

**TRABAJO DE DIPLOMA**

***Título: “Procedimiento para la administración de los fondos operativos en la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán”.***

***Autor: Susana Periut de la Paz***

***Tutor (a): Mtr. Yanelis de la C. Hernández Álvarez.***

***Curso: 2013-2014.***

***“Año 53 de la Revolución”***

**Dedicatoria:**

- ❖ *A mis padres por el apoyo que siempre me han dado, por estar presentes en cada momento de mi vida, y por ayudarme a cumplir cada uno de mis sueños.*
- ❖ *A mis tíos, abuela y hermanos, que con su comprensión y cariño, no me han dejado sola a lo largo de este gran camino hacia mi futuro profesional.*

**Agradecimientos:**

*Quisiera dar mis inmensos agradecimientos a todas aquellas personas que aportaron su granito de arena en mi educación y formación que me permitieron hoy ser quien soy. Sin pasar por alto a aquellas que desde mis inicios como persona y estudiante me ayudaron a transitar por la vida .A mis familiares, amistades y otros. En fin a todos aquellos que han tenido algún vínculo conmigo, que me han brindado su ayuda, a ustedes les agradezco eternamente por el hecho de haberlos conocido y por el tiempo dedicado, por todo eso ya son parte de mí.*

*Mi eterno agradecimiento:*

- ❖ A mis padres por estar siempre presentes, por guiarme y por el amor que me han dado.*
- ❖ A la MsC. Yanelis de la Caridad Hernández Álvarez, mi Tutora, por el tiempo dedicado y paciencia.*
- ❖ A cada uno de mis compañeros de estudio y amigos que con su afecto y apoyo me han animado a marchar por este magnífico sendero de mi carrera universitaria.*
- ❖ A todos los profesores que me instruyeron y formaron en las distintas especialidades de nuestra licenciatura.*
- ❖ A nuestro Comandante en jefe y la Revolución.*

*A todos muchas gracias*

**Pensamiento:**

*“La Contabilidad es una herramienta fundamental para la dirección y administración de empresas, la cual recoge como sistema todos los controles económicos tanto productivos como financieros, o sea, es el eje fundamental e imprescindible sobre el cual giran todas las decisiones en la dirección de cualquier empresa, solo basándose en los controles y análisis que de ellos se generen se tomen las decisiones correctas.”*

**Síntesis:**

El presente trabajo titulado Procedimiento para la administración de los fondos operativos en la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán tiene como objetivo evaluar los fondos operativos a partir de la aplicación de un procedimiento que contribuya a la eficiencia en la administración empresarial para su desarrollo.

Fue necesario a partir de la caracterización y diagnóstico de la entidad con vista a determinar la situación actual que presenta el análisis de los recursos financieros y económicos; se aplicó un procedimiento para la evaluación de los fondos operativos, así como una serie de indicadores. Comprobándose que no existen los niveles necesarios de recursos líquidos para operar ininterrumpidamente. Para validar el procedimiento se tomó como base los datos reales que ofrecen los libros, registros y Estados Financieros de la Contabilidad.

**Summary:**

The present study titled Procedure for managing operational funds in Sancti Spiritus Business ABT UEB R-1-K Cabaiguán aims to assess the operational funds from the implementation of a process that contributes to efficiency in business administration development.

It was necessary from the characterization and diagnosis of the entity overlooking determine the current situation presents the analysis of financial and economic resources; a process for the evaluation of operational funds and a number of indicators are applied. Proving that there are no required levels of liquid assets to operate continuously. To validate the procedure was based on actual data provided by the books, records and financial statements of accounting.

<b><u>Índice:</u></b>	<b><u>Pág.</u></b>
<b>Introducción</b>	<b>1</b>
<b>Capítulo I: Generalidades sobre el análisis Económico-Financiero</b>	<b>7</b>
<b>1.1. Introducción al Análisis de los Estados Financieros</b>	<b>7</b>
<b>1.2. Técnicas para el análisis</b>	<b>10</b>
<b>1.3. Razones financieras.</b>	<b>11</b>
<b>1.3.1. Razones para el análisis financiero</b>	<b>12</b>
<b>1.3.2. Razones para el análisis económico</b>	<b>17</b>
<b>1.3.3. Razón integradora, para el análisis Económico Financiero</b>	<b>20</b>
<b>1.4. Factores significativos en la Eficiencia Económica.</b>	<b>22</b>
<b>1.5. Estados Financieros Complementarios.</b>	<b>28</b>
<b>1.6 Importancia del Análisis Económico - Financiero</b>	<b>30</b>
<b>Capítulo II: Aplicación de un procedimiento para la evaluación de los fondos operativos en la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán</b>	<b>32</b>
<b>2.1. Caracterización y objeto social de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán</b>	<b>32</b>
<b>2.2. Planificación estratégica</b>	<b>35</b>
<b>2.3. Procedimiento para la Evaluación del Circulante</b>	<b>36</b>
<b>2.3.1 Razones para el análisis financiero</b>	<b>37</b>
<b>2.3.2 Razones para el análisis económico</b>	<b>45</b>
<b>2.3.3 Razón integradora, para el análisis Económico Financiero</b>	<b>50</b>
<b>2.3.4 Análisis del Capital de Trabajo</b>	<b>52</b>
<b>Conclusiones</b>	<b>58</b>
<b>Recomendaciones</b>	<b>59</b>
<b>Bibliografía</b>	<b>60</b>
<b>Anexos</b>	<b>62</b>

### **Introducción:**

La economía mundial actual se caracteriza por un elevado grado de incertidumbre, por lo que se ha hecho necesario desarrollar estudios que permitan analizar el presente para ser mejores en el futuro y para actuar en consecuencia se deben elegir las estrategias adecuadas que permitan conducir a un mejor desarrollo.

En las tareas sociales y económicas en que se haya enfrascada Cuba en la etapa presente de desarrollo económico y de reanimación de la economía, adquiere gran importancia para todos los sectores de la economía nacional la elevación de la eficiencia .De ahí la necesidad de hacer un análisis cabal de la situación financiera de las empresas; al encontrarse en un entorno difícil y convulso ,deben luchar por ser más competitivas y eficientes económicamente ,haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos .

El análisis económico financiero es un método integral que permite valorar objetivamente, descubrir y movilizar las reservas internas. Las herramientas del análisis financiero se dedican principalmente a una evaluación histórica de la empresa, la esencia del análisis es elaborar los indicadores esenciales que permitan influir activamente en la gestión de la empresa, que apoya a todos los departamentos de la misma. Es un asunto para el establecimiento de relaciones significativas y también para señalar cambios, tendencias y causas.

Por ello se demuestra que el análisis económico financiero, bien diseñado y estructurado, constituye una herramienta de vital importancia para las empresas, ya que le permitirá conocer su situación actual y combatir las deficiencias que presente. Donde le ofrece a las mismas la información necesaria para conocer su situación real durante el período de tiempo que se seleccione, pero además constituye la base para ejecutar el proceso de planeación financiera donde deben disminuirse o



erradicarse, de ser posible, las debilidades y deficiencias que desde el punto de vista financiero presentó la empresa en el período analizado.

La necesidad de los conocimientos de los principales indicadores de la economía y financieros, así como su interpretación, son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras.

Por tal razón el país se encuentra inmerso en una colosal lucha para lograr el perfeccionamiento de la actividad económica, financiera y administrativa y como parte de esa lucha se encuentra elevar el grado de Economía, Eficiencia y Eficacia en el control y uso de los recursos materiales y humanos. Lo anteriormente expresado se materializa en el VI CONGRESO DEL PARTIDO COMUNISTA DE CUBA de Mayo del 2011 donde plantea:

- El Perfeccionamiento Empresarial se integrará a las políticas del Modelo Económico a fin de lograr empresas más eficientes y competitivas. L (15)
- Lograr que el sistema empresarial del país esté constituido por empresas eficientes, bien organizadas y eficaces, y serán creadas las nuevas organizaciones superiores de dirección empresarial. Se desarrollará la cooperación entre las empresas para garantizar mayor eficiencia y calidad. Se elaborará la norma jurídica que regule todos estos aspectos. L (7)
- El control externo sobre la gestión de las entidades se basará principalmente en mecanismos económico-financieros, sin excluir los administrativos, reduciendo la carga actual de tales controles y haciendo más racionales los sistemas de información. L (11)
- Un sostenido incremento de la eficiencia como base del desarrollo económico, que permita lograr la disminución progresiva de los niveles de apoyo que se otorgan por el Estado y contribuya a mejorar, en lo posible, la oferta de producto y servicios esenciales para la población. L (42)

- Dirigir la política monetaria a regular la cantidad de dinero en circulación y los niveles de créditos, a partir de lo establecido en el plan, con el fin de contribuir a lograr la estabilidad cambiaria y del poder adquisitivo de la moneda, así como el desarrollo ordenado de la economía. L (46)

Todos estos lineamientos que modifican la política económica del país serán tratados en el desarrollo de esta investigación de manera directa e indirectamente que contribuyan a la eficiente administración de los fondos operativos.

Se pudo confirmar por medio de encuestas realizadas; que la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán. Que no utiliza técnicas ni procedimientos científicos para lograr una correcta administración de sus fondos operativos, por lo cual la autora considera que no es suficiente el análisis que lleva a cabo, existiendo desconocimiento de las mismas por parte del personal calificado que labora en esta instalación.

**En tal sentido se define el siguiente problema científico :**

Inexistencia de un procedimiento para la evaluación de los fondos operativos que impide que se tomen decisiones que contribuyan a la eficiencia en la administración de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán.

**Objeto de Estudio Teórico:**

Proceso de Análisis en la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán.

**Campo de Acción:**

Proceso de análisis e interpretación de los flujos de información en la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán.

Pues con vista a solucionar este problema se desarrollará una investigación en la empresa con el fin de analizar la situación de los fondos operativos y examinar el aprovechamiento que se hace de los recursos propios y otras fuentes de financiamiento, las limitaciones de estos fondos, cuales son los más empleados y

que significación tienen para la organización. Para lo cual nos trazamos los siguientes objetivos:

**Objetivos de la Investigación:**

**Objetivo General:**

Evaluar los Fondos Operativos a partir de la aplicación de un procedimiento para su administración en la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán.

**Objetivos Específicos:**

- Realizar un análisis bibliográfico sobre el Análisis Económico-Financiero que permita elaborar una concepción teórica sustentada en la metodología del conocimiento del materialismo dialéctico.
- Caracterizar la entidad objeto de estudio, así como un breve diagnóstico de la situación financiera, con el fin de determinar el contexto de las finanzas empresariales.
- Aplicar el procedimiento propuesto para la administración de los fondos operativos en la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán.
- Evaluar la administración de los fondos operativos para su procedimiento en la entidad.

**Métodos empleados:**

De los métodos teóricos utilizados se empleó, el histórico lógico en el análisis de la documentación y la literatura, con el propósito de determinar las tendencias históricas del proceso de análisis económico-financiero.

El análisis-síntesis, inducción-deducción y el enfoque sistémico que permitirán contribuir mediante una propuesta al perfeccionamiento de la administración de los fondos operativos en la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán.

**Técnicas de búsqueda de información:**

- Durante toda la investigación se utilizó la observación directa

- Valiéndonos de la revisión de documentos determinamos las variaciones, tendencias, los flujos de información contable que se presentan en los Estados Financieros

- La entrevista para constatar el estado en que se encuentra el proceso de gestión de los fondos operativos y determinar las causas que inciden con mayor peso en las desviaciones de los ciclos de cobro, pago e inventarios y tomar las medidas apropiadas para su solución.

- Una de las técnicas más utilizadas es el trabajo en grupo para la valoración de los diferentes criterios presentes en la bibliografía y en su aplicación práctica que tienen los profesionales y los expertos.

Para el procesamiento y evaluación de la información se empleó la computación como medio.

### **Novedad científica, viabilidad, significación teórica, práctica, social y económica de la investigación**

El tema escogido posee **novedad científica** ya que en el trabajo se profundiza en la importancia de la administración y la autora muestra como condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema: “El Análisis Económico-Financiero”, pues este representa un medio infalible para el control de los recursos y logra incrementar la eficiencia y eficacia en el uso de los mismos. Además la investigación presenta un conjunto de técnicas y procedimientos novedosos para el análisis.

La **viabilidad de la investigación** está determinada por la necesidad que tiene la entidad de incrementar la eficiencia en el uso de los recursos corrientes, así como en los métodos para el análisis que se pueden generalizar a cualquier entidad.

La **significación teórica de la investigación** está dada por la selección adecuada de las técnicas y procedimientos para una correcta administración, obtenida a partir de un minucioso análisis bibliográfico.

La **significación práctica** se relaciona con la aplicación de un procedimiento para la evaluación de los fondos operativos, los cuales pueden ser implementados en todas

las entidades nacionales con vista a la toma de decisiones que contribuyan a un buen funcionamiento.

La **significación social y económica** se relaciona con los resultados que se derivan de la investigación, ya que una correcta selección e implementación del procedimiento para la correcta administración permite proyectar el desempeño futuro de una entidad, lo que representa un medio efectivo para la dirección el control de los recursos y su utilización eficiente, lo que implica que la información a un determinado nivel de dirección sea adecuada a las funciones de éste y se reciba con tiempo suficiente para tomar decisiones y controlar su resultado.

### **Estructura del trabajo de diploma:**

El informe quedará estructurado con una Introducción, dos capítulos:

- **En el primer capítulo:** se fundamenta el proceso de análisis económico-financiero específicamente ligado a la administración y evaluación de los fondos operativos, atendiendo a las concepciones establecidas para el perfeccionamiento empresarial.
- **En el segundo capítulo:** se aplicará el procedimiento propuesto para la administración de los fondos operativos en la entidad objeto de estudio.

El trabajo ofrece conclusiones derivadas de la investigación y se exponen recomendaciones que pueden ser de utilidad. Además se expondrá la bibliografía consultada y los anexos necesarios.

## **Capítulo I: Generalidades sobre el análisis Económico-Financiero**

El presente capítulo contiene una fundamentación teórica de los aspectos a desarrollar. Donde se hace referencia a la importancia del análisis como herramienta de dirección para la toma de decisiones, que contribuya al incremento de la eficiencia, así como los métodos de análisis, la importancia de administrar eficientemente el Capital de Trabajo para lograr la liquidez adecuada y maximizar la rentabilidad.

