



**UNIVERSIDAD DE SANCTI SPÍRITUS**

**JOSÉ MARTÍ PÉREZ**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD FINANZAS**

**FILIAL UNIVERSITARIA MUNICIPAL DE  
YAGUAJAY“SIMÓN BOLÍVAR”**

**TRABAJO DE DIPLOMA**

**TÍTULO: “Evaluación del Capital de Trabajo, en los resultados  
económicos y financieros de la UBPC CAGUANES” .**

**AUTOR: MIRELYS GONZÁLEZ ANIDO**

**TUTOR: Lic. NORBERTO GONZÁLEZ CEDEÑO**

**CURSO: 2013 - 2014**

**“Año 56 de la Revolución”**



**“Los controles empiezan en la base, empiezan en la unidad productiva y la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos... Aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy.”**

***CHÉ***

### Dedico el presente trabajo a:

- A la Revolución, a su guía Fidel y su continuador Raúl.
- Mis hijos, que es el tesoro más grande y hermoso que tengo en este mundo.
- A mí esposo por tener tanta dedicación y paciencia para conmigo.
- A todos los profesores, por poder contar con la ayuda de ellos en cualquier momento y haber contribuido a mi formación como profesional.
- A mis compañeros de estudio que me ayudaron en momentos difíciles y que siempre me dieron el ánimo necesario para continuar.
- A mi Padre , porque era lo que más deseaba.

*La Dedicatoria*

## **AGRADECIMIENTOS**

- A mi familia, por ayudarme siempre en los momentos que más los he necesitado.
- A mi tutor Norberto González Cedeño, quien me ha sabido conducir y orientar en todo lo que he necesitado.
- A todas aquellas personas que de una forma u otra contribuyeron con su esfuerzo a la realización de este trabajo.
- A la Revolución.
- A todos ellos.

**Gracias**

*Agradecimientos*



*Resumen*

## **RESUMEN**

El presente trabajo ha sido una investigación de las incidencias del Capital de Trabajo en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes, con el objetivo de determinar las causas que frenan la elevación de los niveles productivos y con ello la situación financiera, para hacer frente a las condiciones económicas actuales y darle cumplimiento a los lineamientos de la política económica y social del PCC, como guía para los períodos futuros inmediatos. La investigación se ha concentrado en el cálculo y evaluación de los principales ratios económicos y financieros mas actualizados según la bibliografía consultada, determinando las principales causas que afectan la eficacia de la gestión de la entidad investigada. Se muestra la forma de cálculo de cada indicador, su valoración, las principales deficiencias y las correspondientes recomendaciones para su corrección.

## **SUMMARY**

The present work has been an investigation of the incidences of the Capital of Work in the economic and financial results of the UBPC Caguanes, with the objective of determining the causes that brake the elevation of the productive levels and with it the financial situation, to make in front of the current economic conditions and to give execution to the limits of the economic and social politics of the PCC, like guide for the immediate future periods. The investigation has concentrated on the calculation and evaluation of the main economic and financial but up-to-date ratios according to the consulted bibliography, determining the main causes that affect the effectiveness of the administration of the investigated entity. The form of calculation of each indicator is shown, its valuation, the main deficiencies and the corresponding recommendations for its correction.



*Indice*



## INDICE

	<b>INTRODUCCIÓN</b>	1
	<b>CAPÍTULO I:</b> Marco teórico referencial.	
1.1	Concepto e importancia del análisis económico y financiero	5
1.2	Principales objetivos del análisis económico y financiero	7
1.3	Principales Estados Financieros	9
1.4	Métodos y técnicas del análisis económico y financieros	15
1.5	El Capital de Trabajo	18
	<b>CAPÍTULO II:</b>	
2.1	Caracterización de la UBPC Caguanes.	26
2.2	Diagnóstico y evaluación de la gestión económica y financiera.	28
2.3	Determinación del Capital de Trabajo Necesario.	33
	<b>CONCLUSIONES</b>	36
	<b>RECOMENDACIONES</b>	37
	<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	38
	<b>ANEXOS</b>	40

# “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

## INTRODUCCION

Al sistema empresarial cubano se le plantean retos extraordinarios y para enfrentarlos se han originado importantes transformaciones en las técnicas de registro y control, se han implementado nuevos mecanismos financieros, así como nuevos métodos de planeación y dirección que conllevan a un nuevo modelo económico que exige elevar la productividad del trabajo, alcanzar mejores resultados con menos costos, y lograr una gestión más eficiente en la actividad empresarial.

La urgencia de obtener resultados a corto y mediano plazo en la gestión económica, se encuentra definido en los lineamientos para la política económica. Esto se traduce en una serie de transformaciones estructurales y de contenido de los objetos sociales de las entidades y de las formas y métodos de dirección, conducción y análisis de la gestión.

En la actualidad elevar la eficiencia es un requisito de primer orden, los pasos en ese sentido deben ser **progresivos, paralelos y entrelazados** que, posibiliten asegurar ventajas **competitivas, duraderas y sostenibles**.

El presente trabajo ha sido realizado en la UBPC Caguanes, del municipio de Yaguajay, provincia de Sancti Spíritus. Ubicada al norte de la provincia, es una de las entidades que modificó su objeto social al reestructurarse el MINAZ. Por las producciones actuales de carácter agroalimentario que ejecuta y los niveles que se obtienen, es que reviste importancia la valoración económica y financiera de su gestión.

En el marco de este contexto se hace necesario además de elevar los niveles productivos del sector agropecuario, lograr la eficiencia económica y financiera de la gestión actual, dando cumplimiento a los lineamientos trazados en la política para el sector, de aquí que la situación problemática sea la siguiente:

# “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

## **PROBLEMA CIENTIFICO**

La estructura del Capital de Trabajo que presenta en la actualidad la UBPC Caguanes está incidiendo en sus resultados económicos y financieros.

## **OBJETIVO GENERAL**

Evaluar la influencia del Capital de Trabajo en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes.

## **OBJETIVOS ESPECIFICOS**

- Realizar análisis bibliográfico sobre el tema objeto de estudio, para la fundamentación teórica.
- Diagnosticar la gestión económica y financiera en la UBPC Caguanes
- Evaluar el comportamiento del Capital de Trabajo en la entidad objeto de la investigación.
- Proponer el Capital de Trabajo Necesario en la UBPC Caguanes.

## **Métodos teóricos**

- **Análisis y síntesis:** permitió realizar una percepción detallada de cada aspecto del problema planteado, es decir, qué situación presenta el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros, qué se ha hecho hasta la fecha, qué condiciones y características tiene la entidad, además permitirá estudiar por separado cada aspecto planteado en el problema para determinar la posible utilidad del procedimiento en la transformación de la situación actual.
- **Histórico-lógico:** permitió, a través del estudio de la teoría, realizar un análisis tendencial del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros que permita potenciar la toma de decisiones de acuerdo a los resultados que se deriven de la propuesta.

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

- **Inductivo-deductivo:** permitió ir de los elementos particulares al general, es decir, estudiar cada elemento y cualidades del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros con sus particularidades, asumiendo una posición de acuerdo al modelo que fundamente la propuesta acorde a las características de la entidad.
- **Abstracto a lo concreto:** posibilitó, a través del estudio de la teoría de investigaciones antecedentes, retomar las ideas positivas de cada uno de ellas, respecto al proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros y llegar a concretar el propio criterio de la investigadora con relación a la problemática actual que se presenta.
- **Sistémico:** permitirá estudiar las interacciones y relaciones que se establecen en el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros para establecer los elementos que incluirá el procedimiento, de manera lógica y metodológica, dando como resultado una valoración totalizadora de la situación económica y financiera de la entidad.

### Técnicas de Investigación

- **Observación directa:** para la observancia de los indicadores que determinan deficiencias en el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en el diagnóstico.
- **Análisis de documentos:** con el propósito de evaluar la calidad y efectividad de los informes de balance que muestra la entidad al término del ejercicio contable, de acuerdo a los resultados relacionados con la información económica y financiera.
- **Criterios de expertos:** posibilitará establecer la opinión que tiene un grupo de especialistas de la materia con el fin de evaluar la propuesta para dar solución al problema dado.

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

El **aporte práctico** está dado por la implementación del procedimiento para realizar el análisis económico y financiero en la UBPC Miramar.

La **novedad científica** radica en la evaluación del procedimiento de acuerdo a las características de la entidad, concibiendo el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros de manera sistémica y totalizadora que permita reflejar de manera razonable la realidad presente, contribuyendo a la toma de decisiones.

**El informe de investigación de estructura de la siguiente forma:**

### **CAPITULO NO. I Marco teórico referencial**

- 1.1- Concepto e importancia del análisis económico y financiero.
- 1.2- Principales objetivos del análisis económico y financiero.
- 1.3- Principales Estados Financieros.
- 1.4- Métodos y técnicas del análisis económico y financiero.
- 1.5- El Capital de Trabajo.

### **CAPITULO NO. II Diagnostico y evaluación de la gestión económica y financiera**

- 2.1- Caracterización de la entidad.
- 2.2- Diagnóstico y evaluación de la situación económica y financiera en los últimos años.
- 2.3- Determinación de Capital de Trabajo Necesario

# “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

## **CAPITULO NO. I Marco teórico**

### **1.1.- Concepto e importancia del análisis económico y financiero.**

El correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “análisis económico - financiero”, ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, financieros y laborales.

En nuestro país en la década de los 60 se comenzó a conocer la importancia, objetivos y métodos del Análisis Económico - Financiero.

El entonces Ministerio de Industria, bajo la dirección del Comandante Ernesto Che Guevara, organiza la actividad del análisis económico para sus empresas.

En una comparecencia pública en el año 1964, éste señalaba:

“... Los controles empiezan en la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos, así como el hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, que no sea una cifra fría como es para la mayoría de los administradores de hoy, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra toda una serie de secretos que hay que develar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy.” (1).

En la Resolución Económica aprobada en el V Congreso del PCC en 1997 y específicamente en su segunda parte, la política económica en la fase de recuperación, se plantea respecto a la permanente guerra económica de Estados Unidos contra Cuba, que la dinámica y tendencia de los flujos financieros internacionales y la fuerte competencia entre los países subdesarrollados para su obtención, es necesario preveer

1.-Ernesto Che Guevara: Comparecencia en el Programa Televisivo “Información Pública”. Periódico Granma. La Habana. 26 de Febrero de 1964.

