



Facultad de
Contabilidad y Finanzas

Universidad "José Martí Pérez"

Sancti Spiritus

Facultad de Contabilidad y Finanzas

*Trabajo de Diploma en opción al título de Licenciada en
Contabilidad y Finanzas.*

Título: Análisis económico financiero en la UBPC La Yaya de Jatibonico.

Autor: Yuleidys Rodríguez Santana.

Tutora: Prof. Auxiliar Esp: Yait Esquijarosa Abradelo.



DEDICATORIA

Dedico este trabajo, fruto de muchos años de estudio a todas aquellas personas que han compartido junto a mí los buenos y malos momentos de la vida, en especial:

A mis padres, que siempre me han guiado por el camino correcto y por el apoyo que me han dado para culminar mis estudios.

A mis hijas, Eliany y Leyanis que tanto significado que tienen para mí.

A mi esposo Raúl, por brindarme ayuda y comprensión a lo largo de mis estudios.

A la revolución y a Fidel por haberme brindado la posibilidad de realizar mi sueño.

AGRADECIMIENTOS

A la Revolución que me permitió formarme como profesional para ser cada día más útil.

Deseo agradecer de forma especial a la Máster Yait Esquijarosa Abradelos por sus constantes y valiosas orientaciones durante la realización de este trabajo y en transcurso de toda la carrera.

A los compañeros de la UBPC LaYaya que contribuyeron a la feliz culminación de este Trabajo de Diploma y especialmente a Yongendris Concepción Gonzáles.

A los profesores de la Sede Panchito Gómez Toro que cada día llevaron a las aulas lo mejor de si para formar nuevos profesionales con mejor preparación profesional.

A todos mis compañeros de trabajo y estudio, que han compartido conmigo esta etapa de la vida y que de una forma u otra han sido partícipes de esta realidad.

“A todos Muchas Gracias”

RESUMEN

El trabajo de diploma con el título “**Análisis económico financiero en la UBPC La Yaya**”, se realizó en dicha entidad, ubicada en el municipio de Jatibonico, en el período que corresponde al año 2011 y 2012. Tiene como objetivo fundamental aplicar de manera eficiente los métodos y técnicas del Análisis Económico Financiero que tributen a un mejor control financiero.

La investigación realizada se presenta en dos capítulos, en el capítulo 1 se abordan los conocimientos teóricos que permiten profundizar en el ámbito de los Sistemas Financieros, en el capítulo 2 se realizó un análisis sobre el comportamiento de los indicadores Económicos Financieros lo que permitió determinar donde se presentaron los principales problemas, que se le comunicaron a la dirección de la entidad mediante las conclusiones del mismo, así como las recomendaciones propuestas, que con su aplicación práctica y sistemática le permitirán a la dirección de la entidad lograr un mejor control financiero.

INDICE

Introducción. _____	1
Capítulo 1: Fundamentación teórica. _____	6
1.1 La función de las Finanzas. _____	6
1.2 El papel cambiante de las Finanzas. _____	7
1.3 La Importancia de la eficiencia en el desarrollo de la economía cubana. El Análisis financiero en Cuba. _____	8
1.4 La medición de la Eficiencia Económica. _____	9
1.5 Objetivos del Análisis Económico Financiero _____	9
1.6 Los Estados Financieros. El Equilibrio Económico. _____	10
1.7 Equilibrio Financiero. _____	15
1.8 Técnicas de Análisis de los Estados Financieros. _____	18
Capitulo 2: Caracterización de la UBPC La Yaya. Diagnóstico del problema y Propuestas de Solución _____	27
2.1 Generalidades _____	27
2.2 Caracterización de la UBPC La Yaya de Jatibonico _____	27
2.3 Diagnósticos de la situación actual de la entidad objeto de estudio _____	29
2.4 Indicadores de Equilibrio Financiero _____	30
Conclusiones. _____	52
Recomendaciones. _____	53
Bibliografía. _____	54
Anexos.	