### **1.1- Introducción al Análisis de los Estados Financieros**

**El análisis económico financiero** proporciona elementos que permiten formar una opinión de las cifras que presentan los estados financieros de la empresa a la que pertenecen y su panorama general. A través del análisis económico financiero se pueden detectar problemas que han pasado inadvertidos y/o la dirección de la empresa no les ha concedido la importancia necesaria.

Para analizar la situación económico financiera de la organización, es necesario que las cifras de los estados financieros analizados, sean razonables, o sea que todas las operaciones sean contabilizadas de acuerdo a principios o normas de contabilidad generalmente aceptados.

Para el análisis económico financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

**Rentabilidad:** Es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.

**Tasa de rendimiento:** Es el porcentaje de utilidad en un período determinado.

**Liquidez:** Es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente.

**Análisis de estados financieros.**

El pilar fundamental del análisis económico financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan, entre los más conocidos y usados son el balance general y el estado de resultados (también llamado de pérdidas y ganancias), que son preparados, casi siempre, al final del período de operaciones por los

administradores y en los cuales se evalúa la capacidad de la organización para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

También existen otros estados financieros que en ocasiones no son muy tomados en cuenta y que proporcionan información útil e importante sobre el funcionamiento de la empresa, entre estos están: el estado de origen y aplicación de fondos y el de capital de trabajo. A continuación profundizaremos más acerca de este tema Fig.1.1.

### ¿CÓMO ANALIZAR?

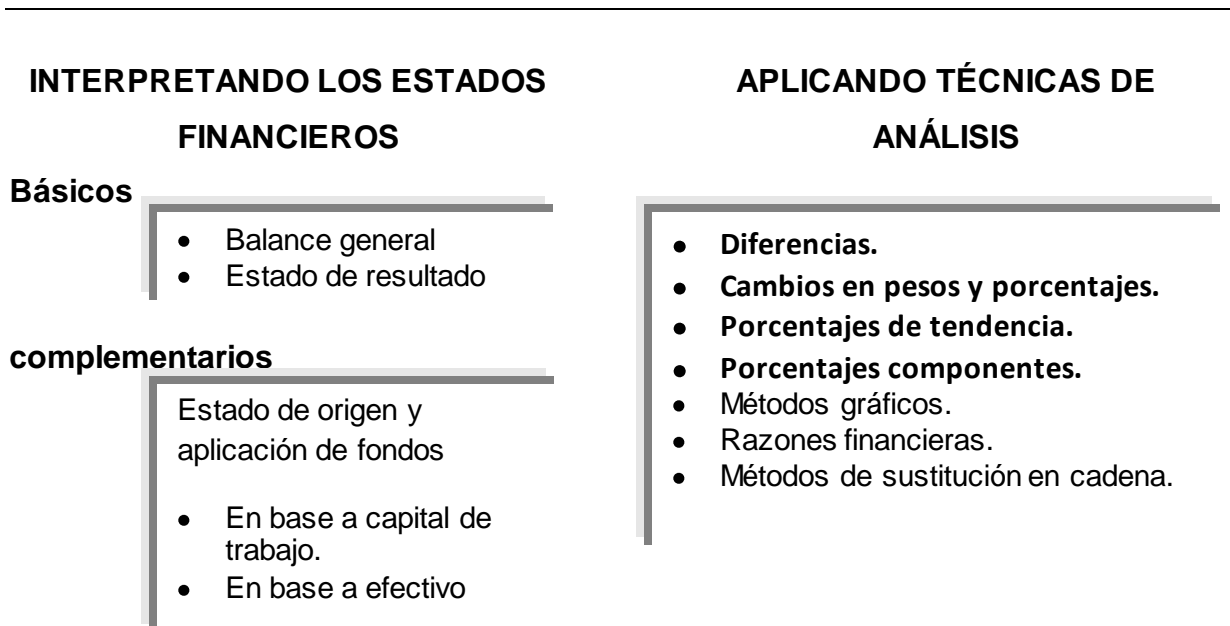


Fig.1.1 Estados Financieros y herramientas de análisis.

El Balance General y el Estado de Resultado se denominan Estados Básicos, porque es de ellos que se derivan el resto de los estados. El Estado de Origen y Aplicación de Fondos en base a capital de trabajo y en base a efectivo son Estados Complementarios, ya que son instrumentos que complementan el análisis financiero, por lo que a su vez pudiera decirse que son Estados y Herramientas de análisis.

Concepto: Es un estado contable que refleja la situación patrimonial de la empresa. Dicha situación se compone de los bienes derechos, deudas y capital que tiene la empresa en un momento dado. Los bienes y derechos integran el Activo, las deudas

u obligaciones con terceros pasivos y los recursos propios aportados por los propietarios Capital.

Características: Es un informe estático porque muestra la información de la situación financiera de una empresa en una fecha específica. "Se concibe como dos grupos de elementos ordenados, el que constituye el origen y fuente de financiación de la empresa (Pasivo + Capital) y el conjunto de bienes y derechos en los que se materializan estas fuentes de financiación (Activo)"<sup>1</sup>. Se considera el estado financiero fundamental.

Objetivo del Estado: Reflejar en unidades monetarias la situación financiera de una entidad económica y muestra cuales son los activos con que cuenta una entidad para futuras operaciones así como las obligaciones que implica la tenencia de estos.

Objetivo del Análisis del Estado: "Estudiar la evolución de la estructura y equilibrio del capital en funcionamiento y de las fuentes de financiación, así como las correlaciones patrimoniales existentes entre las inversiones y las financiaciones"<sup>2</sup>, permite conocer aspectos como: situación de liquidez, endeudamiento, capitalización, gestión de los activos en que invierte la empresa, equilibrio del balance desde un punto de vista financiero.

### **El Estado de Resultado.**

Este estado también conocido como cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos, 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 (pérdidas).

---

<sup>1</sup> Alonso Sebastián, Ramón; Ibáñez Gimeno, José María "Análisis económico Financiero de empresas" Centro de estudios de postgrados de administración de empresas, Madrid, 2000.

<sup>2</sup> Álvarez López, José. "Auditoría Contable". Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. Ministerio de Economía y Hacienda. Madrid.



Características: a diferencia del Balance General que muestra una situación estática el Estado de Resultado nos muestra los resultados de un período, por lo tanto es un documento dinámico.

Objetivo del estado: Mostrar los efectos de las operaciones de una entidad económica y su resultado final en forma de ganancia o pérdida y un resumen de los hechos significativos que originaron dichos resultados.

### **1.2- Técnicas para el análisis.**

El análisis económico financiero no responde a reglas fijas de manera que existe variedad de técnicas para analizar los estados financieros, dentro de las que se destacan las siguientes siete técnicas de análisis ampliamente utilizadas:

#### 1) Diferencias:

Indican cuanto excede una magnitud contable de otra y se basan en la operación de resta o sustracción.

#### 2) Cambios en pesos y porcentajes:

Sé refiere al cambio en peso de un período a otro de manera absoluta, es decir la diferencia entre el valor de un período en estudio y un período base que sirve de comparación. Para luego determinar que por ciento representa dicha variación con respecto al dato del año base, este cálculo nos brinda el incremento porcentual de un año por encima del año base (o disminución.).

#### 3) Porcentajes de tendencia:

Consiste en determinar las variaciones de un año base, en relación con los años siguientes considerados en el análisis. Esto ayuda a demostrar la extensión y dirección del cambio, representando el año base el 100%, y cada partida del resto de los años como por ciento del mismo. A diferencia de la herramienta anterior no brinda el incremento sino el crecimiento.

4) Porcentajes componentes o tamaño común:

Indican el tamaño relativo de cada partida incluida en un total, con relación al total. Esto es muy útil ya que permite evaluar las estructuras de los estados y sus partidas, y la abreviación de los mismos.

5) Métodos gráficos:

Los métodos gráficos son de gran importancia ya que permiten visualizar la información de forma más clara y amena que las técnicas utilizadas, ofrecen una mejor visión de lo que quiere mostrarse.

6) Cálculo de razones:

Esta técnica está implícita en las anteriores ya que una razón es una simple expresión matemática de la relación de un número, de los estado financiero, con otro, se puede expresar en unidades de medidas: en veces, tanto por ciento, en días, en valor.

7) Método de sustitución en cadena:

Se utiliza para deslindar los diferentes campos de influencia, establecer la influencia de distintos factores sobre la variación de determinados valores. Es ampliamente utilizada en el análisis de la rentabilidad, de la utilidad neta. Consiste en tomar el resultado de un indicador para dos períodos, e ir intercambiando sus componentes a manera de poder obtener la influencia que ejerce cada uno sobre el resultado final.

### **1.3- Razones financieras.**

Uno de los instrumentos más usados para realizar el análisis económico financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir y evaluar el funcionamiento de la empresa y la gestión de sus administradores.

Una razón es una expresión matemática que relaciona dos datos entre sí y que intentan representar la realidad de la empresa.

La comparación de datos analíticos de un período corriente con los cálculos similares de años anteriores, brinda alguna base de juicio para determinar si la situación de la empresa está mejorando o empeorando. Esta comparación de los datos a través del tiempo se denomina análisis horizontal o de tendencia, se distingue del análisis vertical o estático, el cual se refiere a la revisión de la información financiera de sólo un período contable.

Las razones pueden clasificarse en: económicas, financieras y mixtas; de balance, de pérdidas y ganancias y mixtos, o por las características de la empresa estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, luego de ser interpretadas pueden precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad. A continuación se ofrecen los más generales y más tratados por las diversas bibliografías, sin embargo ha de tenerse en cuenta que esto puede variar en dependencia del sector, siempre se deben adecuar a la realidad y necesidad del negocio específico del que se trate.

### **1.3.1. Razones para el análisis financiero.**

#### **Razones de Liquidez.**

Se utilizan como medio de apreciar la capacidad de la empresa para garantizar sus obligaciones a corto plazo.

Para diagnosticar la situación de liquidez de la empresa, es decir, la posibilidad de poder hacer frente a sus pagos a corto plazo, además de confeccionar el flujo de caja, se pueden utilizar las razones siguientes:

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Circulante (AC)}}{\text{Pasivo Circulante (PC)}}$$

- Expresa las veces que el Activo Circulante cubre el Pasivo Circulante o la cantidad de pesos de Activo Circulante que posee la empresa por cada peso de Pasivo Circulante.

$$\text{Tesorería} = \frac{\text{Realizable} + \text{Disponibles}}{\text{Exigible a C.P.}} = \frac{\text{AC} - \text{Inventarios}}{\text{PC}}$$

- Prueba ácida: expresa las veces que los Activos más líquidos (AC – Inventarios) cubren el Pasivo Circulante; cuántos pesos de Activos más líquidos posee la empresa por cada peso de deuda a corto plazo.

$$\text{Liquidez Disponible} = \frac{\text{Activo Circulante Disponible}}{\text{Pasivo Circulante (PC)}}$$

- Mide la capacidad de enfrentar las deudas a corto plazo sólo a partir de lo posible para pagar

### **Razón de Solvencia.**

Mide la capacidad de la empresa para garantizar la totalidad de sus deudas con terceros.

Diagnostica cómo puede una empresa solventar todas sus deudas con los activos con valor de Ventas que posee.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo Real (AR)}}{\text{Financiamiento Ajeno (FA)}}$$

- Expresa las veces que los Activos Reales cubren los financiamientos ajenos (Total de Deudas), o sea, cuántos pesos de Activos Reales tiene la empresa para solventar un peso de Deuda Total.

### Apalancamiento.

Mide el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas (Endeudamiento) y Capital (Autonomía)

Si la empresa gana sobre los fondos ajenos más de lo que paga en intereses por los mismos aumenta el rendimiento para los propietarios por lo que el apalancamiento es favorable (positivo), si de lo contrario paga más por intereses que lo que gana sobre los fondos ajenos el apalancamiento es desfavorable (negativo); de esta forma se llega a una razón más completa del apalancamiento financiero:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Activo Total (AT)}}{\text{Financiamientos Propios (FP)}} \times \frac{\text{UAIT}}{\text{UAI}}$$

Mayor 1  $\Rightarrow$  Apalancamiento positivo, la deuda aumenta la rentabilidad.

Menor 1  $\Rightarrow$  Apalancamiento negativo, la deuda disminuye la rentabilidad.

Igual 1  $\Rightarrow$  el efecto de la deuda no altera la rentabilidad<sup>3</sup>

### Razones de Endeudamiento.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Financiamientos Ajenos (FA)}}{\text{Financiamientos Propios (FP)}}$$

- Expresa el porcentaje que representan los financiamientos ajenos con relación a los financiamientos propios, o cuántos pesos de financiamientos ajenos tienen la empresa por cada peso de financiamiento propio.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Financiamientos Ajenos (FA)}}{\text{Financiamiento Total (FT)}}$$

- Expresa el porcentaje que representan los financiamientos ajenos del Total de Financiamiento (FT), o sea, cuántos pesos de Financiamiento Ajeno tienen la empresa por cada peso de Financiamiento Total o Pasivo Total.

<sup>3</sup> Amat, Oriol "Análisis de los Estados Financieros, fundamentos y aplicaciones". 3ra edición, Ediciones Gestión 2000, S.A., España, 1997.

### **Autonomía**

Es la contrapartida del procedimiento mostrado anteriormente para medir el endeudamiento.

$$\text{Autonomía} = \frac{\text{Financiamientos Propios (FP)}}{\text{Financiamiento Total (FT)}}$$

- Expresa el porcentaje que representan los financiamientos propios del Financiamiento Total, o sea, cuántos pesos de Financiamiento Propio tiene la empresa por cada peso de Financiamiento Total o Pasivo Total.

### **Calidad de la deuda.**

Las deudas constituyen un riesgo, aquellas que vencen más temprano son las preocupantes.

$$\text{Calidad de la Deuda} = \frac{\text{Exigible a Corto Plazo (PC)}}{\text{Financiamiento Ajeno (FA)}}$$

Dado que muchas empresas no pueden acceder a los préstamos a largo plazo, no es posible determinar el valor óptimo de esta razón. No obstante, mientras menor sea el valor de la razón, significa que la deuda es de mejor calidad, ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano y esto es indicativo de la calidad de la deuda.