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

que continúen o se acrecienten las actuales restricciones para el país en cuanto a fuentes de financiamiento externo y a una solución adecuada al problema de la deuda externa, por lo cual los esfuerzos propios son la pieza clave en todo el diseño y ejecución de la política económica. La eficiencia es, por tanto, el objetivo central de la política económica pues constituye una de las mayores potencialidades con que cuenta el país.

El análisis económico financiero conocido también como análisis económico o análisis de balance, es una ciencia que surge a partir del año 1929 e integra las ciencias económicas. El Fred Weston y Thomás E. Capeland (1996) en la novena edición del libro “Finanzas y Administración refiere que el análisis financiero es una ciencia y un arte, el valor de este radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles de la gestión de la empresa. El análisis financiero debe considerar las tendencias estratégicas y económicas que la empresa debe conocer para lograr sus propósitos a largo plazo.

Más reciente cuando se analiza el contenido de los lineamientos de la política económica y social del PCC, se observa la relevancia que tiene el análisis cotidiano, profundo y periódico de las ejecuciones de los diferentes presupuestos que conforman las diversas actividades de la gestión, así como la participación consciente de los trabajadores en la planificación y análisis de la actividad. Lo anterior presupone una correcta preparación en temas económicos por parte de los cuadros y de los trabajadores, de lo cual existe evidencia de las acciones del estado en función de ello.

Por tal razón, consideramos el análisis económico financiero como la ciencia que estudia multilateralmente el desempeño de la empresa, y que permite conocer como han sido utilizados los recursos en la misma, acorde a lo presupuestado. Del mismo modo es posible conocer la causa - efecto de las desviaciones y las políticas adoptadas para lograr la excelencia a corto y largo plazo.

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

El análisis económico financiero constituye una herramienta para diagnosticar la situación económica financiera de la empresa, posibilitando la toma de decisiones para lograr el incremento de la productividad del trabajo y de la eficiencia con vista a satisfacer las necesidades de todos los miembros de la sociedad.

El análisis de la gestión económica financiera resulta de una gran importancia para el trabajo de la empresa. Constituye no solo un requisito de la dirección planificada de la economía, sino que permite el continuo perfeccionamiento del trabajo en la misma. El análisis económico financiero es un elemento que coadyuva a la formación del hombre.

### **1.2.- Principales objetivos del análisis económico y financiero.**

Los objetivos del análisis económico y financiero están referidos a:

- Evaluar la situación financiera y económica de la empresa en una fecha dada y los resultados de sus operaciones acordes a las medidas planificadas.
- Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
- Proporcionar información clara, sencilla y accesible a los usuarios internos y externos de la información contable.
- Descubrir las deficiencias y proponer medidas para erradicarlas.
- Facilitar la información de un juicio acerca de la forma que se ha manejado la empresa y poder evaluar el trabajo de la administración.

Conocido los objetivos del análisis económico financiero pasamos a enunciar las tareas fundamentales:

- Asegurar el control del cumplimiento de los indicadores del plan.
- Determinar los factores positivos y negativos que inciden en las desviaciones.
- Controlar el cumplimiento de las medidas adoptadas sobre la base de las recomendaciones elaboradas.



## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

### **Preparación para el análisis:**

En la preparación del trabajo de análisis se recomienda a los directivos, que según la estructura de la organización, deben tener en cuenta que:

- El análisis deberá ser realizado por el área especializada (Contabilidad, Economía, etc.) donde esté subordinada la actividad contable, con la participación del resto de las áreas especializadas en la empresa.
- El análisis se desarrollará con la participación de todas las áreas de la organización, teniendo en cuenta las técnicas de solución de problemas grupales.
- Discusión del informe en el Consejo de Dirección, donde se enriquezca el proceso de análisis y se tracen las acciones estratégicas para el próximo período.

La ejecución de esta tarea recae en áreas especializadas de la organización, pero constituye una responsabilidad del más alto directivo de la empresa, teniendo en cuenta que en el mundo contemporáneo, cada decisión implica una justa fundamentación de las desviaciones que se produzcan en la entidad, a causa de ella, así como el grado de sensibilidad de los resultados económicos ante las mismas.

Otras consideraciones sobre el análisis económico financiero son:

- La importancia del análisis está en el uso de los informes contables como herramienta para la toma de decisiones.
- El análisis a través de razones es útil, pero se debe evitar el cálculo de aquellas que carezcan de sentido.
- Se deben comparar los resultados del análisis económico de la empresa contra las tendencias del sector.
- Cuando se vayan a mostrar los resultados del análisis en forma de gráfico, se debe usar aquel que corresponda con la información, para evitar posibles distorsiones ópticas.

En la Norma Cubana de Contabilidad No. 1 se plantea: “El objetivo de los Estados Financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, el rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad,

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.”

De lo expuesto anteriormente se infiere que los Estados Financiero representan el principal producto de todo el proceso contable que se lleva a cabo dentro de una empresa. Se puede afirmar que sobre los Estados Financieros son tomadas la casi totalidad de las decisiones económicas financieras que afectan a una entidad. El proceso de elaboración y presentación de las cifras, requiere que tales informes sigan ciertas reglas que se aplican en forma general independientemente del tipo de actividad que desarrolle una empresa.

### **1.3.- Principales Estados Financieros.**

La Norma Cubana de Contabilidad No. 1 establece como Estados Financieros de uso interno y externo para todas las empresas del Sector Público y Privado:

- El Estado de Situación o Balance General.
- El Estado de Resultado.

De uso interno entre otros estados:

- Estados de Origen y Aplicación de Fondos.
- Estados de Flujos de Efectivo.

Dentro de la estructura contable de la empresa el Balance General o Estados de Situación constituye el documento económico - financiero por excelencia, el cual debe reflejar fielmente la situación estática de la empresa en un momento determinado. Periódicamente las empresas preparan balances donde sencillamente indican lo que poseen en bienes y derechos, lo que deben y el monto de su patrimonio, o sea, de sus recursos propios o capital contable.

Su objetivo es el de sintetizar donde se encuentran invertidos los valores de la empresa (activo) y el origen y la fuente de donde provienen esos valores (pasivo y capital o patrimonio). Presentando las siguientes características:

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

- Muestra los activos, pasivos y patrimonio de la entidad.
- Se confecciona sobre la base del saldo de las cuentas reales.
- La información que brinda está enmarcada en una fecha dada.

Como se ha planteado en párrafos anteriores, el balance es un documento clave, pero debe complementar su información estática con la información dinámica que proporciona el Estado de Resultado y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

El segundo estado básico es el Estado de Resultado, a diferencia del Balance General que nos muestra una situación estática, nos muestra los resultados de un período es decir el desempeño, por lo tanto es un documento dinámico, se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdida).

Para evaluar el desempeño se emplea el Estado de Resultado, ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores. Si es comparativo el Estado de Resultado reflejará las tendencias de las operaciones de un período a otro y para el usuario será de ayuda máxima como elemento de juicio, si se presenta comparado con cifras de períodos anteriores y/o cifras presupuestadas, será de mayor utilidad, pues al determinar las variaciones se logra conocer las deficiencias o mejorías realizadas.

El resultado es un enlace entre el Balance General y el Estado de Resultado, ya que la utilidad neta o la pérdida pasarán al balance incrementando o disminuyendo el patrimonio.

### Estado de origen y aplicación de Fondos

Alberto Name (1981) planteó: “Los estados de fondo se originaron en el año 1908. Cuando M. Cole expuso las ventajas de lo que él denominó “informe de donde vino y adonde fue.” Los contadores comenzaron a utilizar este estado como una forma de explicar la gran discrepancia que se informaba y los fondos que estaban disponibles. Sin embargo el desarrollo de este tipo de información sólo tuvo lugar a partir de 1950.

Es evidente la importancia que tiene para la directiva de la empresa conocer los movimientos de fondos, ya que estos influyen significativamente en la salud financiera

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

de la empresa.

La metodología que se usa para calcular los orígenes y las aplicaciones de fondos es relativamente sencilla. Los aumentos de activos representan una aplicación. Las disminuciones de activos, un origen de fondos. Los aumentos de los derechos sobre los activos (pasivo y capital contable) representan un origen, las disminuciones de los derechos sobre activos (pasivo y capital contable) son una aplicación.

Otro estado que expresa cambios en posición financiera es el Estado de Flujos de Efectivo. El efectivo es de importancia vital para cualquier entidad y son disímiles los esfuerzos que deben realizar sus directivos para la correcta administración del mismo, entre otros motivos, porque los usuarios de la contabilidad siempre están interesados en conocer como la organización genera y utiliza el efectivo y los equivalentes al efectivo.

El Estado de Flujos de Efectivo ayuda en la planeación y en la generación de presupuesto, sin dejar a un lado la mediación que se puede hacer para cumplir los compromisos adquiridos.

La Norma Cubana de Contabilidad No.1 establece para todas la empresas el flujo de efectivo. Este provee información importante para los directivos de la entidad y surge como respuesta a la necesidad de decidir la salida de recursos en un momento determinado. También permite una proyección que sustente la toma de decisiones en todas las actividades del ente económico.

Todo lo anterior resume, que la finalidad de este estado es presentar en forma comprensible la información sobre el manejo del efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurrido en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez y/o solvencia de la entidad.

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

Por tanto se requiere una rigurosa contabilización de las operaciones con efectivo debido a que este rubro puede ser rápidamente invertido. La administración del efectivo tiene generalmente, dos aristas: el presupuesto de efectivo y el control interno.

El indicador fundamental para pronosticar los flujos de efectivo es el presupuesto de efectivo que es una proyección de entradas y salidas de efectivo en el futuro. El mismo es de gran utilidad para los directivos.

En muchas formas el presupuesto de efectivo se parece al estado de flujo de efectivo; pero el presupuesto muestra los resultados esperados en períodos futuros y no los resultados alcanzados en el pasado. Además la información en el presupuesto de efectivo es más detallada, al mostrar los flujos de efectivos esperados mes por mes.

### Algunas características del Estado de Flujo de Efectivo

Los flujos de efectivo que se muestran en este estado se agrupan en tres clasificaciones fundamentales: actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento. Actualmente las empresas con títulos en moneda extranjera utilizan en su estado de flujo de efectivos una cuarta clasificación: efectos de cambios en las tasas de cambio sobre el efectivo. A continuación se analizan brevemente la manera en que los flujos de efectivos se agrupan en las tres primeras categorías por ser las más usadas en nuestro entorno.