INTRODUCCIÓN

Uno de los aspectos más debatidos debido a la situación internacional de la economía es precisamente el control, por ser uno de los elementos más significativos que debemos valorar para garantizar la dirección exitosa de los procesos socio-económicos.

El control como sistema de observación y comprobación, precisa y revela el estado real de los hechos económicos, los compara con los objetivos trazados, valora la situación y propone, en caso de necesidad, medidas correctoras. Además revela las causas de esos hechos y sus desviaciones, muestra las posibilidades y reservas sin utilizar y contribuye activamente al cumplimiento de las decisiones.

El Che no concebía la construcción del socialismo y manejo de la economía sin la organización adecuada, el control eficiente y la contabilidad estricta, conociendo que resulta indudable que la función de esta última es al mismo tiempo de control.

Nuestra economía debe estar orientada hacia una recuperación total, con la utilización más eficiente de los recursos materiales, financieros y humanos para lograr el incremento de la productividad social, es por ello que las empresas deben efectuar periódicamente análisis de la actividad económica financiera donde conjuntamente con el examen de los compromisos productivos se evalúen indicadores tales como: Liquidez, Rentabilidad, Costo por Peso de Venta, Productividad entre otros.

Todos nuestros dirigentes deben conocer que la Contabilidad es una ciencia porque se basa en una serie de principios, métodos y procedimientos, pero que a la vez, es un proceso que identifica, registra, clasifica y resume todas las operaciones desarrolladas por una empresa y que esta termina con un producto final, los Estados Financieros y el análisis de dichos estados, que permite conocer la realidad que subyace tras esa información, lo que permite medir e informar los resultados económicos-financieros con vista a la toma de decisiones, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos, conocer el origen y las características de los recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis de la situación financiera, el cual involucra el Capital de Trabajo, pues este representa el fondo operativo de la empresa, aspecto fundamental para lograr el éxito o la quiebra de la misma.

La elevación de la eficiencia y la producción social constituye la piedra ángulo de la política económica del Partido Comunista, así en la Tesis y Resoluciones del Primer Congreso del Partido en 1966 se expresó: " el sistema de dirección y planificación de la economía deben tratar: Lograr la máxima eficiencia en la economía mediante el uso más racional de los recursos productivos, materiales y humanos; produciendo el máximo de los resultados con el mínimo de gastos".

Fidel Castro Ruz en el informe Central del Tercer Congreso del PCC en 1986 expresó: " todos los esfuerzos tienen que conducir al incremento sostenido de la productividad del trabajo, a la par que aseguremos el pleno empleo de los recursos laborales a la reducción de los costos y al aumento de la rentabilidad de la empresa en servicio a la eficiencia".

Analizar significa estudiar, examinar, observar el comportamiento de un suceso. Para lograrlo con veracidad y exactitud es necesario ser profundos, lo que implica no limitar el análisis al todo, ya que además de ser superficial, puede conducir al analista a conclusiones erróneas, de ahí la necesidad de descomponerlo en sus partes para su análisis riguroso. Dominar estos conceptos resulta indispensable para el desarrollo de la sagacidad del analista y la plena comprensión del significado general de su análisis

Mediante el análisis de los estados financieros se puede elaborar un diagnóstico de la situación económico-financiera de la empresa, cuando una empresa no elabora diagnósticos útiles puede mostrarse incompetente.

La ciencia del análisis está conformada por el conjunto de técnicas que se aplican y que va desde el uso de porcentajes, relaciones y desviaciones, hasta la aplicación de técnicas para analizar la influencia de factores en una desviación y la elaboración de estados para establecer el movimiento de fondos y de efectivo.

El método científico fundamental del análisis de la actividad económica administrativa es el materialismo dialéctico. El mismo debe ser: operativo, sistemático, real, concreto y objetivo.