- Expresa qué porcentaje representa la Deuda a Corto Plazo (PC) del total de deudas (FA), o sea, cuántos pesos de deuda a corto plazo tiene la empresa por cada peso de deuda total.

### **Razones de Cobros y pagos.**

Estas razones sirven para comprobar la evolución de la política de cobros y pagos a clientes y proveedores, respectivamente.

$$\text{Ciclo de Cobro} = \frac{\text{Cuentas y Efectos por cobrar Mercantiles Promedio}}{\text{Ventas al Crédito}} \times \text{días del período}$$

- Esta razón se expresa en días y significa los días de Venta pendientes de cobro, que como promedio, tuvo la empresa en el período analizado, o sea, los días promedios que tardaron los clientes en cancelar sus cuentas con la empresa.

$$\text{Ciclo de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Efectos por pagar Promedio}}{\text{Compras al Crédito}} \times \text{días del período}$$

- Expresa los días de compra pendientes de pago que como promedio tuvo la empresa. Refleja el número de días promedio que se tardó en pagar a los proveedores. Cuanto mayor sea este valor implica más financiación para la empresa y por tanto es positivo. No obstante hay que distinguir aquella que se produce por el retraso en el pago en contra de lo convenido con los proveedores. Esto es totalmente negativo por la informalidad que refleja y el desprestigio que ocasiona.

#### Razón de ciclo de inventario.

$$\text{Ciclo de inventario} = \frac{\text{Inventario promedio}}{\text{Costo de la mercancía vendida}} \times \text{días del período}$$

Esta razón se expresa en días y significa días promedios que demoran los inventarios en ser vendidos en el período analizado.

#### Ciclo de maduración y Ciclo de Caja

El ciclo de maduración, operación o explotación se refiere al plazo en días que transcurre desde que se recepciona la mercancía hasta que se cobra al cliente. El ciclo de caja o ciclo de conversión del efectivo es el periodo que transcurre desde

que se efectúa el pago al proveedor hasta que se cobra la mercancía al cliente, es el período que ha de financiar la empresa.

Está constituida por los días del Ciclo de inventario más la diferencia de los días del Ciclo de Cobro y el ciclo de cobros anticipados da lugar al Ciclo de Maduración o explotación

El ciclo de Maduración menos la diferencia del ciclo de Cuentas por pagar y ciclo de pagos anticipados es igual al ciclo de caja o de conversión del efectivo.

### **1.3.2. Razones para el análisis económico.**

#### **Razones de Eficacia o Razones de Actividad**

Permiten estudiar la efectividad que se obtienen de los activos .Es una forma de evaluar la efectividad.

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo Promedio}}$$

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Corriente}$$

- Expresa las veces que las Ventas Netas cubren el Capital de Trabajo Promedio, o sea, cuántos pesos se generaron de Ventas Netas por cada peso de Capital de Trabajo Promedio.

$$\text{Rotación del Activo Circulante} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Circulantes Promedio}}$$



$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Neto Promedio}}$$

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Las razones de actividad deben estar lo más altas posible, ya que implica que el dinero invertido en activos por la empresa trabaja un número de mayor veces, dejando cada vez su aporte a la utilidad y mejorando entonces la efectividad del negocio.

**Razones de Eficiencia.**

Los ejecutivos en funciones deben cuidar que sus razones de rentabilidad sean altas o crecientes ya que sólo a través de ellas su negocio prospera.

$$\text{Rentabilidad sobre ventas o margen} = \frac{\text{UAIT}}{\text{Ventas}}$$

- Expresa cuánto gana la empresa por cada peso que vende. Se conoce también como margen sobre Ventas o Margen de Utilidad. Como otra razón de rentabilidad mientras más alta mejor, ya que implica gestión en los costos, gastos y en las Venta. Esta razón puede calcularse con la utilidad bruta u otro nivel de utilidad en dependencia del objetivo que se persiga en el análisis.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{UAIT}}{\text{Activos Totales Promedio}}$$

- Mide el rendimiento sobre los capitales invertidos, constituye una prueba de la eficiencia de la administración en la utilización de sus recursos disponibles. Expresa el porcentaje que representa las U.A.I.T del valor de los Activos Totales invertidos en la empresa, o cuántos pesos de U.A.I.T genera la empresa por cada peso que ha invertido en Activos.

También puede analizarse a través de la ecuación:

RE = Rotación del Activo x Margen Sobre Ventas

$$\text{Rendimiento de la Inversión} = \frac{\text{Ventas}}{\text{AT}} \times \frac{\text{U.A.I.I}}{\text{Ventas}}$$

Para Δ el rendimiento ⇒  $\underbrace{\hspace{10em}}_{\text{Vender más o Reducir el activo}}$  x  $\underbrace{\hspace{10em}}_{\text{Vender más caro o reducir los costos}}$

**Alternativas:**

Baja Rotación            x Elevado Margen        = Buen Rendimiento  
 Elevada Rotación        x Bajo Margen            = Buen Rendimiento  
 Aceptable Rotación    x Aceptable Margen     = Buen Rendimiento

**1.3.3. Razón integradora, para el análisis Económico Financiero.**

**Rentabilidad Financiera**

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capitales Propios Promedio}}$$

Esta razón expresa qué porcentaje representa la Utilidad Neta del valor del Financiamiento Propio Promedio, o cuántos pesos de Utilidad Neta genera la empresa por cada peso de Financiamiento Propio Promedio.

También puede analizarse a través de la ecuación:

$$RF = \frac{UN}{Ventas} \times \frac{Ventas}{AT \text{ promedios}} \times \frac{AT \text{ promedios}}{\text{Financiamiento Propio.p}}$$

**Alternativas:**

Aumentar el Margen             $\Rightarrow$     Elevar precios, reducir costos o ambos.  
 Aumentar la Rotación         $\Rightarrow$     Vender más, reducir activos o ambos.  
 Aumentar el Apalancamiento     $\Rightarrow$  Aumentar la deuda para que la división entre activos y los capitales propios sea mayor.

También puede analizarse a través de la descomposición denominada Método Parés que posibilita explicar la evolución de la rentabilidad financiera a partir de la rotación, el margen, el apalancamiento financiero y el efecto fiscal.<sup>4</sup>

---

<sup>4</sup> Amat, Oriol "Análisis de los Estados Financieros, fundamentos y aplicaciones". 3ra edición, Ediciones Gestión 2000,S.A.,España, 1997.

$$RF = \underbrace{\frac{UAIT}{Ventas}}_{\text{margen}} \times \underbrace{\frac{Ventas}{AT \text{ promedios}}}_{\text{rotación}} \times \underbrace{\frac{AT \text{ promedios}}{\text{Financiamiento Propio.p}}}_{\text{apalancamiento financiero}} \times \frac{UAT}{UAIT} \times \underbrace{\frac{UN}{UAT}}_{\text{efectofiscal}}$$

RENTABILIDAD ECONOMICA

Otra vía para analizar la rentabilidad financiera es a través de la siguiente ecuación, que permite distinguir mejor el tipo de apalancamiento que utiliza la empresa:

$$RF = \left[ Re + \left( \frac{FA}{FP} \right) (Re - i) \right] \times (1 - t)$$

Donde i = Intereses/Deudas

t = Tasa impositiva

Re = Rentabilidad económica

FA = Financiamiento ajeno

FP = Financiamiento Propio

Si:  $Rf > Re \Rightarrow Re > i \Rightarrow$  Apalancamiento Positivo

Si:  $Rf < Re \Rightarrow Re < i \Rightarrow$  Apalancamiento Negativo

Además otra vía para analizar la rentabilidad financiera es a través del siguiente gráfico

✓ Gráfica Dupont.

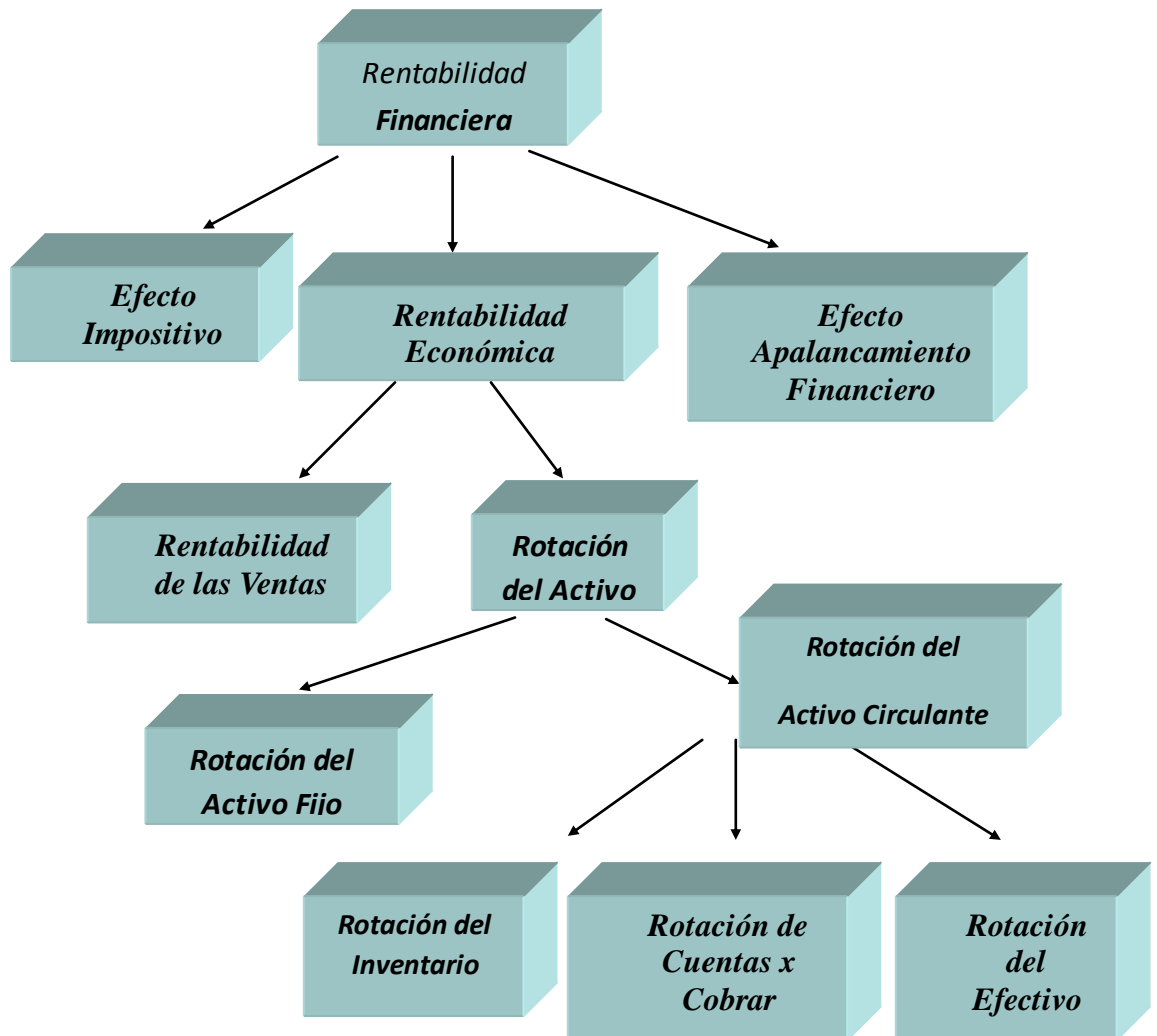
El método consiste en partir de una razón, que se considere generalizadora o importante, y descomponer esta en la mayor cantidad posible de razones que tengan significado desde el punto de vista de la gestión, de manera tal que se relacionen según los efectos que causen sobre la primera.

El uso de la pirámide, constituye la aplicación de una técnica que facilita el proceso de interpretación ordenada de la información, incluso el de su presentación, ayudando al analista a no perder el rumbo y a no extraviarse en medio de tantos números.

Para aplicar esta técnica se recomienda comenzar con el estudio del comportamiento de la rentabilidad financiera, abordando la forma en que los factores que la condicionan han influido en su variación. Posteriormente se analiza el comportamiento de la rentabilidad económica y dentro de ella la incidencia de la rentabilidad de la venta y la rotación del activo total. De esta

manera se transita por las diferentes ramas del árbol hasta llegar a las más lejanas, como pueden ser el comportamiento de las materias primas y la mano de obra, que se reflejarán en la Rentabilidad de las Ventas.

**Figura 2: Pirámide Dupont.**



#### 1.4- Factores significativos en la Eficiencia Económica.

La obtención del máximo de Eficiencia Económica en el uso de los recursos naturales, humanos y financieros es un principio consustancial a la creación de la base técnico – material del socialismo. Solamente cuando las tareas productivas se solucionan dentro de estrictos criterios de Eficiencia Económica haciendo valer a todos los niveles el principio de obtener el máximo de resultados con el mínimo de recursos y/o gastos, es que se muestran en toda su disminución las enormes posibilidades que ofrece el socialismo para transformar las caducas estructuras heredadas y para aumentar el nivel de vida de la población sobre bases sólidas.

La medición y análisis de la eficiencia tienen una serie de indicadores generales que contribuyen a los directivos a orientarlos hacia qué dirección deben dirigir sus esfuerzos, los mismos son:

- Salario Medio Mensual.
  - Productividad del Trabajo Mensual.
  - Correlación entre Salario Medio y Productividad del Trabajo.
  - Ingreso Monetario por peso de Valor Agregado.
  - Gasto Material por peso de Producción.
  - Gasto de Salario por peso de Nivel de Actividad.
- 
- Salario Medio Mensual.  
Este indicador expresa el importe de las retribuciones directas devengadas como promedio que recibe un trabajador de acuerdo a la cantidad y calidad de trabajo realizado o aportado.

Para su determinación se debe considerar el Fondo de Salario entre el Promedio de Trabajadores y el resultado de este se divide entre la cantidad de meses del período.

$$\frac{\text{FONDO DE SALARIO}}{\text{PROMEDIO DE TRABAJADORES}} \quad 12$$

- Productividad del Trabajo Mensual.  
Este indicador se muestra como categoría fundamental de la producción material expresando la potencia real en funciones del trabajo concreto, creador de bienes materiales y valores. Este indicador muestra la efectividad de la actividad laboral del hombre en la esfera productiva realizada con un nivel medio de intensidad del trabajo permitiéndonos calcular la productividad de un trabajador al año.

$$\frac{\text{VALOR AGREGADO}}{\text{PROMEDIO DE TRABAJADORES}} \quad 12$$

En este análisis interviene la magnitud del indicador Valor Agregado como partida de interés y el Promedio de Trabajadores como partida base.