Las actividades de operación muestran los efectos sobre el efectivo de las transacciones de ingresos y gastos, es decir, los efectos en el efectivo de las transacciones que muestra el Estado de Resultado, a saber:

- Entradas de efectivo por concepto de cobros a clientes de las ventas de bienes y servicios. Además, los dividendos e intereses recibidos.
- Pagos de efectivo motivados por la compra de mercancías y servicios, incluyendo los pagos a trabajadores, el pago de intereses y los pagos de impuestos.

Las actividades de inversión muestran los efectos en el efectivo de transacciones que comprenden activos fijos tangibles e intangibles y las inversiones; estos flujos incluyen:

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

- Entradas de efectivo por las ventas de inversiones o activos fijos y los cobros de montos de principal por concepto de préstamos.
- Pago de efectivo por la compra de inversiones o activos fijos y la erogación de sumas anticipadas a prestatarios.

En las actividades de financiamiento clasifican los flujos de efectivo resultantes de transacciones por el financiamiento a través de deudas y patrimonio; se incluyen en estos flujos:

- Entradas de efectivo por el endeudamiento a corto y largo plazo y el efectivo recibido por los propietarios a través de una emisión de acciones.
- Pagos de efectivo por la devolución del principal del préstamo y los dividendos a los propietarios.

Para calcular el flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación se puede utilizar uno de los dos métodos siguientes: el método directo y el indirecto.

El método directo muestra las entradas y salidas de efectivo específicas motivadas por las operaciones que forman la actividad del negocio.

Las empresas que utilizan este método deben informar los motivos relacionados con:

- Efectivo cobrado a los clientes.
- Efectivo recibido por intereses, dividendos y otros rendimientos sobre inversiones.
- Otros cobros de operación.
- Efectivo pagado a los empleados y proveedores.
- Efectivo pagado por intereses.
- Pagos por impuestos.
- Otros pagos de operación.

Con el método indirecto el cálculo comienza con la utilidad neta sobre la base de acumulación (como se muestra en el estado de resultado), y se realizan los ajustes necesarios para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación. Un formato muy general para este cálculo es:

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

Utilidad neta

Más:

Depreciación.

Disminución en las cuentas por cobrar.

Disminución en los inventarios.

Disminución en gastos prepagados.

Aumento en cuentas por pagar.

Aumentos en gasto acumulados por pagar.

Aumento en impuestos sobre la renta diferidos por pagar.

Pérdidas no operacionales deducidas al calcular la utilidad neta.

Menos:

Aumento en cuentas por cobrar.

Aumento en inventarios.

Aumento en gastos prepagados.

Disminución en cuentas por pagar.

Disminución en gastos acumulados por pagar.

Disminución en impuestos sobre la renta diferidos por pagar.

Utilidad no operacional incluida en la utilidad neta.

Flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación.

El cálculo mediante el método directo parece ser diferente del cálculo cuando se usa el método indirecto. Sin embargo ambos métodos originan el mismo resultado aun cuando

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

proporcionan información diferente. El método directo muestra la naturaleza y los valores de las entradas y salidas específicas de efectivo de la actividad fundamental del negocio. El método indirecto explica los motivos por lo que el flujo neto de efectivo de las actividades de operación es diferente a la utilidad neta, a saber:

- Algunos gastos, como la depreciación, disminuye la utilidad neta pero no requieren erogación de efectivo en el período actual.
- Los ingresos y gastos pueden ser reconocidos en períodos contables diferentes al de los flujos de efectivo relacionados.
- La utilidad neta puede incluir utilidades y pérdidas relacionadas con actividades de inversión y financiamiento a diferencia del flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación.

### **1.4.- Métodos y técnicas del Análisis Económico- Financiero:**

Se comprende por método en el amplio sentido, el modo de enfocar el estudio de la realidad, el modo de investigar los fenómenos de la naturaleza y de la sociedad. Las particularidades del método a emplear, se determinan por el contenido de la ciencia, por su objeto, pero independientemente de que cada ciencia utiliza métodos específicos de conocimiento para el logro de sus objetivos, es necesario tener presente que cuando se habla de los métodos del conocimiento científico hay que detectar que el método universal del conocimiento es el dialéctico materialista.

Los principales métodos del análisis económico financiero son:

- Método de análisis vertical.
- Método de análisis horizontal.
- Método Gráficos



## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

Método de Análisis Vertical:

La aplicación de las diferentes variantes del método vertical requiere contar solamente con un estado financiero, implica poder desplegar una presentación que permita comparar el peso relativo de las diferentes cuentas.

Método de análisis horizontal:

Para la aplicación de sus variantes se necesitan dos estados financieros de la empresa, ya que el mismo permite comparar la situación de la empresa hoy con relación a los años anteriores.

Otras técnicas a utilizar para la realización de los análisis son los siguientes:

- Razones financieras.
- Sustitución consecutiva o en cadena.

El análisis de las razones financieras es una técnica que comenzó a desarrollarse en la primera década del siglo XX, a través de estas se pueden evaluar diversos aspectos del rendimiento y el riesgo de la empresa. El análisis de las razones financieras es una de las formas de medir y evaluar el funcionamiento de la organización y la gestión de sus ejecutivos. Las razones deben compararse dado que en general no son significativas por sí misma. Esta comparación se puede efectuar mediante el uso de:

- Razones pasadas de la misma empresa.
- Determinados estándares previamente establecidos.
- Razones de otras empresas del mismo organismo.

De los Estados Financieros puede obtenerse ciertas razones financieras, lo que ha dado lugar a que existan diferentes clasificaciones. En dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes.

A continuación citamos algunas de las clasificaciones de las razones o ratios de acuerdo al criterio de diferentes autores: Santandreu Eliseo (2000), los clasifica según la información disponible en:

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

- Ratios estáticos: Como su nombre indica ponen de manifiesto el valor del ratio en un momento dado y si se desconocen datos históricos de la misma empresa solo se puede emitir un juicio muy generalizado que por lo general y salvo excepciones tiene una gran carga de subjetividad y acondicionamiento.
  - Ratios dinámicos: Cuando se posee mayor información se deben recurrir a este análisis que consisten en la comparación en el tiempo, de los ratios a estudiar lo cual produce un análisis basado en las tendencias de los mismos en la vida de la empresa y a través del tiempo. Cuando se posee estos ratios es más conveniente recurrir al análisis dinámico que al estático.
  - Ratios sectoriales: De hecho el análisis financiero contable basado en el método de los ratios parte de la premisa de tener información de los ratios del sector de la misma actividad económica de la empresa.

W A Patón (1943) los clasifica de la siguiente forma:

Primero: Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre los valores en libros de una partida o grupo de partida del balance y otras partidas o grupos de partidas del mismo.

Segundo: Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre partidas del Estado de Ganancias y Pérdidas y otras partidas del mismo estado.

Tercero: Razones que expresan la relación cuantitativa entre grupos del Balance y grupos del Estado de Ganancias y Pérdidas o Estado de Resultados.

Fred Weston (1996): Hace la siguiente clasificación:

En primer lugar realiza tres grandes agrupamientos: medidas del desempeño, medidas de eficiencias operativas y medidas de política financiera.

Las medidas de desempeño se analizan en tres grupos:

- a) Razones de rentabilidad: miden la efectividad de la administración según los rendimientos generados sobre las ventas y las inversiones.

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

b) Razones de crecimientos: miden la capacidad de la empresa para mantener su posición con respecto al crecimiento de la economía y de la industria.

c) Medidas de valuación: miden la capacidad de la administración para lograr valores de mercado superiores a los desembolsos de los costos.

### Métodos gráficos

Son de gran utilidad para el análisis económico-financiero; tienen como ventaja que en forma rápida y visualmente atractiva, se comprende el comportamiento de la (s) cuenta (s) que se presentan en los mismos. Entre ellos se encuentran los gráficos lineales, cronológicos, de barras y compuestos.

### 1.5.- El Capital de Trabajo.

El estudio del Capital de Trabajo, es una etapa indispensable del análisis financiero ya que permite conocer la estructura patrimonial que más conviene a una determinada empresa. Weston Fred J. y Copeland Tomás E. (1996), en su libro Fundamentos de Administración Financiera plantean: “El Capital de Trabajo es la inversión de una empresa en activo a corto plazo (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios). El Capital de Trabajo neto se define como los activos circulantes menos los pasivos circulantes; estos últimos incluyen préstamos bancarios, papel comercial y salarios e impuestos acumulados.”

Kennedy y MCMULLEN (1996), en su libro Estados Financieros, forma, análisis e interpretación señalan: “El Capital de Trabajo es el excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante, el importe del activo circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas. El Capital de Trabajo es el importe del activo circulante”.

Por lo tanto debemos ver dos definiciones de Capital de Trabajo:

Capital de Trabajo bruto: El cual constituye el total del activo circulante.

Capital de Trabajo neto: Representa la diferencia entre el activo circulante y el pasivo

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

circulante, o sea, refleja el importe del activo circulante que no ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo. También es denominado Capital Circulante, Fondo Neto de Rotación, Fondo de Maniobra.

La administración del circulante constituye uno de los aspectos más importantes de la administración financiera, ya que si la empresa no puede mantener un nivel satisfactorio de Capital de Trabajo es probable que llegue a un estado de insolvencia y aún que se vea forzada a declararse en quiebra.

Giovanni E. Gómez (año) en su artículo Administración del Capital de Trabajo expresa: “La administración de Capital de Trabajo se refiere al manejo de todas las cuentas corrientes de la empresa que incluyen todos los activos y pasivos corrientes, este es un punto esencial para su dirección y el régimen financiero”.

La administración de los recursos de la empresa es fundamental para su progreso, pues el manejo del Capital de Trabajo mide en gran parte el nivel de solvencia y asegura un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores. El objetivo primordial de la administración del Capital de Trabajo es manejar cada uno de los activos y pasivos circulantes de la empresa de tal manera que se mantenga un nivel aceptable de este.

