publicada, Universidad de Las Tunas].
- Díaz-Canel, M. (9 de abril de 2019). Eficiencia empresarial: reto para la industria biofarmacéutica. *Granma*, 3.
- Estupiñán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. Ecoe Ediciones. <https://ecoeediciones.com>
- Guajardo, G. (2002). *Contabilidad financiera* (3ra edición). Mc Graw Hill.
- Hernández, A. (2018). Economía cubana: Desafíos para su desarrollo. *Anales de la Academia de Ciencias de Cuba (AACC)*, 8(1), 5. <https://revistaccuba.sld.cu/index.php/revacc/article/view/406>
- Jimenez, F. (2017). Procedimiento para la administración de inventario. En Colectivo de autores *Ciencia e innovación tecnológica* (vol. I). *Capítulo Ciencias Económicas*. Editorial Académica Universitaria (EDACUN); Red Iberoamericana de Pedagogía (Redipe).
- Jimenez, F., Quintana, P. y Vidal, G. (2017). Análisis de la administración del capital de trabajo en la empresa Aceros Inoxidables de Las Tunas. En Colectivo de autores *Ciencia e innovación tecnológica* (vol. I). *Capítulo Ciencias Económicas*. Editorial Académica Universitaria (EDACUN); Red Iberoamericana de Pedagogía (Redipe).
- Jimenez, F., Ramirez, P. y Leyva, R. (2019). La administración del Capital de trabajo en una empresa de materiales de la construcción. *Tlatemoani*. <https://www.eumed.net/rev/tlatemoani/30/administracion-financiera.html/>
- Lehmann, N. (2011, mayo 5). *3 formas para medir y mejorar la rentabilidad*. Gestipolis <https://www.gestipolis.com/3-formas-medir-mejorar-rentabilidad/>

- Nogueira, R. (2004). *Fundamentos para el Control de Gestión Empresarial*. Pueblo y Educación.
- Partido Comunista de Cuba (PCC, 2021). *Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución para el período 2021-2026*. <https://www.granma.cu/octavo-congreso-pcc/2021-06-17/disponibles-para-su-descarga-la-conceptualizacion-del-modelo-y-los-lineamientos-para-el-periodo-2021-2026-17-06-2021-18-06-47>
- Puente, M., Solís, D., Guerra, C. y Carrasco, V. (2017). Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial. *Contribuciones a la Economía* (abril-junio 2017). <http://eumed.net/ce/2017/2/gestion-rentabilidad.html>
- Sánchez, B. (2019). *Eficiencia*. <https://economipedia.com/definiciones-de-finanzas>
- Sánchez, B. y Pedro, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa. Lección Análisis contable*. <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Santiesteban-Zaldívar, E., Frías, V. G. F. y Cardeñosa, E. L. (2020). *Análisis de la rentabilidad económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Editorial Universitaria.
- Silva, I. (2018). *Análisis financiero de los estados financieros para la toma de decisiones financieras* [Trabajo de investigación, Universidad Privada del Norte]. <http://hdl.handle.net/11537/21302>
- Venemedia (2019). *Definición de Eficiencia económica*. <https://conceptodefinicion.de>
- Westreicher, G. (2019). *Rentabilidad de los activos – ROA - Definición, qué es y concepto*. <https://conceptodefinicion.de>

Conflicto de intereses: Los autores declaran no tener conflictos de intereses.

Contribución de los autores: Los autores participaron en la búsqueda y análisis de la información para el artículo, así como en su diseño y redacción.