Para hacer efectivo este análisis debemos calcular primeramente el Valor Agregado, que expresa el resultado de deducir a la Producción Bruta el Consumo de Materiales y los Servicios Recibidos, calculándose:

**VALOR PRODUCCIÓN BRUTA – CONSUMO MATERIAL – SERVICIOS RECIBIDOS**

➤ Correlación entre Salario Medio y la Productividad del Trabajo.

Este indicador expresa la relación entre el Salario Medio devengado como promedio por trabajador y la Productividad Promedio que aporta cada trabajador mensualmente. Si este indicador es superior a uno su resultado es evaluado como desfavorable, rango establecido por el Ministerio de la Agricultura; si por el contrario es menor o igual que uno se evalúa como favorable, debido que por cada peso de Productividad Promedio su entidad consume un valor inferior o igual en Salario Medio por trabajador.

**SALARIO MEDIO**  
**PRODUCTIVIDAD**

➤ Ingreso Monetario por Peso de Valor Agregado.

Este indicador expresa la magnitud del Ingreso Monetario del Trabajo entre el Valor Agregado, es decir que por cada peso de Valor Agregado, qué es capaz de recibir el trabajador como Ingreso Monetario.

**INGRESO MONETARIO**  
**VALOR AGREGADO**

➤ Gasto Material por Peso de Producción.

En este epígrafe analizaremos el gasto consumido por concepto de material con respecto al peso de la Producción Bruta expresada en valor. Este se obtiene dividiendo el Gasto Material entre el valor de la Producción Bruta, reflejando por cada peso de valor de la Producción Bruta el Gasto Material consumido.

**COSTO MATERIAL**  
**PRODUCCIÓN BRUTA**

➤ Gasto de Salario por Peso de Nivel de Actividad.

Este ratio expresa cuanto salario se gasta con respecto a peso de nivel de actividad, es decir, por cada peso del valor de la Producción Mercantil obtenida hubo de consumirse determinado gasto por concepto de Salario.

**FONDO DE SALARIO**  
**PRODUCCIÓN MERCANTIL**

Punto de Equilibrio.

El Punto de Equilibrio en una empresa es igual al nivel de Ventas mensuales que esta debe realizar para no obtener ni Pérdida ni Ganancia. En el nivel del Punto de Equilibrio las Ventas de la empresa sólo alcanzan para cubrir los Costos Totales, con cero Pérdida y cero Utilidad.

Para el empresario es de vital importancia conocer el Punto de Equilibrio porque:

- Le suministra información para controlar los costos.
- Le sirve como referencia para planificar las Ventas y las Utilidades que desea obtener.
- Le da las bases para fijarle precios a los productos o servicios.
- Con base en los planes de Ventas y Utilidades que el empresario se fije, se pueden calcular fácilmente las necesidades de dinero para financiar las Materias Primas, los Salarios y otros costos necesarios para la producción de la empresa.

Para poder utilizar el Punto de Equilibrio como herramienta de análisis y decisión es importante tener en cuenta:

- Los precios de Venta han de permanecer inalterables.
- Se deberá hacer una separación de los costos de producción, servicios y consumo en fijos y variables.



- Es necesario considerar que los inventarios permanecerán constantes o que sus variaciones no serán relevantes durante la operación de la empresa.
- Es imprescindible una contabilidad con base en el costo directo o marginal para poder identificar los Costos Fijos y Variables.
- **Método de la ecuación.**

Está considerado como el primer método de solución para calcular el Punto de Equilibrio. Todo estado de Ganancia y Pérdidas puede expresarse en forma de ecuación, como sigue:

$$\text{Ventas} - \text{Gastos Fijos} - \text{Gastos Variables} = \text{Utilidades.}$$

O

$$\text{Ventas} = \text{Costos Fijos} + \text{Costos Variables} + \text{Utilidades.}$$

Dónde:

$$\text{Ventas} = \text{Precio de Venta} * \text{Unidades Producidas}$$

$$\text{Costos Fijos} = \text{Se mantienen constantes}$$

$$\text{Costos Variables} = \text{Costo Variable Unitario} * \text{Unidades Producidas}$$

$$\text{Utilidades} = \text{Cero}$$

Esta fórmula proporciona la forma más general y fácil de recordar al enfocar un problema de Punto de Equilibrio o estimación de Utilidades.

- **Método de margen de contribución.**

Este método expresa la contribución que determina cada producto para cubrir los Gastos Fijos y obtener Utilidades, determinándose:

**COSTOS FIJOS**

**PRECIO DE VENTA – COSTO VARIABLE UNITARIO**

El método de margen de contribución es solamente una forma diferente de expresar la ecuación. Puede usarse cualquiera de los dos métodos; la elección es cuestión de preferencia personal.

➤ **Método gráfico.**

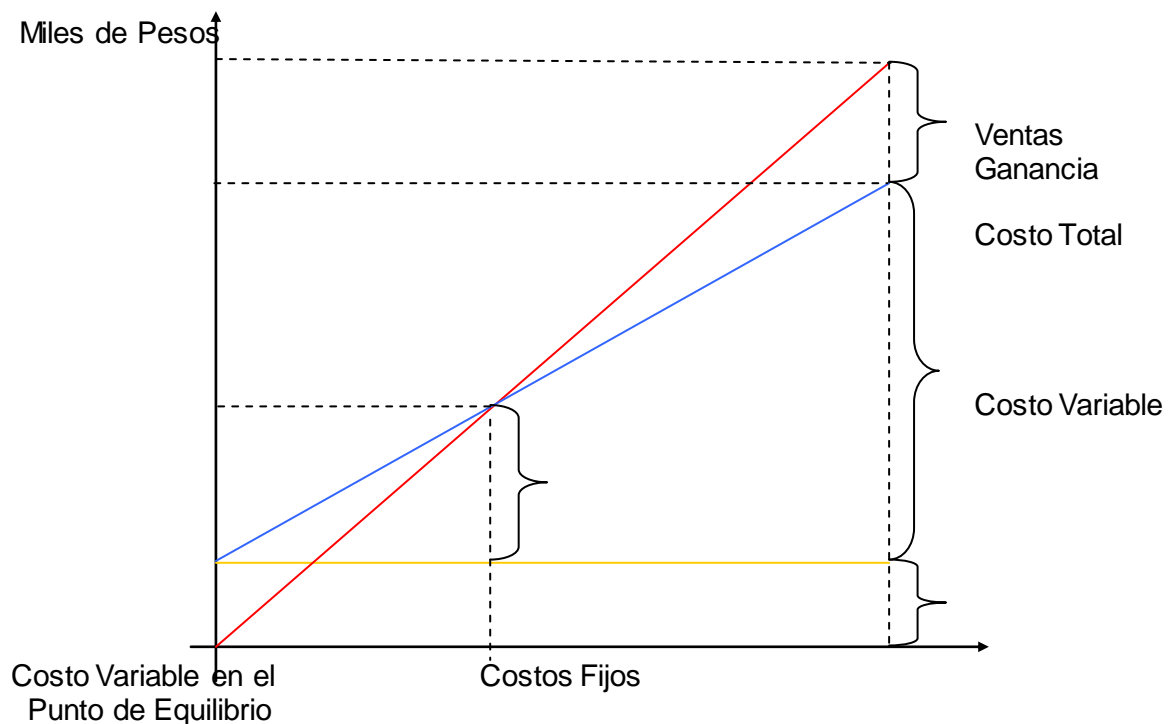
Este método refleja de forma directa y exacta las relaciones que se establecen entre las Ventas totales y los Gastos totales, mostrando el panorama general de Utilidades o Pérdidas para un rango amplio de Utilidad. El gráfico del Punto de Equilibrio proporciona un análisis confiable como consecuencia de la exactitud relativa que se establece entre las relaciones costo – volumen – utilidad.

Cada uno de los aspectos que se ha visto tendrá un comportamiento lineal que podrá ser representado por una línea recta en un gráfico.

En este gráfico, el costo total en cualquier volumen de producción puede ser medido en la línea Costo Total (CT), mientras los ingresos por ventas, pueden ser medidos en cualquier volumen de producción en la línea indicada como Ventas.

El Punto de Equilibrio se señala con la notación (PE), que es el punto donde se interceptan la recta de los Costos Totales y la recta de las Ventas.

Del Punto de Equilibrio hacia la izquierda, se encuentra el área de pérdida (Costos > Ingreso) y del punto de equilibrio hacia la derecha, se encuentra el área de ganancia (Ingreso > Costos)



A través del análisis económico financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informar de sus puntos débiles y fuertes. Para que el diagnóstico sea útil se han de dar las siguientes circunstancias:

- Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes.
- Debe hacerse a tiempo.
- Ha de ser correcto.
- Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

Este diagnóstico día a día de la empresa es una herramienta clave para la gestión correcta. Éste ayuda a conseguir los que podrían considerarse los objetivos de la mayor parte de las empresas:

1. Sobrevivir: Seguir funcionando a lo largo de los años, atendiendo a todos los compromisos adquiridos.
2. Ser rentable: Generar los beneficios para retribuir adecuadamente a los accionistas y para financiar adecuadamente las inversiones precisas.
3. Crecer: Aumentar las ventas, las cuotas de mercado, los beneficios y el valor de la empresa.

### **1.5- Estados Financieros Complementarios.**

#### **El Estado de Origen y Aplicación de Fondos en base a capital de trabajo.**

El mismo revela las principales decisiones y las inversiones que ha realizado la empresa y la financiación que ha utilizado, o sea, permite conocer los nuevos fondos de que dispuso la empresa en el período comprendido entre dos balances consecutivos; indica de dónde provienen tales fondos (origen o fuentes) y el destino que se les dio (aplicación o empleo).

Para la elaboración de un estado de origen y aplicación de fondos hay que tener en cuenta:

- ⇒ Aumento de partidas del activo significa una aplicación de fondos.
- ⇒ Disminución de partidas del activo significa un origen de fondos.
- ⇒ Disminución de partidas del pasivo significa una aplicación de fondos.
- ⇒ Aumento de partidas del pasivo significa un origen de fondos.

- ⇒ Aumento del capital de trabajo (aumento del activo circulante, más disminuciones del pasivo circulante) significa una aplicación de fondos.
- ⇒ Disminución del capital de trabajo (disminución del activo circulante, más aumentos de pasivo circulante) significa un origen de fondos.
- ⇒ Aumento neto de capital de trabajo (aumentos de capital de trabajo mayores que las disminuciones) significa una aplicación de fondos.
- ⇒ Disminución neta de capital de trabajo (aumento de capital de trabajo menor que las disminuciones) significa un origen de fondos.

### **Estado de origen y aplicación de fondos sobre la base del efectivo.**

El Estado de flujo de efectivo organiza los datos brindados por otros estados financieros mostrando las entradas y las salidas de efectivo que se han producido en un período de tiempo determinado. Esta información resulta de gran importancia para la administración empresarial, pues brinda elementos para el diagnóstico de la salud financiera de la empresa<sup>5</sup>.

Propósito del estado: El propósito básico de un estado de flujo de efectivo es el de proporcionar información sobre los ingresos y pagos de efectivo de una entidad comercial durante un período contable.

Además, este estado pretende proporcionar información acerca de todas las actividades de inversión y de financiación de la compañía durante el período.

Para ello las entidades deben mostrar por separado aquellos flujos de efectivo relacionados con (1) actividades de operación, (2) actividades de inversión, y (3) actividades de financiación.

Actividades de operación: Todos los flujos de efectivo diferentes a aquellos relacionados con las actividades de financiación e inversión se clasifican como actividades de operación. Los ingresos y pagos de intereses se clasifican como actividades de operaciones, no como actividades de inversión o de financiación.

---

<sup>5</sup> Ver, Demestre, Ángela; Castells, César; González, Antonio" *Técnicas para Analizar estados Financieros*". 1ra edición, Grupo Editorial: publicentro, 2001 y "Análisis Económico Financiero" folleto

Actividades de inversión: Los flujos de efectivo relacionados con las actividades de inversión incluyen: compra o venta de certificados de depósitos y valores negociables, activos fijos inversiones financieras a largo plazo.

Actividades de financiación: Los flujos de efectivo clasificados como actividades de financiación, incluyen: Recibir o pagar préstamos, efectivo recibido de los propietarios, pagos de dividendos pagos por compras de acciones emitidas por la propia compañía.

### **1.6- Importancia del Análisis Económico - Financiero**

Gerardo Guajardo en la segunda edición de su libro “Contabilidad Financiera”, al referirse al análisis económico financiero, expresa: "Los estados financieros no son un fin en sí mismo. Son tan solo un eslabón o una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores y los accionistas, puedan tomar decisiones. De hecho los estados financieros deben contener la información que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el percibido de riesgo implícito."

Por dicho motivo, no basta llegar a elaborar los estados financieros básicos, sino que se tiene que llegar más allá: al análisis e interpretación de la información que estos propician mediante metodologías e indicaciones que estén plenamente aceptadas.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis e interpretación de los estados financieros, ya que propician a la dirección de la empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la Empresa, tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros.

En nuestro país la economía es planificada, de ahí que los Estados Financieros brinden también información:

- Al Ministerio de Economía y Planificación para conocer cómo se van cumpliendo las políticas establecidas y si existe desarrollo económico y financiero y si se aprovechan adecuadamente los recursos.
- El Ministerio de Finanzas y Precios también se interesa por los resultados del análisis económico financiero para conocer si se están cumpliendo las políticas y si se han realizado los aportes al Presupuesto del Estado.

- Los Bancos deben conocer la capacidad de las empresas para pagar cuando solicitan créditos y si estos son utilizados con el aprovechamiento adecuado y para los fines solicitados.
- También se interesan por el análisis el Partido, el Sindicato y trabajadores de la Empresa, con el objetivo de contribuir al logro de mejores resultados Económicos y Financieros.

Ventajas que ofrece el análisis de los Estados Financieros a la administración y otros usuarios.