Los pilares en que se basa la administración del Capital de Trabajo se sustentan en la medida en que se pueda hacer un buen manejo sobre el nivel de liquidez, ya que mientras más amplio sea el margen entre los activos corrientes que posee la organización y sus pasivos más amplio será la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo, sin embargo, se presenta un gran inconveniente porque cuando exista un grado diferente de liquidez relacionado con cada recurso y cada obligación, al momento de no poder convertir los activos corrientes más líquidos en dinero, los siguientes activos tendrán que sustituirlos ya que mientras más de estos se tengan mayor será la probabilidad de tomar y convertir cualquiera de ellos para cumplir con los compromisos contraídos.

El origen y necesidad del Capital de Trabajo está basado en el entorno de los flujos de caja de la empresa que pueden ser predecibles, también se fundamentan en el conocimiento del vencimiento de las obligaciones con terceros y las condiciones de

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

crédito con cada uno, pero en realidad lo que es esencial y complicado es la predicción de las entradas futuras de efectivo, ya que los activos como las cuentas por cobrar y los inventarios son rubros que en el corto plazo son de difícil convertibilidad en efectivo, esto pone en evidencia que entre más predecibles sean las entradas de efectivo futura menor será el Capital de Trabajo que necesita la empresa.

Entre más grande sea el monto del Capital de Trabajo que tenga una empresa, menos será el riesgo de insolvencia, esto tiene fundamento en que la relación que se presenta entre la liquidez, el Capital de Trabajo y el riesgo es que si aumenta el primero o el segundo disminuye el riesgo en una proporción equivalente.

Para que un negocio funcione sin restricciones financieras y pueda hacer frente a emergencias y pérdidas sin peligro de un desastre financiero debe poseer, el Capital de Trabajo adecuado, ya que este:

- Protege al negocio del efecto adverso para una disminución en los valores del activo circulante.
- Asegura en alto grado el mantenimiento del crédito de la empresa y provee lo necesario para hacer frente a emergencias tales como: inundaciones, incendios, etc.
- Permite tener los inventarios a un nivel que capacitará el negocio para servir satisfactoriamente las necesidades de los clientes.
- Capacita a la empresa a otorgar condiciones de créditos favorables a sus clientes.
- Capacita a la empresa a operar su negocio más eficientemente por que no debe haber demora en la obtención de materiales.

Sin embargo, es importante destacar que cuando se habla de Capital de Trabajo hay que distinguir dos casos:

El Capital de Trabajo con que realmente está operando la empresa.

El Capital de Trabajo Necesario.

El Capital de Trabajo Necesario es el financiamiento mínimo que necesita una empresa para garantizar de forma ininterrumpida el proceso de producción, circulación y la prestación de los servicios. Sucede que en ocasiones en nuestras entidades el Capital de Trabajo real no coincide con el Capital de Trabajo Necesario, de ahí la importancia

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

que tiene para cualquier entidad conocer el Capital de Trabajo que realmente necesita para el desarrollo eficiente de su gestión.

Métodos para el cálculo del Capital de Trabajo Necesario.

José López (1989), en su libro Análisis del Balance, expone como método muy usado para el cálculo del Capital de Trabajo, el método estadístico o total el cual se basa en un estudio estadístico del capital necesario en un gran número de empresas pertenecientes a una actividad determinada, coincidente con la del negocio de que se trata. A partir del valor medio del porcentaje que representa el activo fijo respecto a los recursos totales, se estima el activo circulante de la empresa objeto de análisis. Y una vez estimado el pasivo circulante necesario para la operación de la empresa, se calcula por diferencia entre activo circulante y pasivo circulante el capital circulante requerido.

Jaime Loring (2005), en su libro Gestión financiera, plantea que la determinación del volumen conveniente de capital circulante es una condición necesaria para salvaguardar a la empresa de problemas de liquidez y para asegurar un equilibrio financiero a corto plazo, y describe varios métodos entre los que se encuentra el cálculo en función de las ventas que parte de la hipótesis de que en general, las partidas del activo circulante y del pasivo circulante están en función de las ventas y que esta función se mantendrá en el futuro.

Por ello, a partir del crecimiento previsto de las ventas, se podrán calcular las variaciones que deben experimentar las partidas del circulante, para lo cual se puede aplicar un coeficiente o porcentaje de ventas.

Fred Weston y Eugene Brigham (1997), plantean que el capital circulante se calcula a partir de la conversión del efectivo y de los gastos promedios diario.

$$\text{Capital de Trabajo Necesario} = \frac{\text{Ciclo de Caja o}}{\text{Conversión de Efectivo}} \times \frac{\text{Consumo Promedio}}{\text{Diario de Eectivo}}$$

En la administración del ciclo de flujo de efectivo es útil distinguir dos elementos:

- El ciclo operativo y el ciclo de pagos, los cuales se combinan para determinar, el ciclo de conversión del efectivo.

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

El ciclo operativo toma en cuenta las dos siguientes determinantes de la liquidez:

a) El período de conversión de los inventarios, que es un indicador del tiempo promedio que necesita una empresa para convertir sus inventarios acumulados de materia prima, productos en proceso y producción terminadas en productos y para vender éstos productos a los clientes. Se mide por la antigüedad promedio de los inventarios.

b) El período de conversión de las cuentas por cobrar, que es un indicador del tiempo promedio que necesita una empresa en convertir sus cuentas por cobrar en efectivo. Se mide por el período de cobranza.

El ciclo operativo mide la cantidad de tiempo que transcurre entre las compras de las materias primas y la cobranza de efectivo como pago por esos bienes después que han sido vendidos. Este se centra en la oportunidad de los flujos de entrada de efectivo pero elude la oportunidad de los flujos de salida (momento en el que debemos pagar las compras y la mano de obra). Sin embargo, los requerimientos de financiamiento de la empresa se verán influenciados por su capacidad de demorar los pagos al comprar materiales a plazos prolongados de créditos al hacer pagos de mano de obra después de que el trabajo ha sido realizado.

Por tanto, la empresa debe administrar los flujos de entrada y salida de efectivo (cuanto más pueda demorar los pagos, menores serán los problemas que puedan causar el ciclo operativo). Los mismos están raramente sincronizados por lo que el ciclo de flujo de efectivo revelará por regla general los períodos en los que sea necesario adquirir fondos externos. De ahí que el ciclo de conversión en efectivo fusione el ciclo operativo y el ciclo de pagos de la siguiente forma:

Ciclo de caja

$$o \quad = RIMP + RIC + RIPP + RIMV + PPC - PPP$$

Conversión de efectivo

Donde:

RIMP = Rotación de inventario de materia prima

RIC = Rotación de inventario de combustible-

RIPP = Rotación de inventario de piezas y repuesto

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

RIMV = Rotación de inventario mercancía para la venta

PPC = Período promedio de cobro

PPP = Período promedio de pago

A partir de aquí se hace evidente la necesidad que las empresas adopten medidas para reducir el ciclo de conversión del efectivo. Esto es posible de la siguiente forma:

- Cobrando sus cuentas por cobrar con mayor rapidez, tal vez ofreciendo descuentos en efectivo.
- Acortando el período de conversión del inventario, hasta tanto no se pierda calidad en el proceso.
- Aumentando la cantidad de días para definir los pagos.

Teniendo en cuenta lo anterior podemos plantear que un Capital de Trabajo excesivo o insuficiente refleja una situación desfavorable para un negocio pues:

- Si el Capital de Trabajo es excesivo, especialmente en forma de efectivo y valores negociables quiere decir que existe un gran volumen de fondos que no son usados productivamente, representando una pérdida de interés o de utilidad, estimulando los pagos excesivos de dividendos y a menudo conducen a inversiones en proyectos indeseables o en medios y equipos innecesarios. Este exceso de Capital de Trabajo puede llevar al descuido en los costos y por lo tanto a insuficiencias en las operaciones.
- Las insuficiencias del Capital de Trabajo pueden estar originadas por un volumen de venta por debajo de su costo; precios de ventas rebajados debido a la competencia; pérdidas ocasionadas por tormentas, inundaciones, robos que no están cubiertos por el seguro; política poco conservadora de dividendos, pues a veces para conservar la apariencia de una situación financiera favorable se continua pagando dividendos aunque ni las ganancias actuales, ni la situación de la caja garantice dichos dividendos.

Las necesidades de Capital de Trabajo no son las mismas para todo tipo de negocio, sino que estas dependen de diferentes factores entre los que podemos citar: tipo de flujo tecnológico, tipos de inventarios, tiempo de procesamiento, volúmenes de producciones y servicios, condiciones de compra-venta, etc.

Finalmente podemos decir que el Capital de Trabajo neto cumple dos funciones, una



## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

económica y otra financiera. En su función económica puede ser considerado como bienes complementarios y heterogéneos de producción que concurren a la creación de productos y servicios por parte de la empresa. Es complementario en la medida en que son necesarios junto a los bienes de capital para el desarrollo de la producción, es heterogéneo en la medida en que se encuentra formado por componentes diversos con diferentes grados de liquidez.

Como quiera la empresa necesita permanentemente un Capital de Trabajo (recursos circulantes). Es necesario que sea financiado con cierta estabilidad (a largo plazo) al objeto de garantizar el equilibrio financiero y en su función financiera debe garantizar la adecuación entre los ritmos de liquidez y exigibilidad de los activos y pasivos.

Esta adecuación garantiza la solvencia y en función de esto se establece dos reglas básicas:

- Todo activo fijo debe estar financiado por pasivo fijo (regla de equilibrio financiero mínimo)
- El pasivo permanente debe ser superior al activo fijo o lo que es lo mismo, que el Capital de Trabajo Necesario debe ser positivo (regla de seguridad).

### **Análisis de la Utilidad:**

En el análisis de la utilidad es importante el examen detallado de las partidas que intervienen en el resultado. Al evaluar las ventas, el costo de las mercancías vendidas, el margen bruto, los gastos de operación y la utilidad neta del período se requiere del análisis de las tendencias y de los presupuestos para conocer si las políticas establecidas por la dirección de la empresa tributan al incremento de la eficiencia económica.

El análisis de la utilidad además requiere de evaluar los siguientes indicadores económicos o razones.

- Costo por peso de Ventas Netas:
- Gasto de Operación por peso de Ventas Netas:
- Gastos Totales por peso de Ventas Netas:
- Margen Neto:

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

Otro indicador para medir la eficiencia económica, que no se basa en el nivel de utilidad como medida de rentabilidad, es la Productividad del Trabajo. El mismo muestra la efectividad de la actividad laboral del hombre y expresa la relación que existe entre las ventas y el número de trabajadores. El incremento sostenido de la productividad representa una vía para la disminución del costo de la producción y los servicios. En tal sentido Carlos Marx, Federico Engels en Obras completas tomo 23 expresa: “... del desarrollo de la productividad del trabajo depende el desarrollo universal de la sociedad y del individuo...”