Es necesario tener presente que:

“La medición de la eficiencia económica operativa con que se explota una entidad se realiza básicamente mediante el análisis financiero y económico operativo de sus actividades, lo que permitirá llegar a conclusiones acerca de las causas de las desviaciones y por lo tanto en las medidas correctivas a aplicar. Los análisis de los índices e indicadores de una actividad indican en sentido general la existencia o no de una desviación con una normativa o valor de comparación conocido, es decir, que señala que existe un problema y probablemente donde, pero no indica en modo alguno las causas del mismo, por lo que el análisis de los índices e indicadores y la evaluación de sus valores absolutos o relativos constituyen solamente el proceso inicial de medición de la eficiencia que se completa con el análisis profundo de los factores involucrados, investigaciones, estudios especializados, etc., que permiten llegar a conclusiones acerca de las causas de las desviaciones y por tanto de las medidas correctivas a aplicar”.(Benítez Miguel Ángel, 1997, p.57)

A partir del no análisis profundo de los instrumentos y mecanismos económico financieros, que ayudan considerablemente en la toma de decisiones, es que se llega a la **problemática de esta investigación**.

En la UBPC La Yaya de Jatibonico no se analizan y evalúan las variaciones de los principales indicadores económicos-financieros a partir de los Estados Financieros y existe poca capacitación en estos temas en la entidad.

Problema Científico:

El no empleo de herramientas del análisis económico dificultan las valoraciones del comportamiento de los indicadores económicos financieros en la UBPC La Yaya de Jatibonico.

Objetivos de la investigación:

Objetivo general:

Analizar la situación Económica Financiera de la UBPC La Yaya de Jatibonico.

Objetivos específicos:

- 1- Realizar la revisión bibliográfica que enriquezca el tema de objeto de estudio.
- 2- Diagnosticar la situación actual de la UBPC La Yaya de Jatibonico en cuantos indicadores económicos.
- 3- Analizar los resultados obtenidos.

Pregunta Científica: ¿Si se emplea correctamente los instrumentos del análisis económico financiero se podrían evaluar las variaciones de los indicadores de la UBPC LaYaya en los años seleccionados?

Campo de acción:

Los Estados Financieros y los índices económicos financieros en la UBPC investigada.

Población a estudiar:

La UBPC LaYaya de Jatibonico.

Muestra:

Información contable: 2011 y 2012.

Tipo de Investigación:

El tipo de investigación es exploratoria.

Métodos, Técnicas y Procedimientos:

Métodos:

- Teóricos: Hipotético deductivo, sistemático.
- Empíricos: Observación y medición.
- Financieros: Técnicas y herramientas financieras.
- Estadísticos: Estimaciones lineales.
- Micro- económicos: Restricciones o fronteras de posibilidades.
- Matemático: Utilización de diferenciales.

Técnicas:

- Revisión de documentos.
- Comparación de datos.
- Computacionales.
- Entrevistas.
- Evaluación cuantitativa de criterios cualitativos

El trabajo se compone de una introducción, dos capítulos, conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos.

La estructura de los capítulos es la siguiente:

Capítulo 1: Se abordan los conocimientos teóricos que permiten profundizar en el ámbito de los Sistemas Financieros.

Capitulo 2: Se realiza un análisis sobre el comportamiento de los Indicadores Económicos Financieros de La UBPC La Yaya de Jatibonico tomando como base los datos reales correspondientes al cierre de los años 2011 y 2012.

CAPÍTULO 1: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.

En este capítulo se realiza una fundamentación de los principales conceptos que enriquecen el tema objeto de estudio, relacionado con los indicadores financieros y la importancia que tiene su análisis profundo para lograr una toma de decisiones correctas ante un proceso productivo o de servicios en un período de tiempo determinado.

1.1- La Función de las finanzas.

Las finanzas juegan un papel primordial para el buen desempeño del área económica de una empresa, así como el uso correcto de métodos y técnicas a desarrollar por el gerente financiero con vista a obtener los resultados que se desean alcanzar.