El texto “Principios Básicos para el análisis financiero Contable” señala:

“El análisis de los Estados Financieros ofrece las siguientes ventajas:

- Para la **Administración** de la empresa, es necesario para el cumplimiento de todas las funciones de dirección.
- En la **Planeación**, se requiere para poder seleccionar entre diversas alternativas en cuanto a los objetivos, los procedimientos y los programas de una empresa. Ayuda en la planeación financiera a corto plazo, en la planeación financiera a largo plazo, en la posible financiación de proyectos especiales y en la selección de las metas que puedan ser trazadas.
- En la **Organización**, permite coordinar las acciones de las personas que laboran en una empresa con el objetivo de aprovechar eficientemente los elementos materiales, técnicos y humanos y detectar las posibles deficiencias en las operaciones de las distintas áreas de la empresa.
- En la **Integración**, contribuye a obtener y articular los elementos materiales y humanos que la planeación y la organización señalan como necesarios para el adecuado funcionamiento de la empresa, pues ayuda a proporcionar información sobre si esta articulación está debidamente establecida y funciona eficientemente.
- En la **Dirección**, proporciona bases firmes para encauzar los esfuerzos hacia los propósitos de la empresa indicando si se marcha sobre caminos eficientes, o es necesario tomar medidas para corregir sus fallos y poder guiar, ordenar y supervisar a sus subordinados con este fin.
- En el **Control**, es una valiosa técnica que indica si existe un equilibrio entre la planeación y la ejecución pues permite comparar los resultados obtenidos con los esperados.”

## **Capítulo II: Aplicación de un procedimiento para la Evaluación de los Fondos Operativos en la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán.**

En este capítulo se procede a aplicar un procedimiento para la Evaluación de los Fondos Operativos en la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán para el cierre del período 2013.

### **2.1- Caracterización y objeto social de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán.**

#### **Caracterización de la UEB R-1-K Cabaiguán:**

La empresa tuvo sus orígenes en el año 1976, cuando mediante la resolución No. 283, de fecha 15 de diciembre, emitida por el Ministerio de la Industria Alimenticia y subordinada a la dirección para la industria tabacalera, se crea la Empresa de Acopio y Beneficio de Tabaco Sancti Spíritus, cuando la aplicación de la DPA en el país. Posteriormente, pasa a ser subordinación del Ministerio de la Agricultura; ya en el año 1977, por resolución No.133 del Ministro del ramo, se crean con personalidad jurídica y patrimonio propio, a partir de ella, las tres empresas existentes en la actualidad: la de Tabaco Torcido de Sancti Spíritus y las Tabacaleras Taguasco y Cabaiguán y en el año 1988, mediante resolución No. 401, del titular del organismo, se fusiona la Empresa de Tabaco Torcido de Sancti Spíritus con esta empresa, manteniendo igual nombre. Esta empresa tuvo varias reestructuraciones en el transcurso de su actividad.

En el año 1998, se le fusiona a la Tabacalera Cabaiguán, la Empresa de Cultivos Varios Cabaiguán, denominándose la entidad resultante Empresa Tabacalera y de Cultivos Varios de Cabaiguán, que con la creación en el año 2000 del Grupo Empresarial de Tabaco de Cuba, pasa con igual nombre, a formar parte de él.

Seguidamente por resolución No. 841 de enero de 2005, del Ministerio de Economía y Planificación, se define su objeto empresarial y se le cambia la denominación, por la actual **EMPRESA DE ACOPIO Y BENEFICIO DE TABACO CABAIGUÁN.**

Por resolución No. 542 del ministro de la Agricultura el 1 de julio de 2010, se fusiona la parte de tabaco de la Empresa ABT de Taguasco a ésta, conformándose una sola a nivel provincial especializada en tabaco, denominada:

la Empresa de Acopio y Beneficio de Tabaco Cabaiguán, preestableciendo una estructura para ella.

Y la resolución No. 1075/ 2011 de esa propia instancia le cambia el domicilio fiscal para la Carretera de Zaza Km. 2 Sancti Spíritus, pero con ese nombre aún.

El 6 de marzo de 2012 por resolución No.140 del MEP es que adopta el nombre de Empresa de Acopio y Beneficio de Tabaco Sancti Spíritus.

En su estructura organizativa está conformada por un área de Regulación y Control y otra de Producción y Servicios integrada por 19 Unidades Empresariales de Base, de las cuales se escogió para realizar este trabajo la UEB Escogida R-1-K Cabaiguán.

### **(Estructura Organizativa de la UEB R-1-K Cabaiguán Anexo-1 y Anexo -1.1)**

El **objeto empresarial** de la Empresa de Acopio y Beneficio de Tabaco Cabaiguán integrada al Grupo Empresarial de Tabaco de Cuba TABACUBA, subordinada al Ministerio de la Agricultura, siendo en lo sucesivo el siguiente:

1. Producir, acopiar, beneficiar y comercializar de forma mayorista tabaco en rama, a la Empresa Comercializadora de Tabaco en Rama “La Vega”, en pesos cubanos.
2. Producir y comercializar de forma mayorista semillas, posturas de tabaco, substratos y medios biológicos a las unidades productivas que atiende y al sistema de la agricultura, en pesos cubanos.
3. Comercializar de forma mayorista, desechos de tabaco para la producción de tabaquina, sus palos y venas para la producción de abonos orgánicos, en pesos cubanos, según nomenclatura aprobada por el Ministerio de Comercio Interior.
4. Brindar servicios de asesoría en la agrotecnia del cultivo del tabaco, la sanidad vegetal, el proceso de beneficio de tabaco y de procesamiento de datos primarios de la actividad contable, a las unidades productivas que atiende y a productores individuales, en pesos cubanos.
5. Comercializar de forma mayorista medios e insumos para la producción agrícola del tabaco y la preindustria a las unidades productivas que atiende y al sistema de la agricultura y de forma minorista a los productores individuales vinculados con la empresa en pesos cubanos, según nomenclatura aprobada por el Ministerio de Comercio Interior.



6. Producir y comercializar de forma mayorista semillas, así como posturas y productos forestales y de frutales, en pesos cubanos.
7. Producir y comercializar de forma mayorista animales de ganado mayor y menor a las unidades productivas que atiende y al sistema de la agricultura y de forma minorista a productores individuales que se vinculan con la empresa en pesos cubanos.
8. Producir y comercializar de forma mayorista productos agropecuarios (viandas, hortalizas, granos, frutales, animales de ganado menor y sus carnes) y de forma minorista a través del Mercado Agropecuario Estatal, en pesos cubanos.
9. Producir, acopiar y comercializar de forma mayorista, hortalizas y condimentos frescos y secos con destino al consumo social y de forma minorista en los puntos de ventas autorizados por el Consejo de la Administración Municipal, en los que se podrán comercializar además, raíces, tubérculos tropicales, plátanos, maíz, sorgo, arroz popular, leña ,carbón , aceites de ajonjolí, de maní, de girasol, de palma de corajo y de otras plantas oleaginosas, frutas frescas, sus pulpas y jugos naturales, vegetales encurtidos de forma artesanal, plantas medicinales, frescas o deshidratadas, alimento animal ( incluye piensos criollos), miel de abejas de la tierra y sus subproductos, pie de crías de aves rústicas y sus huevos, carnes frescas de ganado menor, flores, posturas de plantas frutales, forestales y ornamentales, todo ello en pesos cubanos
10. Producir y comercializar de forma mayorista útiles y sus similares para la producción agropecuaria, a las unidades productivas que atiende, al sistema de la agricultura y de forma minorista a los productores individuales vinculados con la empresa, en pesos cubanos.

**Misión:**

Garantizar la producción de tabaco en rama para la exportación y el consumo nacional, atendiendo las demandas del mercado así como la producción de cultivos Varios para satisfacer las demandas alimentarias del territorio todo ello con eficiencia y eficacia.

### Visión:

La Empresa, cuenta con una estructura organizativa y de dirección plana, posee un Consejo de Dirección con un amplio dominio de las técnicas modernas de dirección y una fuerza de trabajo estable, calificada e incentivada a la obtención de resultados superiores, caracterizada por desarrollar una amplia participación de los trabajadores en la toma de decisiones, a partir de su elevada formación y alta motivación por la fortaleza que muestra la Cultura Empresarial. La calidad de sus producciones tanto las destinadas a la exportación como al consumo nacional se ubica en niveles competitivos comparados con otras del sector tabacalero y certificada por organizaciones acreditadas al efecto en el país. Alcanza niveles de utilidades que dan respuesta a las necesidades de la Empresa, del Grupo al que se subordina y al Gobierno en el territorio. Se aplican con eficiencia y efectividad los adelantos científicos – técnicos con una adecuada evaluación económica.

**2.2-** Teniéndose en cuenta el comportamiento del entorno, el desempeño de la organización, con sus fortalezas y debilidades y la visión del futuro, detalladas anteriormente, se realizarán la **Planificación Estratégica** que propone como **Objetivos Generales** a alcanzar los siguientes aspectos:

- 1- Cumplir la utilidad planificada de 401.3 MP
- 2- Sembrar 750 Ha de tabaco.
- 3- Acopiar 780 toneladas de tabaco con rendimientos de 1.18 t/ha.
- 4- Cumplir el plan de ventas de 513.35 toneladas de tabaco y 8441.3MP
- 5- Enmarcar el presupuesto de gastos en divisa en no más de 319.9 MCUC.
- 6- Lograr valores de productividad por valor agregado superiores a 9640 pesos, con una correlación salario medio productividad igual o inferior a 0. 56 pesos.

### **Revisión de informes de auditoria y actas de consejos de dirección.**

Revisión del informe de auditoria financiera del 9 de septiembre al 25 de noviembre de 2013.

La auditoria tuvo como objetivo comprobar ,examinar y evaluar los documentos, operaciones registros y Estados Financieros ,con el propósito de determinar ,si estos reflejan razonablemente la situación financiera y contable de la entidad ,así como el cumplimiento de las disposiciones económicas y financieras vigentes,

además de verificar el cumplimiento de las normas y procedimientos establecidos del Control Interno y Contable ;calculándose los índices y razones financieras y comprobar la implementación de la Resolución No. 60/2011 de la Contraloría General de la República ,así como la evaluación del Plan de prevención de Riesgos ,el Expediente de Acciones de Control ,el control y uso sobre el combustible y el cumplimiento del objeto social .

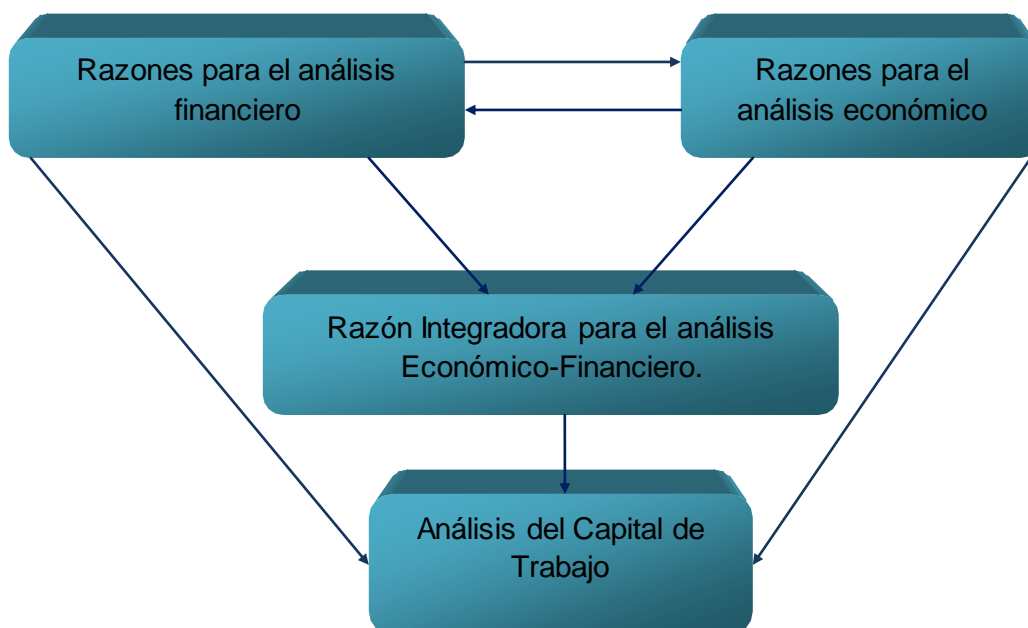
Período auditado: 1 de junio hasta el cierre de operaciones contables en 31 de agosto de 2013, revisaron la oficina, empresa y más de 8 UEB.

Calificación: Aceptable y Razonable con Salvedades.

Se revisan las actas de los consejos de dirección y se presta poca atención a los análisis económicos, sin profundizar en los mismos y viéndolos como un proceso rutinario. No se presta atención a los altos niveles de endeudamiento, ni tampoco se hace un análisis periódico de la liquidez. No se detallan los análisis de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar.

### 2.3- Procedimiento para la Evaluación de los Fondos Operativos.

A partir de la problemática existente se evalúan los fondos operativos a partir de la aplicación de un procedimiento para su administración y facilitar al consejo de dirección, una información rápida, accesible y de clara comprensión para la toma de decisiones en la empresa.



### **2.3.1. Razones para el análisis financiero.**

#### **Razones de liquidez:**

Las razones de liquidez de una organización son juzgadas por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas vencen. Se refieren a la habilidad de las empresas para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

A continuación analizaremos las siguientes razones de liquidez:

- Razón Circulante o Solvencia.
- Razón Rápida o Prueba Ácida.
- Razón de Caja o Tesorería.

#### **Análisis de la Razón Circulante o Solvencia.**

Esta es una de las razones más usadas como índice de liquidez a corto plazo por muchas personas, incluyendo acreedores y bancos. Por lo tanto, es importante entender que información proporciona, así usted podrá anticipar como sus decisiones financieras influenciarán probablemente la razón circulante.

La razón circulante o solvencia refleja la capacidad de pago que se tiene al finalizar el período. Se obtiene de la división de activo circulante entre el pasivo corriente. Expresa las veces que el activo circulante cubre el pasivo circulante o la cantidad de pesos de activos circulantes que posee la empresa por cada peso de pasivo circulante. Considera la verdadera situación de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

A continuación se muestra su análisis:

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán.**

**TABLA 2.1**

No	Partidas	2013	2012	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Activo Circulante	98 751 616,74	28 193 453,00	70 558 163,70	350,26
2	Pasivo Circulante	91 136 710,18	11 157 905,00	79 978 805,20	816,79
3	Liquidez General	1,08	2,53	(1,45)	42,69

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013.