Lo expresado por Marx y Engels se puso de manifiesto en el XIX Congreso de la CTC, el cual se proyectó por la elevación de la eficiencia económica, la disminución de los costos y gastos y el incremento de la productividad del trabajo con la participación de los trabajadores.

# “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

## **CAPITULO NO. II Diagnostico y evaluación de la gestión económica y financiera**

### **2.1.- Caracterización de la UBPC Caguanes**

La UBPC “Caguanes” fue constituida el 15 de julio de 1993, con domicilio legal en el batey “Cacagual”, es una entidad privada con patrimonio propio y personalidad jurídica autónoma, asociada a la “Empresa Agropecuaria Obdulio Morales” perteneciente el Ministerio de Agricultura, municipio de Yaguajay, provincia de Sancti Spiritus.

Antes del 2002, dedicaba un 85 % de la tierra a la producción de caña de azúcar y el resto a producciones agropecuarias para el autoabastecimiento, logrando rendimientos agrícolas promedios de 45 000 @/Cab, los cuales fueron disminuyendo a niveles productivos que no eran rentable, lo cual propició, que formara parte del redimensionamiento de la Industria Azucarera, y cambiar el objeto social de esta entidad, que en lo fundamental radica en producir y comercializar leche vacuna, tubérculos y raíces, granos, viandas, forestales y hortalizas.

Cuenta con un área total de 1611.42 hectáreas destinadas a: la producción agrícola 1601.42 ha y no agrícolas 10.00 ha. Del área agrícola se destinan 139.00 ha a cultivos varios, pecuarios 1318.22 ha, forestales 134.20 ha y frutales 10.00 ha.

Cuenta con un total de 115 trabajadores de ellos 106 hombres y 9 mujeres y sus características es la siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Cantidad</u>
Administrativos	9
Técnicos	5
Servicio	1
Obreros	75
- Pecuarios	40
- Cultivo Varios	35

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

En cuanto al equipamiento técnico cuenta con:

- 7 Tractores
- 1 Alzadora o grúa
- 8 Implementos agrícolas
- 1 Equipos ligeros automotor
- 1 Camión
- 1 Taller de maquinaria

La UBPC objeto de estudio tiene la siguiente:

**Misión:** Fomentar el incremento de la producción y suministro de leche vacuna y demás producciones para satisfacer en calidad y cantidad las necesidades alimentarias de la población del territorio, así como propiciarle al país la sustitución de importaciones.

Bajo los principios de liderazgo, mejora continua, enfoque de género y los valores de lealtad, éticos y sentido de pertenencia con la adecuada rentabilidad y respeto al medio ambiente.

**Visión:** Ser reconocida como líder municipal en la producción y suministro de leche vacuna en cantidad y calidad de excelencia, ofreciendo soluciones al problema agroalimentario territorial.

Se han tomado como base los datos reales que ofrecen los libros, registros y estados Financieros de la Contabilidad. Con este estudio se pretende arribar a conclusiones que contribuyan a incrementar los niveles de eficiencia y que se tomen las decisiones desde del proceso productivo y hasta su registro y control.

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

### 2.2.- Diagnostico y evaluación de la gestión económica y financiera.

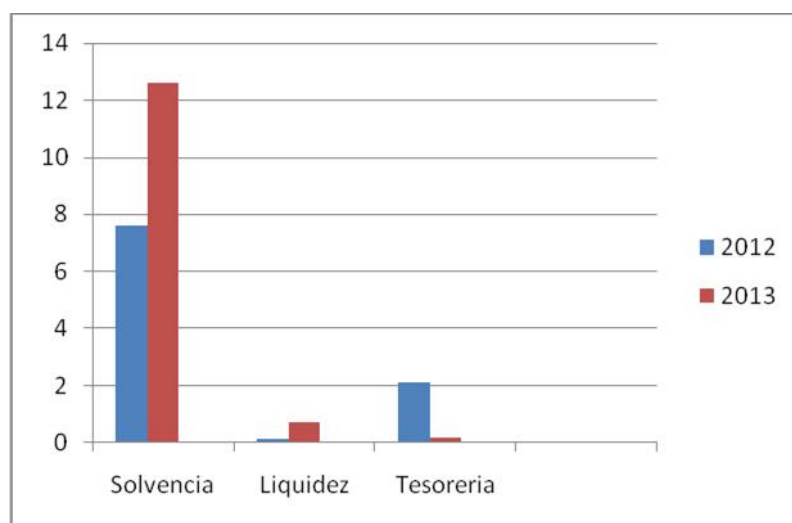
Al utilizar los procedimientos de análisis económico y financiero, más empleado y descrito en la revisión bibliográfica observamos que la situación es como sigue:

Análisis de la liquidez.

Indicadores	UM	2012	2013	%	Variación
Solvencia	Pesos	7,5962	12,6	166%	5,01
Liquidez	Pesos	0,1495	0,71	477%	0,56
Tesorería	Pesos	2,1184	0,19	9%	-1,93

**Fuente: Anexos No.1 y 4**

La solvencia o capacidad de pago a mediano plazo muestra valores aceptables según la bibliografía consultada, pero además se encuentra dentro del rango que caracteriza a la actividad económica que realiza según directivos del ramo. De igual forma la liquidez o capacidad a corto plazo a pesar de mejorar respecto al año anterior su valor de \$0.71 no garantiza la seguridad financiera para el desarrollo normal de la gestión económica. La tesorería como capacidad de pago inmediata es inferior al año anterior y su valor \$0.19 inferior al \$0.50 de los criterios establecidos muestra deficiente cobertura para enfrentar emergencias.



## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

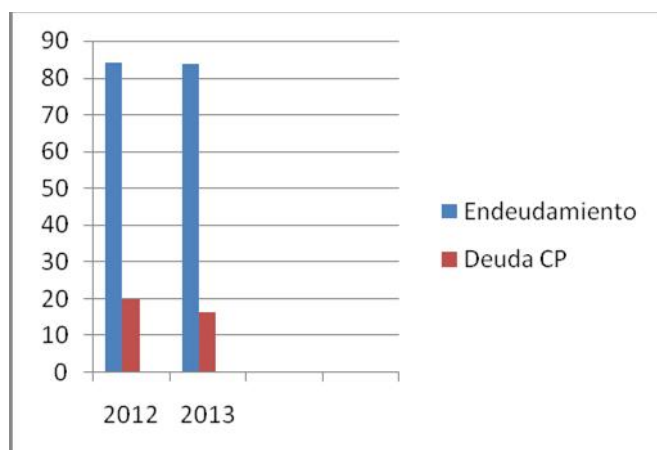
---

### Razones de Propiedad

Estos índices muestran el grado de endeudamiento que presenta la entidad, es decir en que medida su activo se encuentra financiado por deudas. En el periodo analizado el resultado es el siguiente:

Indicadores	UM	2012	2013	%	Variación
Endeudamiento	%	84,1	83,7	100%	-0,40
Calidad de Deuda	%	19,8	16,4	83%	-3,40

**Fuente: Anexos No.1 y4**



Como se puede observar el nivel de endeudamiento de la entidad es elevado, aunque en el ramo donde clasifica esta, los niveles son altos su monto es superior a los rangos previstos evidenciando el financiamiento de sus activos principalmente por deudas contraídas con el Banco. Como se observa también del total de deudas solo es exigible a corto plazo el 16.4%, lo cual es aceptable. Las deudas se concentran a largo plazo por créditos recibidos del banco con vista a financiar actividades agropecuarias para las cuales se demostró la viabilidad económica de las mismas.

### Razones de Rentabilidad

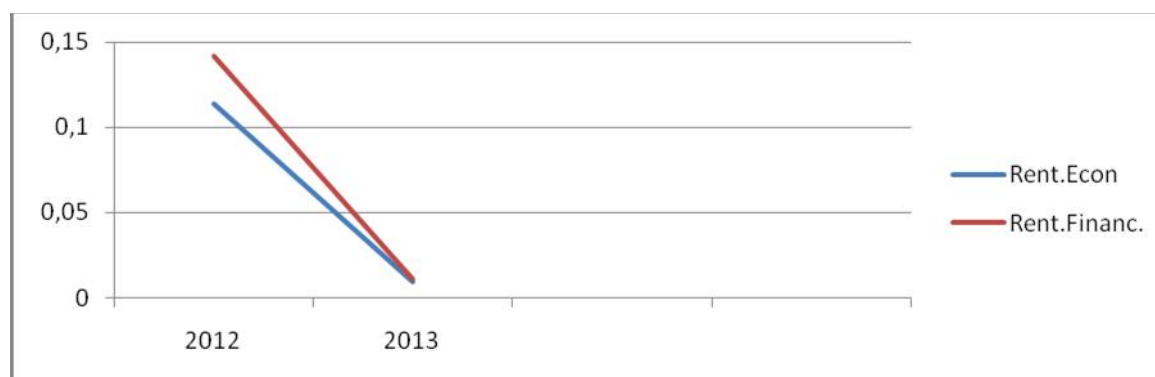
Estos índices se refieren al rendimiento económico y financiero de la gestión atendiendo al activo y el patrimonio. Su comportamiento es el siguiente:

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

Indicadores	UM	2012	2013	% Variación	
Rent. Económica	Pesos	0,1137	0,01	8%	-0,10
Rent. Financiera	Pesos	0,1419	0,01	8%	-0,13

**Fuente: Anexo No.1 y 4**



La rentabilidad económica o el rendimiento de los activos muestra un decrecimiento de la utilidad por cada peso invertido en activo respecto al año anterior, estando la entidad en necesitada de elevar dicho índice para hacer frente a sus obligaciones.

De igual forma la rentabilidad financiera o utilidad generada por cada peso declarado como patrimonio muestra una disminución respecto al año anterior.

De forma general estos índices muestran deterioro de la eficiencia en la utilización general de los recursos respecto al año precedente. Esta situación refleja la existencia de reservas productivas en las actividades productivas atendiendo al rendimiento de los cultivos y animales, así como del control de sus costos.