La Liquidez General se deteriora paulatinamente, disminuyendo para el año actual en 1,45 para un 42,69% en valores relativos. Resultado que pone una alerta en la administración del circulante, por tanto se puede estar corriendo peligro de suspensión de pago, ya que por cada peso de deuda a corta plazo la entidad cuenta al cierre de 2013 con 1,08 de activo circulante para enfrentar deudas.

El factor que ha influido en la disminución de esta razón es:

Aumento del pasivo circulante en \$ 79 978 805,00 con respecto al año 2012

Dicho crecimiento está basado fundamentalmente en el aumento de:

Préstamos Recibidos a \$ 80 000 000,00 que se incrementan con relación a igual periodo del año anterior en \$ 77 669 430,00.

**Análisis de la Razón Rápida o Prueba Ácida.**

Es muy usada para evaluar la capacidad inmediata de pago que tienen las empresas respecto a sus obligaciones a corto plazo. Se obtiene de dividir el activo disponible (es decir el efectivo en caja y bancos y valores de fácil realización) entre el pasivo circulante (a corto plazo)

Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos totales, ya que este es el activo con menor liquidez.

A continuación se muestra su análisis:

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán.**

**TABLA 2.2**

No	Partidas	2013	2012	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Activos Disponibles	78 455 675,60	22 103 832,00	56 351 843,60	354,94
2	Pasivo Circulante	91 136 710,18	11 157 905,00	79 978 805,20	816,79
3	Razón Rápida	0,86	1,98	(1,12)	43,43

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013.

La Razón Rápida decrece para el año actual en 1,12 para un 43,43 % en valores relativos. Evidentemente se corrobora en esta tabla que los niveles de efectivo y cuentas por cobrar son bajos con relación al total del activo circulante. La empresa debe tener en cuenta el riesgo que corre con sus proveedores si no es capaz de estabilizar esta razón dentro de un rango más favorable.

**Análisis de la Razón de Caja o Tesorería.**

Es el porcentaje que representa la suma del activo disponible (tesorería e inversiones financieras temporales) y el realizable (deudores a corto plazo, accionistas por desembolsos exigidos, acciones propias a corto plazo y ajustes por periodificación del activo) respecto al pasivo circulante, constituido por los acreedores a corto plazo y los ajustes por periodificación del pasivo. Este ratio mide las posibilidades de hacer frente a las obligaciones de pago a corto plazo. Expresa el riesgo financiero que corren los acreedores, siendo ésta la prueba más amarga de la entidad. Es difícil estimar un valor ideal para esta razón ya que el disponible acostumbra a fluctuar a lo largo del año y por tanto se ha de procurar tomar un valor medio.

A continuación se muestra su análisis:

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán.**

**TABLA 2.3.**

<b>No</b>	<b>Partidas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variación Valores Absolutos</b>	<b>Variación Valores Relativos</b>
1	Efectivo	5 597 110,33	1 509 447,00	4 087 663,3	370,81
2	Pasivo Circulante	1891 136 710,	11 157 905,00	79 978 805,20	816,79
3	Razón de Caja	0,06	0,14	(0,08)	42,86

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013.

En este análisis y acorde a los resultados obtenidos en la **Tabla 2.3** este indicador nos muestra que la entidad por cada peso de deuda a corto plazo cuenta con 0,06 de efectivo y tiende a decrecer con respecto al año anterior en (0,08), lo que representa en valores relativos el 42,86%. La entidad debe adoptar una política que dé seguimiento a este indicador y determinar las causas en las fluctuaciones del efectivo, ya que no cuenta con medios monetarios para operar, teniendo un alto riesgo de impago.

Por lo cual la evaluación que se da a los ratios de liquidez es desfavorable porque la entidad objeto de estudio no tiene capacidad de pago en el corto plazo.

**Razón de Calidad de la deuda.**

La Calidad de la Deuda permite conocer qué parte de ella corresponde a deudas a corto plazo. Se determina mediante la división del pasivo circulante entre el pasivo total.

Las deudas constituyen un riesgo, aquellas que vencen más temprano son las preocupantes. El cálculo de esta razón permite medir el riesgo que posee la empresa al utilizar financiamiento a corto plazo. No obstante, mientras menor sea el valor de la razón, significa que la deuda es de mejor calidad puesto que reflejará una mayor facilidad para devolver los fondos ajenos al dilatarse los vencimientos de éstos en el tiempo, ya que la deuda a largo plazo tiene un

vencimiento más lejano y esto es indicativo de la calidad de la deuda, interesando que sea lo menor posible.

A continuación se muestra su análisis:

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán.**

**TABLA 2.4.**

No	Partidas	2013	2012	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Exigible a Corto Plazo (PC)	91 136 710,18	11 157 905,00	79 978 805,20	816,79
2	Pasivos Totales	333 395 923,25	178 127 210,00	155 268 713,00	187,17
3	Calidad de la Deuda	2,73	0,63	2,10	433,33

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013.

La Razón de Calidad de Deuda crece para el año actual en 2,10 para un 433,33% en valores relativos. Este indicador evidencia un resultado negativo, ya que la deuda a corto plazo tiene un vencimiento más cercano.

La entidad para el año 2013 solicita un financiamiento a corto plazo de \$ 80 000 000,00 y es precisamente una de las causas que deterioran la liquidez e impiden que la deuda sea de calidad.

**Razones de Cobros y Pagos.**

Estas razones sirven para comprobar la evolución de la política de cobros y pagos a clientes y proveedores, respectivamente.

**Ciclo de Cobro.**

Mientras más altas sean las rotaciones es más favorable para la empresa, es una medida de su liquidez o actividad.



El ciclo de cobro no es más que el tiempo que tarda la empresa en coleccionar sus cuentas por cobrar después de realizar sus ventas a crédito. El proceso de cobranza es la parte que asegura las entradas de efectivo provenientes de las operaciones fundamentales.

El análisis de las cuentas por cobrar depende de la política de crédito comercial que aplique cada entidad con vista a incrementar o reducir sus ventas. Esta política se sustenta en variables que serán controladas para esos propósitos y estará sumamente ligada a las condiciones financieras y a la disciplina de pago de los clientes en el cumplimiento de los términos contractuales. Además puede basarse en un estudio de los cobros promedio a clientes por edades, estos a su vez determinan los patrones de cobranzas que contemplará la empresa en la confección de su presupuesto de efectivo.

A continuación se muestra su análisis:

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán.**

**TABLA 2.5**

<b>No</b>	<b>Partidas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variación Valores Absolutos</b>	<b>Variación Valores Relativos</b>
1	Cuentas por Cobrar Promedio	25 459 987,00	14 797 858,00	10 662 129,00	172,05
2	Ventas al Crédito	81 442 876,70	64 695 758,00	16 747 118,00	125,89
3	Días del periodo	360	360		
4	Ciclo de las Cuentas por Cobrar (días)	113	82	31	137,80

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013

Se observa en la **Tabla 2.5** que la entidad realiza sus cobros aproximadamente cada 113 días, resultado que empeora en 31 días con relación a igual periodo del año anterior. La entidad tiene un alto riesgo en su gestión de cobro ya que sobrepasa los 30 días reglamentados por finanzas y precio. La gestión de cobro es pésima y se deteriora de un periodo a otro.

**Tabla 2.6 Resumen de las Cuentas por Cobrar por edades**

	Hasta 30 días	De 31- 60 días	De 61-90 días	De 91-120 días	Más de 120 días	Total
<b>Total</b>	\$ 260,50	\$ 856 000,70	\$ 20 742,54	\$ 20 333 546,39	\$ 9 314 669,87	\$ 30 525 220,00
<b>%</b>	0,00085	2,8042	0,068	66,6123	30,5147	100

**Ciclo de las Cuentas por Pagar.**

Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo durante el año a los proveedores y está estrechamente relacionado con las cuentas por cobrar, ya que ambos reflejan las políticas trazadas por el Ministerio perteneciente la entidad objeto de estudio en cuanto a la administración del capital de trabajo. Cuanto mayor sea este valor implica más financiamiento para la empresa y por tanto es positivo .No obstante hay que distinguir aquellas que se produce por el retraso en el pago en contra de lo convenido con los proveedores, esto es totalmente negativo por la informalidad que refleja. A continuación se muestra su análisis:

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán**

**TABLA 2.7.**

No	Partidas	2013	2012	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Cuentas por Pagar Promedio	5 614 740,10	6 176 742,00	562 001,90	90,90
2	Costo de Venta	70 650 985,50	60 537 677,00	10 113 308,00	116,71
3	Días del periodo	360	360		
4	Ciclo de las Cuentas por Pagar (días)	29	37	(8)	78,38

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013

Tomando en consideración la **Tabla 2.7** apreciamos que el período promedio de pago es de 29 días, disminuyendo en 8 días si lo comparamos con igual periodo del año anterior, lo que demuestra la no existencia de saldos envejecidos entre sus cuentas por pagar, considerando que en este valor están incluidas las cuentas por pagar a corto plazo, la entidad asume un riesgo altísimo al comparar el ciclo de pago con el ciclo de cobro, esto patentiza la insolvencia que presenta esta entidad.

**Ciclo de los Inventarios.**

Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el período. El análisis de ciclo de los inventarios tiene como objetivo representar el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa. Básicamente es el tiempo que tardan en convertirse en productos terminados las materias primas y materiales disponibles para el proceso productivo o de prestación de servicio. A continuación se muestra su análisis:

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán**

**TABLA 2.8**

No	Partidas	2013	2012	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Inventario Promedio	13 132 212,80	7 740 912,50	5 391 300,00	169,65
2	Costo de Venta	70 650 985,50	60 537 677,00	10 113 308,00	116,71
3	Días del periodo	360	360		
4	Ciclo de los Inventarios(días)	67	46	21	145,65

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013

Como se muestra en la **Tabla 2.8** los inventarios rotan cada 67 días aumentando en 21 días su rotación. En este análisis se aprecia que los inventarios aumentan en su rotación demostrando una ineficiente gestión operativa. Por tanto se deben tomar medidas para mejorar este indicador y por ende la administración del activo circulante menos exigible. Hay que tener en cuenta que mientras mayor sea este ciclo, mayor es el riesgo de tener materiales ociosos o pérdidas en las producciones.

### **2.3.2. Razones para el análisis económico.**

#### **Razones de Eficacia o Razones de Actividad**

Permiten estudiar la efectividad que se obtiene de los activos. La eficacia es la capacidad de poder realizar algo. Actividad, fuerza para obrar. Estos ratios permiten analizar el ciclo de rotación del elemento económico seleccionado y por lo general son expresados en días. Sus resultados proporcionan elementos que permiten profundizar en el comportamiento de algunos índices. Entre los más utilizados se encuentran los de rotación de cuentas por cobrar, de cuentas por pagar, del activo total, del activo fijo, inventarios, así como el plazo promedio de cobro, de pago y de inventarios. Las razones de actividad miden la efectividad con que la empresa emplea los recursos de que dispone.

#### **Rotación del Capital de Trabajo**

Capital de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo Corriente

Expresa las veces que las Ventas Netas cubren el Capital de Trabajo Promedio, o sea, cuántos pesos se generaron de Ventas Netas por cada peso de Capital de Trabajo Promedio.

A continuación se muestra su análisis:

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán**

**TABLA 2.9**

<b>No</b>	<b>Partidas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variación Valores Absolutos</b>	<b>Variación Valores Relativos</b>
1	Ventas Netas	81 442 876,70	64 695 758,00	15 491 394,98	125,89
2	Capital de Trabajo Neto	7 614 906,00	17 035 548,00	(9 420 642,00)	44,70
3	Rotación del Capital de Trabajo (veces)	10,70	3,80	6,90	281,58

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013.

Como se muestra en la **Tabla 2.9** las ventas cubren el capital de trabajo 10,70 veces al año resultado que se incrementa si lo comparamos con igual periodo del año anterior. Por lo cual se considera que existe una rotación acelerada del capital de trabajo.

**Rotación de los Activos Totales.**

Expresa el número de pesos vendidos por cada peso invertido en el activo, la eficiencia relativa del uso de los recursos por parte de la empresa para generar ingresos.

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas y mide las veces que la entidad recupera la inversión.

A continuación se muestra su análisis:

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán**

**TABLA 2.10**

<b>N o</b>	<b>Partidas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variación Valores Absolutos</b>	<b>Variación Valores Relativos</b>
1	Ventas Netas	81 442 876,70	64 695 758,00	15 491 394,98	125,89
2	Activos Totales	33 6224 818,50	180 998 562,00	155 226 256,00	185,76
3	Rotación de los Activos Totales (veces)	0,24	0,36	(0,12)	66,67

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013

En la **Tabla 2.10** se observa la rotación de los activos totales. Está en el orden de las 0,24 veces al año, lo que significa que la entidad recupera el valor de la inversión cada 1500 días y aumenta con relación al año anterior en 500 días, por lo que se considera una recuperación desfavorable.

**Rotación de inventario**

Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el período. Se refiere al número de veces que rota el inventario en el almacén. Se define como las ventas divididas entre el inventario.

Tiene un valor promedio de 9 veces con una tendencia de aumentar.

A continuación se muestra su análisis:

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán**

**TABLA 2.11**

<b>No</b>	<b>Partidas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variación Valores Absolutos</b>	<b>Variación Valores Relativos</b>
1	Ventas Netas	81 442 876,70	64 695 758,00	15 491 394,98	125,89
2	Inventarios promedio	13 132 212,80	7 740 912,50	5 391 300,00	169,65
3	Rotación de los Inventarios (veces)	6,20	8,36	(2,16)	74,16

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013

En la **Tabla 2.11** se observa la rotación de los inventarios sobre la base de las ventas netas. Los mismos disminuyen su rotación con relación al año anterior, lo cual quiere decir que se convierte en efectivo cada 58 días.

**Razones de Eficiencia.**

Permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños; expresa la relación realmente obtenida como resultado efectivo entre una cierta aplicación de medios y un determinado efecto, medido como resultado.

**Rentabilidad sobre Ventas**

El Margen de Beneficio Neto o Rentabilidad de los Ingresos indica cuánto beneficio se obtiene por cada peso de venta, en otras palabras, cuánto gana la empresa por cada peso que vende. Se calcula dividiendo el ingreso neto después de impuestos entre las ventas. El valor de este índice estará en relación directa al control de los gastos, pues por mucho que la empresa venda si los gastos aumentan, el resultado se verá reducido por la influencia negativa del exceso de gastos incurridos en el período.

A continuación se muestra su análisis:

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán**

**TABLA 2.12**

No	Partidas	2013	2012	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	1 004 325,74	741 140,00	263 185,70	135,51
2	Ventas Netas	81 442 876,70	64 695 758,00	15 491 394,98	125,89
3	Rentabilidad sobre las Ventas Netas	0,01	0,01	-	100,00

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013

La rentabilidad sobre las ventas netas como se muestra en la **Tabla 2.12** es de \$ 0,01 por cada peso de venta resultado que es igual con relación al año anterior. Los niveles de rentabilidad son muy bajos.

**Rentabilidad Económica**

El Rendimiento sobre la Inversión o Índice de Rentabilidad Económica muestra la capacidad básica de la entidad para generar utilidades, o lo que es lo mismo, la utilidad que se obtiene por cada peso de activo total invertido. Proporciona el nivel de eficacia de la gestión, el nivel de rendimiento de las inversiones realizadas. Muestra en cuánto aumentó el enriquecimiento de la empresa como producto del beneficio obtenido y se calcula a través de la división de las Utilidades antes de Impuesto entre el activo total.

A continuación se muestra su análisis:



**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán**

**TABLA 2.13**

No	Partidas	2013	2012	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	1 004 325,74	741 140,00	263 185,70	135,51
2	Activos Totales	336 224 818,50	180 998 562,00	155 226 256,00	185,76
3	Rentabilidad Económica	0,003	0,004	(0,001)	75,00

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013

En la **Tabla 2.13** se aprecia que la empresa genera \$ 0,003 de UAIT por cada peso que ha invertido en Activos. Resultado que disminuye en \$ 0,001 con relación a igual periodo del año anterior.

**2.3.3. Razón integradora, para el análisis Económico Financiero**

**Rentabilidad Financiera**

Es el porcentaje que representa el resultado antes de impuestos (RAI) respecto a los recursos propios netos. Puede considerarse como la medida de la rentabilidad desde la perspectiva del propietario o accionista ya que incluye la totalidad de los resultados, con independencia de su origen. Representa el costo de oportunidad de los fondos que se mantienen en la empresa, y cuanto mayor sea su resultado, mejor será para la misma. La rentabilidad financiera es negativa (-1,37%) para el total de empresas no financieras registrando, sin embargo, una tasa elevada en la energía (13,9%). En las instituciones financieras y las empresas del seguro la rentabilidad financiera se sitúa por encima de 5%.

A continuación se muestra su análisis:

Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán

TABLA 2.14

No	Partidas	2013	2012	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Utilidad o Pérdida Neta	1 004 325,74	741 140,00	263 185,70	135,51
2	Patrimonio	2 828 895,25	2 871 352,00	(42 456,70)	98,52
3	Rentabilidad Financiera	0,35	0,26	0,09	134,62

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013

La rentabilidad financiera como se observa en la **Tabla 2.14** es de \$ 0,35 y tiende a crecer con relación al año anterior en \$ 0,09 influyendo el crecimiento de la utilidad neta.

**Método Parés**

Posibilita explicar la evolución de la rentabilidad financiera a partir de la rotación, el margen neto en ventas, el apalancamiento financiero y el efecto fiscal.

$$RF = \underbrace{\frac{UAIT}{Ventas}}_{\text{margen}} \times \underbrace{\frac{Ventas}{AT \text{ promedios}}}_{\text{rotación}} \times \underbrace{\frac{AT \text{ promedios}}{\text{Financiamiento Pr opio.p}}}_{\text{apalancamiento financiero}} \times \frac{UAT}{UAIT} \times \underbrace{\frac{UN}{UAT}}_{\text{efectofiscal}}$$

RENTABILIDAD ECONOMICA

$$RF = 0,0123 \times 0,24 \times 118,85 \times 1 \times 1$$

$$RF = 0,35$$

Al realizar el cálculo de la razón integradora obtenemos el mismo resultado por ambos métodos. Se debe tener en cuenta que coinciden la UAT y UAIT. Se considera que representa un porcentaje significativo la Utilidad Neta del valor del Financiamiento Propio.

#### **2.3.4. Análisis del Capital de Trabajo.**

La inversión en capital de trabajo constituye el conjunto de recursos necesarios para la operación normal del proyecto, cuya función consta en financiar el desfase que se produce entre los egresos y la generación de ingresos de la empresa, o bien, financiar la primera producción antes de percibir ingresos.

El capital de trabajo se utiliza, especialmente en negocios estacionales, para que ofrezca un alivio financiero para el pago de cuentas que vengán en un futuro próximo. La utilización del capital de trabajo en la preparación de este estado se basa en la creencia de que los activos circulantes, que por definición pueden convertirse en efectivo a corto plazo, así como también el efectivo, pueden utilizarse para pagar los pasivos circulantes de la empresa. El estado de origen y aplicación de capital de trabajo difiere del de efectivo en un único detalle: los activos y pasivos circulantes no se registran por separado, sino que se reúnen en una cuenta que representa el cambio en el fondo de maniobra. La disminución del capital de trabajo es un origen, y su aumento es una aplicación

Es necesario aclarar que una disminución en efectivo es origen de ella en el sentido de que si el efectivo de la empresa disminuye, la salida debe haberse aplicado a una utilización de efectivo.

Una aplicación será el aumento de un activo, la disminución de un pasivo, una pérdida neta, pagos de dividendos y readquisición o retiro de acciones. En razón del principio de empresa en marcha y del fenómeno inflacionario, las empresas cada día requieren más capital de trabajo para atender al incremento proyectado de operaciones.

El capital de trabajo debe encontrarse en una medida óptima, el exceso y defecto son desfavorables. El exceso muestra una posición sólida pero no lucrativa, en cambio el defecto puede situar a la empresa en una situación débil y peligrosa.

#### **Análisis del Capital de Trabajo Neto.**

Capital de trabajo: esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante o al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes.

Representa el monto de recursos que la empresa tiene destinado a cubrir las erogaciones necesarias para su operación.

El capital neto de trabajo es la parte del activo circulante financiado por fuentes de carácter permanente, es la diferencia entre las categorías del activo y pasivo circulante. Se supone que en la medida en que los pasivos corrientes sean menores a los activos corrientes la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones al corto plazo es mayor.

Esta razón mide la reserva potencial de tesorería de la entidad y se evalúa de favorable cuando muestra una tendencia creciente.

En el período que se analiza el capital neto de trabajo asciende a \$ 7 614 906,00 que decrece en \$ 9 420 642,00 con relación a igual período del año anterior, Análisis que mostramos a continuación:

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán**

**TABLA 2.15**

No	Partidas	2013	2012	Variación Valores Absolutos
1	Total Activo Circulante	98 751 616,74	28 193 453,00	70 558 163,00
2	Total Pasivo Circulante	91 136 710,18	11 157 905,00	79 978 805,00
3	Capital de Trabajo Neto	7 614 906,00	17 035 548,00	(9 420 642,00)

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013

Del análisis anterior se infiere que el aumento del capital neto de trabajo está dado fundamentalmente por:

- Aumento del activo circulante en \$70 558 163,00
- Aumento del pasivo circulante en \$79 978 805,00

**Análisis del Capital de Trabajo Necesario.**

En la medida que avanza el proceso productivo o de servicio se puede observar un incremento de las necesidades de financiación, estas condiciones obligan a

disponer de un capital de trabajo necesario, el cual constituye el fondo que necesita la empresa para garantizar las operaciones para no presentar problemas de liquidez.

Ciclo de inventario (Período promedio de inventario).

Ciclo de cobro (Período promedio de cobranza).

Ciclo de pago (Período promedio de pago).

Ciclo comercial o ciclo operativo.

Ciclo de efectivo o ciclo de caja o ciclo de conversión del efectivo.

Días del período (360).

Sumatoria de los desembolsos (Total de gastos).

Consumo promedio diario de efectivo.

### **Primer Paso**

**Determinar la rotación de los elementos que conforman el ciclo del efectivo.**

- Ciclo de inventario

(2012)= 46 días (Tabla 2.8)

(2013)= 67 días (Tabla 2.8)

- Ciclo de cobro

(2012)= 82 días (Tabla 2.5)

(2013)= 113 días (Tabla 2.5)

- Ciclo de pago

(2012)= 37 días (Tabla 2.7)

(2013)= 29 días (Tabla 2.7)

### **Segundo Paso**

**Cálculo del ciclo de efectivo.**

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán**

**TABLA 2.16**

No	Partidas	2012	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Ciclo de cobro	82	113	31	137,80
2	Ciclo de inventario	46	67	21	145,65
3	Ciclo comercial	128	180	52	140,63

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013

Ciclo de efectivo = Ciclo comercial (Tabla 2.16) – Ciclo de pago (Tabla 2.7)

$$(2012) = 128 - 37 = 91 \text{ días}$$

$$(2013) = 180 - 29 = 151 \text{ días}$$

**Tercer Paso**

**Cálculo del capital de trabajo necesario.**

Capital de trabajo necesario = Ciclo de efectivo x Consumo promedio diario de Efectivo

$$(2012) = 91 \text{ días} \times \$ 179\,149,06 = \$ 16\,302\,564,60$$

$$(2013) = 151 \text{ días} \times \$ 224\,920,17 = \$ 33\,962\,945,00$$

Consumo promedio diario de efectivo =  $\frac{\text{Total de desembolsos o gastos}}{\text{Días del período}}$

$$\text{Total de desembolsos (2012)} = \$ 64\,493\,662,00$$

$$\text{Total de desembolsos (2013)} = \$ 80\,971\,263,00$$

$$\text{Consumo promedio diario de efectivo (2012)} = \frac{64\,493\,662,00}{360} = \$ 179\,149,06$$

$$\text{Consumo promedio diario de efectivo (2013)} = \frac{80\,971\,263,00}{360} = \$ 224\,920,17$$

Análisis del Capital de Trabajo Necesario:

**Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán**

**TABLA 2.17**

<b>No</b>	<b>Partidas</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Variación Valores Absolutos</b>	<b>Variación Valores Relativos</b>
1	Ciclo de Efectivo	91	151	60	165,93
2	Consumo Promedio diario de Efectivo	179 149,06	224 920,17	45 771,11	125,55
3	Capital de Trabajo Necesario	16 302 564,60	33 962 945,00	17 660 381,00	208,33

**Fuente:** Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013.

Según los cálculos realizados, la entidad para poder cubrir sus deudas en los plazos convenidos con terceros requiere de una disponibilidad de efectivo de \$ 33 962 945,00, cifra superior a la que presenta al cierre del año 2012 que fue de \$ 16 302 564,60, por tanto la entidad debe efectuar los flujos de caja con vista a determinar los factores que inciden en este indicador y lograr una administración eficiente del mismo.

**Capital de trabajo necesario \$ 33 962 945,00**

**Capital de trabajo neto \$ 7 614 906,00**

Después de realizar este análisis, se compara el capital de trabajo real que es de \$ 7 614 906,00 para el año 2013 con el capital de trabajo necesario para este mismo año que asciende a \$ 33 962 945,00 se llega a la conclusión que existe un déficit de capital de trabajo en esta fecha de \$ 26 348 039,00. La entidad está descapitalizada no cuenta con recursos para operar ininterrumpidamente, la causa está en la solicitud de un préstamo a corto plazo para la adquisición de materias primas para sus producciones ya que las mismas aumentaron su precio de compra, el tipo de materia prima se denomina tabaco en palo que es adquirido

a campesinos productores dichos precios aumentaron de \$ 650,00 el quintal neto a \$ 1 750,00 según Acuerdo del Consejo de Estado 7343 del 2013. La dirección de la entidad debe tomar medidas encaminadas a mejorar esta situación financiera.



### **Conclusiones:**

Sobre la base de las reflexiones teóricas y empíricas realizadas a partir de un conjunto de métodos y técnicas de investigación se arribaron a las siguientes conclusiones:

- ✓ Los fundamentos teóricos permitieron desarrollar una sistematización del proceso de análisis e interpretación de la información económica-financiera, con vista a posibilitar la acertada toma de decisiones y evaluar la eficiencia de la gestión empresarial
- ✓ La aplicación de un procedimiento para la evaluación de los fondos operativos permite a la entidad objeto de estudio detectar la deficiencia y tomar decisiones acertadas para una eficiente administración, sobre la base de la lógica dialéctica del enfoque sistémico.
- ✓ La evaluación de los resultados de este proceso permitió corroborar la factibilidad práctica, su aplicación, generalización y validez, así como su pertinencia y el grado de integralidad que asumen cada uno de los elementos contenidos en el proceso realizado que garanticen la exposición de los resultados para la toma de decisiones acertadas.

**Recomendaciones:**

Con el propósito de que la Dirección de la entidad adopte políticas que contribuyan a la toma de decisiones acertadas, recomendamos:

- ✓ Proponer al Consejo de Administración la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán la continua aplicación del procedimiento para la evaluación de los fondos operativos, que contribuya a la mejora de las insuficiencias presentes en el proceso de toma de decisiones.
- ✓ Proponer su generalización a otras entidades de similares funciones.

**Bibliografía:**

- Álvarez López, José: Análisis de Balance, Auditoría e Interpretación, Editorial DONOSTIARRA, España 1998.
- Amat Salas, Oriol: Análisis de los Estados Financieros.
- Beaufond, Rafael, "Gerencia y Control de Crédito y Cobranzas". Pre y postgrado de la universidad de Guayana, Venezuela, 2005.
- Bolten, Steven E.: Administración Financiera. Universidad de Houston. Editorial Limusa S.A. Balderas 95, México. DF.
- Brnstein, L. A.: Análisis de Estado Financiero. España: Ediciones Deusto S.A., 1994.
- Colectivo de Autores. El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba. Editorial Félix Varela. La Habana 1999.
- Demestre, Ángela; Castells, César; González, Antonio" *Técnicas para Analizar estados Financieros*". 2da edición ampliada, Grupo Editorial: Publicentro, 2002.
- Gitma, Laurence: Fundamentos de Administración Financiera.  
Kennedy, Ralf Dale y Mc Mullen: Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noruega Editores 1996.  
Meigs and Meigs J: Contabilidad la base para decisiones gerenciales Editorial Megran Hill Interamericana. México 1990. Impresora y Editorial Xalco SA Pag 590-604 y 615-636.
- Ministerio de Finanzas y Precios, Normas Generales de la Contabilidad
- Moreno, Joaquín: Las Finanzas en la Empresa. Cuarta Edición. México 1989.
- Name, Alberto: Contabilidad Superior. Cuba 1980.
- Name, Alberto. Contabilidad Superior. Alberto Name. La Habana Editorial Orbe 1975.
- Nazco Franquiz, Berto M. El Análisis Económico en Función de la Dirección Empresarial. Universidad Central de Las Villas, 1989.
- Urquijo de la Puente, José Luis: Análisis para Decisiones Financieras. Madrid. Duesto 1991.