### Razones de Operatividad

Muestran el comportamiento de determinados activos y pasivos, tales como son los ciclos de rotación, de los cuales los más utilizados son:

## "Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes".

---

Indicadores	UM	2012	2013	%	Variación
Capital de Trabajo	Pesos	1519027,93	1381885.67	91%	-137142,26
Ciclo de Cobro	Días	2	2	100%	0,00
Ciclo de Inventario	Días	317	417	132%	100,00
Ciclo de Pago	Días	2	2	100%	0,00
Ciclo Comercial	Días	319	419	131%	100,00
Ciclo Efectivo	Días	317	417	132%	100,00

**Fuente: Anexo No.1,2 y 4**

### El Capital de Trabajo

<u>Periodo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Capital de</u>
	<u>Circulante</u>	<u>Circulante</u>	<u>Trabajo</u>
2012	1749315.67	230287.74	1519027.93
2013	1500905.90	119020.23	1381885.67
Variaciones	-248409.77	-111267.51	-137142.26

Como se puede observar el capital de trabajo, identificado como la diferencia entre el activo circulante y pasivo circulante, en el año analizado muestra una disminución respecto al año precedente de \$137142.26, lo cual se corresponde con la deficiente situación financiera que se ha observado en índices anteriores expuestos en este trabajo. La disminución del activo ha sido 2.2 veces superior a la disminución del pasivo y las utilidades disminuyeron en 288.2 miles de pesos.

### Ciclo de cobro

Entendido como el tiempo promedio que media entre las entregas por ventas y su cobro, en el periodo refleja el tiempo en 2 días, es decir la entidad cobra de forma exitosa sus ventas.



## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

### Ciclo de pago

Referido al tiempo que media entre las compras y sus pagos, refleja un periodo de 2 días, es decir la entidad paga a sus proveedores casi inmediatamente sus obligaciones.

### Ciclo de inventario

Como expresión del tiempo que media el inventario en rotar en función de la producción y los servicios, se observa que el plazo respecto al año anterior se incrementa en 100 días. Debe señalarse que este índice debe ser analizado detalladamente por cada tipo de inventario, para tener una idea lo más exacta según su contenido económico, aspecto que no ha sido posible por limitaciones en las fuentes de información.

### Ciclo comercial

Visto como la suma del ciclo de cobro más el ciclo de inventario, se observa también que el mismo se incrementa respecto al año anterior en 100 días, evaluándose el comportamiento de malo.

### Ciclo de efectivo

Identificado como la diferencia existente entre el ciclo de cobro y el ciclo de pago, su valor para este período en esta entidad es nulo por existir coincidencia entre ambos ciclos.

### La Utilidad

Si se analiza el comportamiento de los resultados económicos como principal fuente de capital de trabajo puede observarse según anexo no.2 que las ventas netas disminuyen 201.3 mp respecto al año anterior y otros gastos se incrementan en 359.6 mp, para una disminución de la utilidad de 288.2 mp.

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

### 2.3.- Determinación del Capital de Trabajo Necesario

Dado que anteriormente se han calculado y valorados los aspectos que permiten la determinación y evaluación del Capital de Trabajo Necesario se procede a su cálculo, según las bibliografías consultadas.

Indicadores	UM	2012	2013
Ciclo de Cobro	Días	2	2
Ciclo de Inventario	Días	317	417
Ciclo de Pago	Días	2	2
Ciclo Comercial	Días	319	419
Ciclo Efectivo	Días	317	417

**Fuente: Anexo No.4**

Haciendo uso del modelo de anexo al costo de venta, registros y submayores para el cálculo de los desembolsos de efectivo efectuados en cada periodo se obtuvo lo siguiente:

Indicadores	UM	2012	2013
Gastos financieros	Pesos	35231,88	31964,50
Tasas y Contribuciones	Pesos		255102,05
Salarios	Pesos	886153,25	784929,38
Bienes y Servicios	Pesos	293695,49	277334,26
Otros	Pesos	9049,84	6915,71
TOTAL DESEMBOLSO	Pesos	1224130,46	1356245,90
Días del período	Días	360	360
Consumo Diario Efectivo	Pesos	3400,36	3767,35

**Fuente: Cálculos del autor**

2012

Capital de Trabajo Necesario =  $317 * 3400.36 = 1077914.12$

Capital de trabajo Contable = 1519027.93

Exceso de Financiamiento = 441113.81

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

2013

Capital de Trabajo Necesario =  $417 * 3767.35 = 1570984.95$

Capital de trabajo Contable = 1381885.67

Defecto de Financiamiento = 189099.28

Como se puede observar al cierre del período la entidad presenta un déficit de financiamiento de \$189099.28

Esta situación reafirma la falta de liquidez de la entidad para enfrentar emergencias, observándose en sus estados financieros un incremento significativo del activo circulante concentrado en los inventarios, que representan 98.4% de este. A su vez dentro de los inventarios los saldos de producciones en proceso abarcan el 90.8%

Esta estructura del activo afecta la seguridad financiera, pues los inventarios en proceso de esta entidad se componen de plantas y animales, ambos sujetos a los cambios climáticos, sufriendo con ello sequias, inundaciones, enfermedades, etc.

Si se observa el Anexo No. 6 relativo al Estado de Flujo de Efectivo se obtiene, que existe una disminución del efectivo en el periodo de \$464975.98. Dentro de las fuentes las reservas patrimoniales creadas con utilidades de periodos anteriores representan el 62.5% y las inversiones en activos fijos ejecutadas el 31.7%. Al analizar las aplicaciones se muestra que la utilización de utilidades retenidas es el 42.0% y los inventarios el 28.1%. De forma general se puede asegurar que el efectivo ha sido manejado de la forma más eficiente durante el periodo analizado.

Al observar en anexo no. 7 se comprueba lo siguiente:

De un total de 11 cultivos agrícolas, 6 de ellos presentan pérdidas y de en la ganadería de 6 uno tiene pérdida. Si se observa detalladamente el anexo referido se puede deducir que la entidad ha estado financiando inversiones con operaciones corrientes,

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

tales como son los cultivos de guayaba y de plátano. Este proceder puede ser originado por la falta de conocimiento y de asesoramiento que presentan sus directivos. También se puede deducir deficiencias en los registros, pues se reflejan producciones con ingresos sin costos y viceversa.

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

### CONCLUSIONES

En correspondencia con los objetivos trazados y los resultados obtenidos en la investigación efectuada, se ofrecen las siguientes conclusiones:

1. La bibliografía reseñada ha permitido una comprensión aceptable y objetiva de la problemática abordada, garantizando un aceptable análisis de la gestión económica y financiera de la UBPC Caguanes, en correspondencia con los criterios más actualizados sobre el tema. Constituyendo además una fuente de consulta para la dirección de la entidad en la búsqueda de soluciones a sus problemas económicos y financieros.
2. La entidad presenta una situación financiera catalogada de mala, pues los niveles de liquidez no dan garantía financiera a corto plazo y los niveles de endeudamiento se encuentran elevados.
3. La situación económica también es deficiente, pues aunque se obtienen utilidades, éstas distan de las capacidades reales de generación de utilidades, dado que existen producciones con pérdidas y las ejecuciones de inversiones con recursos de operaciones corrientes.
4. Presenta un déficit de Capital de Trabajo de \$189099.28, dado por las deficiencias anteriores.

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

### **RECOMENDACIONES**

En virtud de las conclusiones a las que se ha arribado y los objetivos del presente trabajo, se ofrecen las siguientes recomendaciones:

1. Revisar e implementar correctamente el sistema de costo aprobado.
2. Garantizar las actividades de fomento de plantaciones permanentes con financiamiento bancario de inversiones.
3. Efectuar periódicamente el cálculo y análisis de los indicadores económicos y financieros, referidos en la presente investigación.

# “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

## BIBLIOGRAFIA

- ✚ Colectivo de Autores. El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba. – La Habana: Editorial Félix Varela, 1999.
- ✚ Cabrera C., Heriberto A. (2001). Metodología para el Análisis Financiero de las empresas.
- ✚ Guevara de la Serna, Ernesto. Comparecencia en el programa de televisión “Información Pública”. – Periódico Granma (La Habana): Febrero, 1964.
  
- ✚ Gitman, Lawrence. Fundamentos de Administración Financiera.
- ✚ Gómez, Geovanny E. Artículo Administración del Capital de Trabajo
- ✚ Kennedy, Ralph Dale. Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación. – México. Lemusa. Noriega: Editores, 1996.
- ✚ Lineamientos de la política Económica y Social Del Partido y la Revolución. Sexto Congreso del PCC Editora Política .La Habana ,2011.
- ✚ León Valdés, Cesar A. Artículo Construcción de un Estado de Flujo
  
- ✚ Loring, Jaime. La Gestión Financiera, Edición DEUSTDS. A, Bilbao. España 1995.
  
- ✚ Martínez, Juan Antonio, Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero Diplomado en Finanzas México: Horizontes SA. 1996. p.5.
  
- ✚ Marx, Carlos. El Capital: Crítica de la Economía Política.- La Habana.
  
- ✚ Ministerio de Finanzas y Precios. Resolución 294. Habana 2005.
- ✚ Name, Alberto. Contabilidad Superior. – La Habana: Editorial Orbe, 1975.
- ✚ Paton, W.A. Manual del contador. – México: Ediciones UTEHA, 1943.
- ✚ Rodríguez González, Lidia Esther. Principios Básicos del Análisis Financiero Contable. Diplomado en Economía Global. Centro de Estudios de Economía y Planificación “Juan F. Noyola”. – La Habana: Abril, 2002.
- ✚ Resolución económica 5to Congreso del PCC. La Habana 1997.p.15.

## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

- ✚ Santandeur, Elíseo. El Chequeo de la Empresa. Ediciones Gestión 2000 S.A. Primera Edición Enero 1993.
- ✚ Weston, Fred J. y Eugene F. Brigham. Fundamentos de Administración Financiera. – México: Décima Edición, 1997.
- ✚ Weston, Fred J. y Thomas E. Copeland. Fundamentos de Administración Financiera. – México: Novena Edición, 1996.
- ✚ Weston, J y Brigham. Fundamento de Administración Financiera, Décima Edición,
  
- ✚ [www.gestiopolis.com](http://www.gestiopolis.com)
  
- ✚ [www.monografías.Com](http://www.monografías.Com)
  
- ✚ [www.empresapolis.Com](http://www.empresapolis.Com)
  
- ✚ [www.gestión.2000.Com](http://www.gestión.2000.Com)
  
- ✚ [www.uclv.edu.cu](http://www.uclv.edu.cu)



# "Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes".

## ANEXO No.1

UBPC CAGUANES  
ESTADOS DE SITUACION COMPARATIVOS  
Periodo 2012/2013

		Real 2012	Real 2013	%	Variación
<b>Activo Circulante</b>	<b>1</b>	<b>1749315,67</b>	<b>1500905,90</b>	<b>85,8%</b>	<b>-248409,77</b>
Efectivo en Caja	2	0,00	628,65		628,65
Efectivo en Banco	3	487842,47	22237,84	<b>4,6%</b>	-465604,63
Cuentas por Cobrar CP	8	2165,97	0,00	<b>0,0%</b>	-2165,97
Pagos Anticipados	14	927,74	0,00	<b>0,0%</b>	-927,74
Adeudos del Presupuesto	21	0,00	221,51		221,51
<b>Total de Inventario</b>	<b>28</b>	<b>1258379,49</b>	<b>1477817,90</b>	<b>117,4%</b>	<b>219438,41</b>
<b>Activo Largo Plazo</b>		<b>1438,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1438,42</b>
Efectos, Ctas y Partidas por Cob		1438,42	0,00	<b>0,0%</b>	-1438,42
<b>Activo Fijo</b>	<b>58</b>	<b>974749,91</b>	<b>964908,82</b>	<b>99,0%</b>	<b>-9841,09</b>
Activo Fijo Tangible	59	1189681,47	1253106,79	<b>105,3%</b>	63425,32
(-) Depreciación de AFT	60	268279,40	308856,72	<b>115,1%</b>	40577,32
Activo Fijo en Ejecución	66	53347,84	0,00	<b>0,0%</b>	-53347,84
Activos Fijos Intangibles		0,00	20658,75		20658,75
<b>Otros Activos</b>	<b>70</b>	<b>5181,40</b>	<b>6781,09</b>	<b>130,9%</b>	<b>1599,69</b>
Perdidas en Investigación			320,47		320,47
Cuentas por Cobrar Diversas	73	5181,40	6460,62	<b>124,7%</b>	1279,22
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>82</b>	<b>2730685,40</b>	<b>2472595,81</b>	<b>90,5%</b>	<b>-258089,59</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>83</b>	<b>230287,74</b>	<b>119020,23</b>	<b>51,7%</b>	<b>-111267,51</b>
Cuentas por Pagar	86	5273,69	5168,90	<b>98,0%</b>	-104,79
Obligaciones con el Presup.	94	12942,86	21361,69	<b>165,0%</b>	8418,83
Nominas por Pagar	97	177375,74	53695,66	<b>30,3%</b>	-123680,08
Retenciones por Pagar	98	56,50	86,50	<b>153,1%</b>	30,00
Provisión para Vacaciones	102	34638,95	38707,48	<b>111,7%</b>	4068,53
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>107</b>	<b>312013,84</b>	<b>287013,84</b>	<b>92,0%</b>	<b>-25000,00</b>
Prestamos Recibidos	110	312013,84	287013,84	<b>92,0%</b>	-25000,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>122</b>	<b>542301,58</b>	<b>406034,07</b>	<b>74,9%</b>	<b>-136267,51</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Inversión Estatal	123	1583139,12	1591209,25	<b>100,5%</b>	8070,13
Reserva de Contingencia	131		176831,29		176831,29
Otras Reservas Patrimonio	132	294775,21	276283,36	<b>93,7%</b>	-18491,85
Resultado del Periodo	143	310469,49	22237,84	<b>7,2%</b>	-288231,65
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>144</b>	<b>2188383,82</b>	<b>2066561,74</b>	<b>94,4%</b>	<b>-121822,08</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>145</b>	<b>2730685,40</b>	<b>2472595,81</b>	<b>90,5%</b>	<b>-258089,59</b>

# "Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes".

## Anexo No.2

UBPC CAGUANES

ESTADOS DE SITUACION. VARIACION Y ESTRUCTURA

	Variación	Estructura %		FUENTES	APLICACIÓN
		2012	2013		
<b>Activo Circulante</b>	<b>1 -248409,77</b>	<b>64,06</b>	<b>106,58</b>	<b>-248409,77</b>	<b>0,00</b>
Efectivo en Caja	2 628,65	0,00	0,04	0,00	628,65
Efectivo en Banco	3 -465604,63	17,87	1,58	-465604,63	0,00
Cuentas por Cobrar CP	8 -2165,97	0,08	0,00	-2165,97	0,00
Pagos Anticipados	14 -927,74	0,03	0,00	-927,74	0,00
Adeudos del Presupuesto	21 221,51	0,00	0,02	0,00	221,51
Total de Inventario	28 219438,41	46,08	104,94	0,00	219438,41
<b>Activo Largo Plazo</b>	<b>-1438,42</b>			<b>-1438,42</b>	<b>0,00</b>
Efectos,Ctas y Partidas /Cobrar	-1438,42			-1438,42	0,00
<b>Activo Fijo</b>	<b>58 -9841,09</b>	<b>35,70</b>	<b>68,52</b>	<b>-9841,09</b>	<b>0,00</b>
Activo Fijo Tangible	59 63425,32	43,57	88,98	0,00	63425,32
(-) Depreciación de AFT	60 40577,32	9,82	21,93	0,00	40577,32
Activo Fijo en Ejecución	66 -53347,84	1,95	0,00	-53347,84	0,00
Activos Fijos Intangibles	20658,75			0,00	20658,75
<b>Otros Activos</b>	<b>70 1599,69</b>	<b>0,19</b>	<b>0,48</b>	<b>0,00</b>	<b>1599,69</b>
Perdidas en Investigación	320,47			0,00	320,47
Cuentas por Cobrar Diversas	73 1279,22	0,19	0,46	0,00	1279,22
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>82 -258089,59</b>	<b>100,00</b>	<b>175,57</b>	<b>-258089,59</b>	<b>0,00</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>83 -111267,51</b>	<b>8,43</b>	<b>8,45</b>	<b>0,00</b>	<b>-111267,51</b>
Cuentas por Pagar	86 -104,79	0,19	0,37	0,00	-104,79
Obligaciones con el Presup.	94 8418,83	0,47	1,52	8418,83	0,00
Nominas por Pagar	97 -123680,08	6,50	3,81	0,00	-123680,08
Retenciones por Pagar	98 30,00	0,00	0,01	30,00	0,00
Provisión para Vacaciones	102 4068,53	1,27	2,75	4068,53	0,00
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>107 -25000,00</b>	<b>11,43</b>	<b>20,38</b>	<b>0,00</b>	<b>-25000,00</b>
Prestamos Recibidos	110 -25000,00	11,43	20,38	0,00	-25000,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>122 -136267,51</b>	<b>19,86</b>	<b>28,83</b>	<b>0,00</b>	<b>-136267,51</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Inversión Estatal	123 8070,13	57,98	112,99	8070,13	0,00
Reserva de Contingencia	131 176831,29	0,00	12,56	176831,29	0,00
Otras Reservas Patrimonio	132 -18491,85	10,79	19,62	0,00	-18491,85
Resultado del Periodo	143 -288231,65	11,37	1,58	0,00	-288231,65
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>144 -121822,08</b>	<b>80,14</b>	<b>146,74</b>	<b>0,00</b>	<b>-121822,08</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>145 -258089,59</b>	<b>100,00</b>	<b>175,57</b>	<b>0,00</b>	<b>-258089,59</b>

## "Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes".

### Anexo No.3

UBPC CAGUANES

ESTADOS DE RESULTADOS. VARIACION Y ESTRUCTURA

Periodo 2012/2013

		Real 2012	Real 2013	% Variación	Estructura %		
					2012	2013	
Ventas	1	2189051,09	2087858,82	95,4	-101192,27	100,00	100,00
(-) Impuestos	11		100074,31		100074,31	0,00	0,08
<b>Ventas Netas</b>	<b>14</b>	<b>2189051,09</b>	<b>1987784,51</b>	90,8	<b>-201266,58</b>	2,72	1,56
(-) Costo de Venta	15	1429279,45	1181121,18	82,6	-248158,27	1,77	0,93
<b>Resultado Bruto en Venta</b>	<b>19</b>	<b>759771,64</b>	<b>806663,33</b>	106,2	<b>46891,69</b>	0,94	0,63
<b>Resultado Neto en Venta</b>	<b>21</b>	<b>759771,64</b>	<b>806663,33</b>	106,2	<b>46891,69</b>	0,94	0,63
(-) Gastos de Administración	22	184524,16	161087,98	87,3	-23436,18	0,23	0,13
<b>Resultado en Operaciones</b>	<b>23</b>	<b>575247,48</b>	<b>645575,35</b>	112,2	<b>70327,87</b>	0,71	0,51
<b>(-) Otros Gastos</b>		<b>285601,18</b>	<b>645154,33</b>	225,9	<b>359553,15</b>	0,35	0,51
Gasto Serv. Bancario	27		17706,94		17706,94	0,00	0,01
Otros Gastos Financieros	28	35231,88	12991,55	36,9	-22240,33	0,04	0,01
Gasto por Multas y Sanción	29		1266,01		1266,01	0,00	0,00
Gasto Muertes de Animales	33		244845,32		244845,32	0,00	0,19
Gastos Faltante Animales	35	241319,46	36583,84	15,2	-204735,62	0,30	0,03
Gastos por Perdidas	36		14996,23		14996,23	0,00	0,01
Gasto Faltante de Bienes	39		41790,30		41790,30	0,00	0,03
Gasto Imp.Tasa y Contrib.	40		255102,05		255102,05	0,00	0,20
Gasto Comedor			12956,38		12956,38	0,00	0,01
Otros Gastos	41	9049,84	6915,71	76,4	-2134,13	0,01	0,01
<b>(+) Otros Ingresos</b>		<b>20823,19</b>	<b>21816,82</b>	104,8	<b>993,63</b>	0,03	0,02
Ingresos Financieros	45	3651,68	6166,78	168,9	2515,10	0,00	0,00
Ingresos Sobrante Medios		1498,67		0,0	-1498,67	0,00	0,00
Comedores	49		7517,25		7517,25	0,00	0,01
Otros	50	15672,84	8132,79	51,9	-7540,05	0,02	0,01
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>52</b>	<b>310469,49</b>	<b>22237,84</b>	7,2	<b>-288231,65</b>	0,39	0,02