- **Sitios de Internet**

- <http://www.gacetaoficial.cu/>

- <http://www.aulafacil.org/Anabala/CursoBala.htm> "curso de Análisis de los balances".

- <http://www.cepade.es> "Análisis económico Financiero de empresas"

- <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no12/admonactfijo.htm>

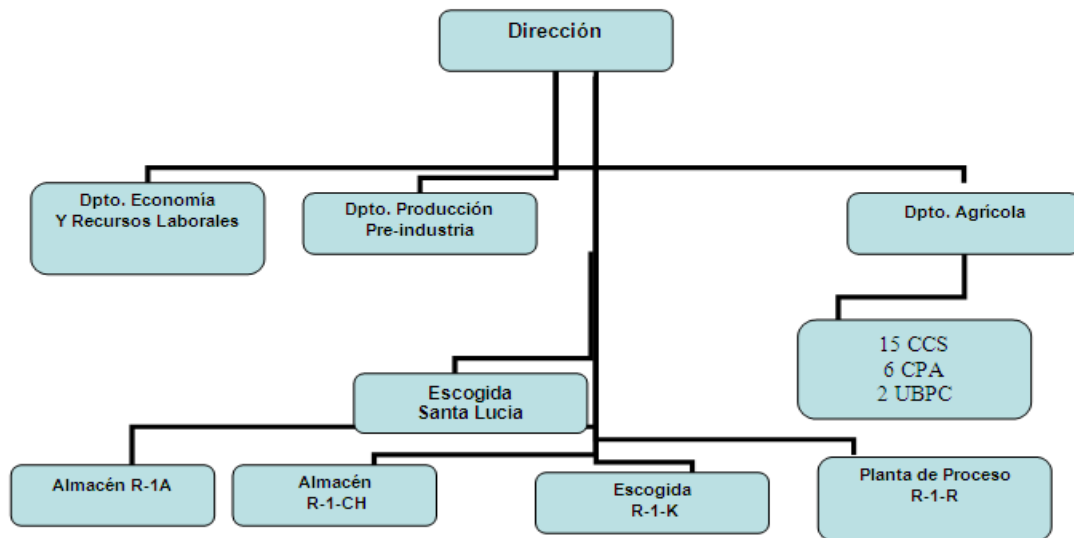
<http://www.monografias.com/trabajos16/finanzas-operativas/finanzas-operativas.shtml>

(Anexo -1)

**Estructura Organizativa:**

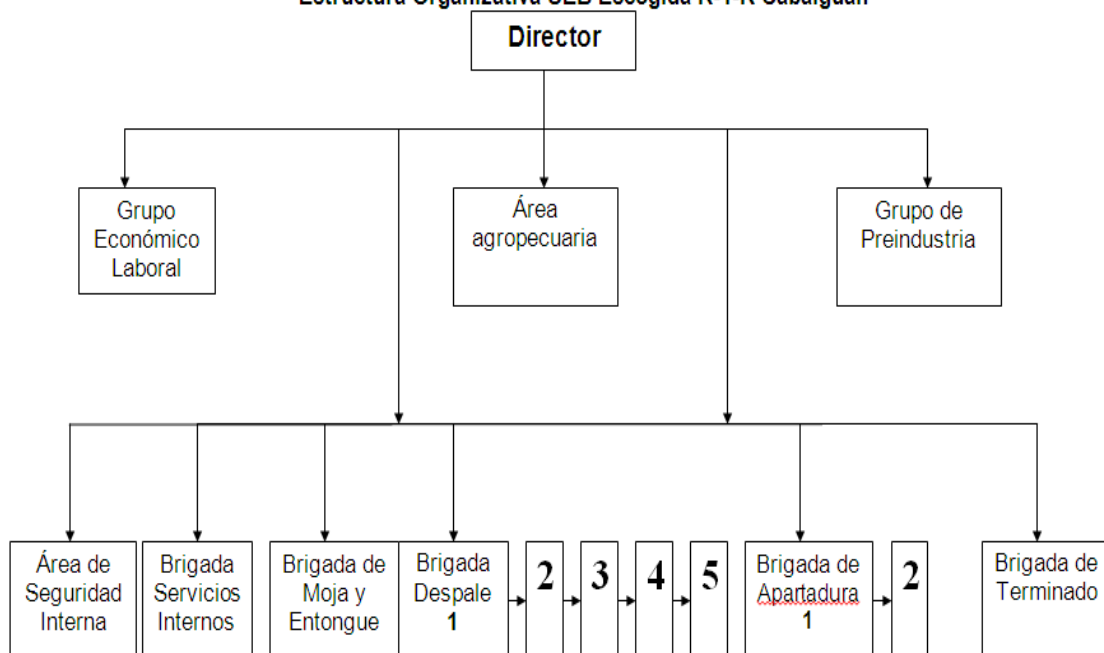
**EMPRESA ACOPIO Y BENEFICIO DEL TABACO CABAIGUAN**

**UNIDAD EMPRESARIAL DE BASE R-1-K**



(Anexo-1.1)

**Estructura Organizativa UEB Escogida R-1-K Cabaiguán**



**Estado de Situación y de Resultado de la Empresa ABT Sancti Spíritus**  
**UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013**

<b>Estado de Situación de la Empresa ABT Sancti Spíritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013</b>		
<b><u>ACTIVO</u></b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b><u>Activos Circulantes</u></b>	<b>28 193 453,00</b>	<b>98 751 616,74</b>
Efectivo en Caja (101-108)	85 348,00	706 072,06
Efectivo en Banco y en Otras Instituciones (109-119)	1 424 099,00	4 891 038,27
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139)	7 428 104,00	31 557 969,83
Pagos Anticipados a Suministradores (146-149)	99 004,00	22 132,63
Anticipos a Justificar (161-163)	15 614,00	43 958,92
Adeudos del Presupuesto del Estado (164-166)	1 882 391,00	881 492,26
<b><u>Inventarios</u></b>	<b>5 990 617,00</b>	<b>20 273 808,50</b>
Materias Primas y Materiales (183)	980 604,00	8 005 473,49
Combustibles y Lubricantes (184)	0	5 299,72
Partes y Piezas de Repuesto (185)	0	209 323,37
Útiles, Herramientas y Otros (187)	581 558,00	569 498,65
Producción Terminada (188)	2 586 851,00	9 488 717,40
Mercancías para la Venta (189)	1 243 554,00	1 137 786,40
Medicamentos (190)	0	1 663,95
Vestuario y Lencería (192)	0	904,60
Alimentos (193)	0	78 088,03
Otros Inventarios (205-207)	583 784,00	762 864,89
Inventarios Ociosos (208)	14 266,00	14 188,02
<b><u>Producción en Proceso</u></b>	<b>11 268 277,00</b>	<b>40 375 144,25</b>
Producción en Proceso (700-730)	11 268 277,00	40 375 144,25
<b><u>Activos a Largo Plazo</u></b>	<b>0</b>	<b>143 729,10</b>
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (218-220)	0	143 729,10
<b><u>Activos Fijos</u></b>	<b>7 832 236,00</b>	<b>7 226 475,70</b>
Activos Fijos Tangibles (240-251)	7 613 846,00	12 779 900,39
<b>Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375-389)</b>	<b>0</b>	<b>5 553 424,69</b>
Activos Fijos Intangibles(255-264)	218 390,00	0
<b><u>Activos Diferidos</u></b>	<b>2 705 902,00</b>	<b>46 867,81</b>

Gastos Diferidos a Corto Plazo (300-309)	2 705 902,00	46 867,81
<b><u>Otros Activos</u></b>	<b>142 266 971,00</b>	<b>230 056 129,15</b>
Pérdidas en Investigación (330-331)	480 999,00	240 765,76
Faltantes en Investigación (332-333)	194 231,00	0
Cuentas por Cobrar Diversas – Operaciones Corrientes (334-342)	41 846,00	23 437,56
Cuentas por Cobrar en Litigio (347)	11 583 763,00	89 950,09
Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial (349)	0	51 174,39
Operaciones entre Dependencias – Activo (350-353)	129 540 384,00	228 757 711,48
Pagos a Cuenta de las Utilidades (356-358)	425 747,00	893 089,87
<b><u>TOTAL DEL ACTIVO</u></b>	<b>180 998 562,00</b>	<b>336 224 818,50</b>
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b><u>Pasivos Circulantes</u></b>	<b>11 157 905,00</b>	<b>91 136 710,18</b>
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405-415)	7 306 774,00	2 269 568,52
Cuentas por Pagar - Activos Fijos Tangibles(421-424)	1 003,00	49 780,57
Cobros Anticipados (430-434)	38 170,00	51 856,53
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440-449)	605 462,00	7 643 475,98
Nóminas por Pagar (455-459)	356 391,00	199 555,48
Retenciones por Pagar (460-469)	43 908,00	41 418,94
Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar (470-479)	2 330 570,00	80 000 000,00
Gastos Acumulados por Pagar ( 480-489)	4 036,00	3 606,12
Provisión para Vacaciones (492)	209 191,00	295 261,22
Provisión para Inversiones (493)	309 832,00	552 516,59
Otras Provisiones Operacionales (494-499)	2 010,00	2 010,33
Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo (500)	0	27 659,90
<b><u>Pasivos a Largo Plazo</u></b>	<b>36 368 030,00</b>	<b>12 956 204,09</b>
Préstamos Recibidos por Pagar a Largo Plazo (520-524)	36 368 030,00	12 956 204,09
<b><u>Otros Pasivos</u></b>	<b>130 601 275,00</b>	<b>229 303 008,98</b>
Sobrantes en Investigación (555-564)	3 696,00	138,40
Cuentas por Pagar Diversas (565-569)	1 057 195,00	545 159,10
Operaciones entre Dependencias - Pasivo (575-590)	129 540 384,00	228 757 711,48

<b><u>TOTAL DEL PASIVO</u></b>	<b>178 127 210,00</b>	<b>333 395 923,25</b>
<b><u>PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE</u></b>		
Inversión Estatal (600-612) Sector Público	2 051 697,00	1 491 086,92
Recursos Recibidos (617-619) Sector Público	78 516,00	78 515,60
<b>Más:</b> Utilidades Retenidas (630-634)	0	152 782,14
<b>Menos:</b> Pérdidas (640-644)	0	0
<b>Más:</b> Reservas para Contingencias (645)	0	102 184,85
<b>Resultado del Período</b>		<b>1 004 325,74</b>
<b>Pérdida del Período</b>	<b>741 140,00</b>	
<b><u>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</u></b>	<b>2 871 352,00</b>	<b>2 828 895,25</b>
<b><u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE</u></b>	<b>180 998 562,00</b>	<b>336 224 818,50</b>
<b>Capital de trabajo</b>	<b>9 181 476,00</b>	



**Estado de Resultado de la Empresa ABT Sancti Spiritus UEB R-1-K Cabaiguán, Años 2012-2013**

<b>CONCEPTO</b>		<b>2012</b>	<b>2013</b>
	Ventas de Producciones y Servicios (900-905)	52 090 372,00	75 546 917,27
MAS	Ventas en el mercado agropecuario 906-907	0	16 853,50
	Ventas de Mercancías (911-915)	4 425 176,00	12 900 859,59
	Subsidio Diferencia de Precios (917-subcta. 200)	4 272 458,00	0
	Compensación precios estabilizados (918-subcta 200)	3 907 752,00	0
MENOS	Impuesto por las ventas	0	18 315,04
	Otros impuestos 807-809	0	7 003 438,62
<b>VENTAS NETAS</b>		<b>64 695 758,00</b>	<b>81 442 876,70</b>
MENOS	Costo de Venta de Producciones y Servicios (810-813)	60 537 677,00	70 650 985,50
<b>UTILIDAD O PERDIDA NETA EN VENTAS (Filas 11-12-13)</b>		<b>4 158 081,00</b>	<b>10 791 891,31</b>
<b>UTILIDAD O PERDIDA BRUTA EN VENTA</b>		<b>4 158 081,00</b>	<b>10 791 891,31</b>
MENOS	Gastos Generales y Administración (822-823)	637 442,00	572 838,96
<b>UTILIDAD O PERDIDA EN OPERAC,(Filas 23-24)</b>		<b>3 520 639,00</b>	<b>10 219 052,35</b>
Menos	Gastos de Operación	842 450,00	883 045,33
	Gastos por Servicios e Intereses Bancarios	2 003 526,00	6 301 659,09
	Gastos Financieros 837	43 660,00	0
	Gastos de Multas Sanciones e Indemnizaciones y Recargos por Mora (838)	8 509,00	458,56
	Gastos por perdida-muertes de animales en desarrollo 845	8 992,00	0
	Gastos por perdida-sobrevaloración de la masa ganadera	0	2 899,11
	Gastos por perdida-faltantes de animales	0	1 677,65
	Gastos por perdida-otros	4 993,00	210 504,13
	Gastos por Faltante y Pérdida de Bienes (851-853)	21 165,00	98 035,14
	Otros impuestos ,tasas y contribuciones(855-864)	0	1 761 364,69
	Otros Gastos de Comedores y Cafeterías (865)	331 567,00	406 140,69
	Otros Gastos (868-870)	53 681,00	81 659,95
MAS	Ingresos Financieros (924-925)	19 883,00	13 356,88
	Ingresos por Sobrante de Bienes (930-939)	13 806,00	6 112,66
	OTROS Ingresos de Comedores y Cafeterías (950)	334 860,00	431 819,41
	Otros Ingresos (953-954)	170 495,00	81 428,78
<b>UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS (Filas 71-72)</b>		<b>741 140,00</b>	<b>1 004 325,74</b>
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS (Filas 73-74)y(76a77)</b>		<b>741 140,00</b>	<b>1 004 325,74</b>