# "Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes".

---

Anexo No.4

UBPC CAGUANES

CALCULO DE INDICES

Periodo  
2012/2013

Solvencia	= $\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	2012	$\frac{1749315,67}{230287,74}$	7,5962
		2013	$\frac{1500905,90}{119020,23}$	12,6105
Liquidez	= $\frac{\text{Act.Circulante} - \text{Invent}}{\text{Pasivo Circulante}}$	2012	$\frac{(1749315,67-1258379,49)}{230287,74}$	2,1318
		2013	$\frac{(1500905,90-1477817,90)}{119020,23}$	0,1940
Prueba Acida	= $\frac{\text{Efectivo} + \text{Efect/Cobrar}}{\text{Pasivo Circulante}}$	2012	$\frac{487842,47}{230287,74}$	2,1184
		2013	$\frac{(628,65+22237,84)}{119020,23}$	0,192
Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	2012	$\frac{542301,58}{2730685,40}$	0,1986
		2013	$\frac{406034,07}{2472595,81}$	0,164
Calidad de Deuda	= $\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Pasivo Total}}$	2012	$\frac{230287,74}{542301,58}$	42,5%

## "Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes".

Anexo No.4 –continuación.-

			2013	119020,23	406034,07	29,3%
Capital de Trabajo	=	A.Circul. - P.Circul	2012	1749315,67 - 230287,74		1519027,93
			2013	1500905,90 - 119020,23		1381885,67
			Variación			-137142,26
Rentabilidad Económica	=	Utilidad Activo Total	2012	310469,49	2730685,40	0,1137
			2013	22237,84	2472595,81	0,0090
Rentabilidad Financiera	=	Utilidad Patrimonio	2012	310469,49	2188383,82	0,1419
			2013	22237,84	2066561,74	0,0108
Ciclo de Cobro	=	Días Periodo Ventas/Ctas x Cobrar	2012	360,00	(2189051,09/7347,37)	1,2083
			2013	360,00	(1987784,51/6904,00)	1,2504
Ciclo de Pago	=	Días Periodo (Costo Vta/Ctas x Pagar)	2012	360,00	(1429279,45/5273,69)	1,3283
			2013	360,00	(1181121,18/5221,30)	1,5914

## "Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes".

Anexo No.4 –  
continuación.-

Ciclo de Inventario	=	Días Periodo (Costo Vta/Inventario)	2012	360,00 (1429279,45/1258379,49)	316,95
			2013	360,00 (1181121,18/1368098,70)	417,0

Ciclo Comercial	=	Ciclo Cobro + ciclo Inventario			
		2012	2 + 317	319 días	
		2013	2 + 417	419 días	

Ciclo de Efectivo	=	Ciclo Cobro - Ciclo Pago			
		2012	2 - 2	0 días	
		2013	2 - 2	0 días	

Indicadores	UM	2012	2013	%	Variación
Solvencia	Pesos	7,5962	12,6	166%	5,01
Liquidez	Pesos	0,1495	0,71	477%	0,56
Tesorería	Pesos	2,1184	0,19	9%	-1,93
Endeudamiento	%	84,1	83,7	100%	-0,40
Calidad de Deuda	%	19,8	16,4	83%	-3,40
Capital de Trabajo	Pesos	1519027,93	1381885,67	91%	-137142,26
Rent. Económica	Pesos	0,1137	0,01	8%	-0,10
Rent. Financiera	Pesos	0,1419	0,01	8%	-0,13
Ciclo de Cobro	Días	2	2	100%	0,00
Ciclo de Inventario	Días	317	417	132%	100,00
Ciclo de Pago	Días	2	2	100%	0,00
Ciclo Comercial	Días	319	419	131%	100,00
Ciclo Efectivo	Días	0	0	100%	0,00

"Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes".

---

Anexo No.5

UBPC CAGUANES  
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN  
CAPITAL DE TRABAJO  
Periodo 2012/2013

<b>UTILIDAD</b>		<b>22237,84</b>
<b>FUENTES</b>		
Activo Largo Plazo	<b>1438,42</b>	
Efectos, Ctas y Partidas por Cobrar	1438,42	
Activo Fijo	<b>93925,16</b>	
(-) Depreciación de AFT	40577,32	
Activo Fijo en Ejecución	53347,84	
<b>PATRIMONIO</b>	<b>184901,42</b>	
Inversión Estatal	8070,13	
Reserva de Contingencia	176831,29	
<b>TOTAL DE FUENTES</b>		<b>280265,00</b>
<b>APLICACIONES</b>		
Activo Fijo	<b>84084,07</b>	
Activo Fijo Tangible	63425,32	
Activos Fijos Intangibles	20658,75	
Otros Activos	<b>1599,69</b>	
Perdidas en Investigación	320,47	
Cuentas por Cobrar Diversas	1279,22	
Pasivo a Largo Plazo	<b>25000,00</b>	
Prestamos Recibidos	25000,00	
<b>PATRIMONIO</b>	<b>328961,34</b>	
Otras Reservas Patrimonio	18491,85	
Resultado del Periodo	310469,49	
<b>TOTAL APLICACIONES</b>		<b>439645,10</b>
<b>FLUJO NETO</b>		<b>-137142,26</b>

	Activo Circulante	Pasivo Circulante	Capital Trabajo
2012	1749315,67	230287,74	1519027,93
2013	1500905,90	119020,23	1381885,67
Variación	-248409,77	-111267,51	-137142,26

# “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

## Anexo No.6

### UBPC CAGUANES ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Flujo de Efectivo  
Periodo 2012/2013

<b>UTILIDAD</b>	<b>22237,84</b>
<b>FUENTES</b>	
<b>Activo Circulante</b>	<b>3093,71</b>
Cuentas por Cobrar CP	2165,97
Pagos Anticipados	927,74
<b>Activo Largo Plazo</b>	<b>1438,42</b>
Efectos, Cuentas y Partidas por Cobrar	1438,42
<b>Activo Fijo</b>	<b>93925,16</b>
(-) Depreciación de AFT	40577,32
Activo Fijo en Ejecución	53347,84
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>12517,36</b>
Obligaciones con el Presupuesto	8418,83
Retenciones por Pagar	30,00
Provisión para Vacaciones	4068,53
<b>PATRIMONIO</b>	<b>184901,42</b>
Inversión Estatal	8070,13
Reserva de Contingencia	176831,29
<b>TOTAL DE FUENTES</b>	<b>295876,07</b>
<b>APLICACIONES</b>	
<b>Activo Circulante</b>	<b>219659,92</b>
Adeudos del Presupuesto	221,51
Total de Inventario	219438,41
<b>Activo Fijo</b>	<b>84084,07</b>
Activo Fijo Tangible	63425,32
Activos Fijos Intangibles	20658,75
<b>Otros Activos</b>	<b>1599,69</b>
Perdidas en Investigación	320,47
Cuentas por Cobrar Diversas	1279,22
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>123784,87</b>
Cuentas por Pagar	104,79
Nominas por Pagar	123680,08
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>25000,00</b>
Prestamos Recibidos	25000,00



## “Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes”.

---

Anexo No. 6 –continuación.-

<b>PATRIMONIO</b>	<b>328961,34</b>	
Otras Reservas Patrimonio	18491,85	
Resultado del Periodo	310469,49	
<b>TOTAL APLICACIONES</b>		<b>783089,89</b>
<b>FLUJO NETO</b>		<b>-464975,98</b>
Saldo Inicial Efectivo	487842,47	
Saldo Final Efectivo	22866,49	
Variación	-464975,98	
Diferencia		0,00

## "Evaluación de la influencia del Capital de Trabajo, en los resultados económicos y financieros de la UBPC Caguanes".

Anexo No.7

UBPC CAGUANES  
ESTRUCTURA DE LAS VENTAS Y COSTOS  
Periodo 2013

	INGRESOS		COSTOS		Resultado		Costo/ Peso
	IMPORTES	%	IMPORTES	%		%	
<b>Producción Agrícola</b>	<b>318955,55</b>	<b>25,0</b>	<b>375915,59</b>	<b>41,8</b>	<b>-56960,04</b>	<b>-15,1</b>	<b>1,18</b>
Maíz	43624,62	3,4	67217,96	7,5	-23593,34	-6,3	1,54
Frijol	46814,00	3,7	41005,16	4,6	5808,84	1,5	0,88
Arroz	190650,00	14,9	160837,75	17,9	29812,25	7,9	0,84
Tomate		0,0	1390,00	0,2	-1390,00	-0,4	
Hortaliza		0,0	1196,58	0,1	-1196,58	-0,3	
Calabaza	1295,16	0,1		0,0	1295,16	0,3	0,00
Organóponico	3041,50	0,2	3041,50	0,3	0,00	0,0	1,00
Guayaba	140,00	0,0	17509,58	1,9	-17369,58	-4,6	125,07
Plátano	9556,76	0,7	56396,01	6,3	-46839,25	-12,4	5,90
Boniato	19279,27	1,5	19200,12	2,1	79,15	0,0	1,00
Yuca	4554,24	0,4	8120,93	0,9	-3566,69	-0,9	1,78
<b>Producción Animal</b>	<b>1761303,27</b>	<b>138,0</b>	<b>797805,59</b>	<b>88,7</b>	<b>963497,68</b>	<b>255,8</b>	<b>0,45</b>
Ganado Vacuno	517880,40	40,6	307193,98	34,1	210686,42	55,9	0,59
Leche de Vaca	1230300,99	96,4	469124,99	52,1	761176,00	202,1	0,38
Ganado Équido	3193,00	0,3	3193,00	0,4	0,00	0,0	1,00
Ganado Porcino	3867,97	0,3	13056,45	1,5	-9188,48	-2,4	3,38
Ganado Caprino	6060,91	0,5		0,0	6060,91	1,6	0,00
Ganado Ovino		0,0	5237,17	0,6	-5237,17	-1,4	
<b>Servicios Productivos</b>	<b>7600,00</b>	<b>0,6</b>	<b>7400,00</b>	<b>0,8</b>	<b>200,00</b>	<b>0,1</b>	<b>0,97</b>
Serv. Maquinaria	7600,00	0,6	7400,00	0,8	200,00	0,1	0,97
<b>TOTAL</b>	<b>2087858,82</b>	<b>100,0</b>	<b>1181121,18</b>	<b>100,0</b>	<b>906737,64</b>	<b>240,7</b>	<b>0,57</b>