Con relación a lo anterior **J. Fred Weston y Tomas E. Copeland** en la novena edición de su libro " Finanzas en Administración", plantean:

"... El Análisis Financiero es una ciencia y un arte, el valor de este radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una empresa. El análisis financiero debe considerar las tendencias estratégicas y económicas que la empresa debe conocer para lograr éxitos a largo plazo. Cada fuente y cada analista emplean distintas listas o combinaciones de razones financieras para el análisis. No existe un conjunto de razones que pueda utilizarse siempre, tan solo aquellas razones que se sugieren para la decisión inmediata".

En síntesis, las responsabilidades centrales de los gerentes financieros se relacionan con aquellas decisiones que tienen que ver con las inversiones que la empresa debe hacer, la forma en que los proyectos deberían ser financiados y la forma en que la empresa debe administrar sus recursos existentes a fin de que obtenga el rendimiento más elevado de ellos. Si estas responsabilidades son ejecutadas de forma óptima, el gerente financiero contribuirá a maximizar el valor de su empresa, así como el bienestar a largo plazo de todos aquellos que traten con ella.

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 mismos 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 que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel 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 metodología e indicaciones que estén plenamente aceptadas por la comunidad financiera.

Joaquín Moreno en la cuarta edición del libro " Finanzas de las Empresas", plantea: "... Los Estados Financieros proporcionan información que debe ser analizada e interpretada con el fin de conocer mejor la empresa y poder manejarla más eficientemente".

Todo lo anteriormente expresado no se puede lograr si la empresa no cuenta con un personal calificado, conocedor de la esfera económica, por lo que nuestro país invierte gran cantidad de recursos en la capacitación del pueblo en general. En las Tesis y Resoluciones del 1er congreso del Partido Comunista de Cuba, en 1966 se expone: "Elevar la capacitación y calificación de los trabajadores, técnicos y cuadros dirigentes de la economía nacional, a los fines de lograr el máximo aprovechamiento de los recursos disponibles...".

1.2- El papel cambiante de las Finanzas.

A lo expuesto en el epígrafe anterior se agrega que la Administración de los recursos financieros no se puede considerar como algo estático, sino como algo que está en constante cambio, algo que cambia en correspondencia con el desarrollo de la Economía en el ámbito mundial y para estos cambios debemos estar preparados. En su libro Fundamentos de la Administración Financiera J. Weston y Tomás Copeland plantean: "Al igual que muchas cosas en el mundo contemporáneo, la administración financiera ha sufrido cambios significativos a lo largo de los años. Cuando las finanzas emergieron por primera vez como un campo separado de estudio a principios de 1900, el énfasis se ponía sobre aspectos legales como fusiones, consolidaciones, formación de nuevas empresas y emisión de valores. Al proliferar la industrialización, el problema crítico al que tenían que enfrentarse todas las empresas era el de la obtención del capital...".

De lo dicho anteriormente se deduce la importancia que ha adquirido en nuestros

días el análisis de los Estados financieros como instrumento que nos sirve para conocer no solo el grado de desarrollo que hemos adquirido en la gestión empresarial sino también como herramienta fundamental para la toma de decisiones que conlleven a elevar la eficiencia. Como parte fundamental de las Tesis y Resoluciones del Primer Congreso del Partido comunista de Cuba en lo referido al Sistema de Crecimiento y planificación de la Economía se plantea: “Las finanzas socialistas constituyen un elemento básico para la distribución y redistribución del producto social y el ingreso nacional y contribuyen a poner de manifiesto y utilizar las reservas potenciales de la Economía”.

1.3- La importancia de la eficiencia en el desarrollo de la economía cubana. El Análisis financiero en Cuba.

Desde nuestros primeros años de revolución ha constituido para nuestro estado motivo de grandes preocupaciones la lucha por la eficiencia económica, lo cual se puede constatar en intervenciones efectuadas por nuestros principales dirigentes:

El Che expresó en 1962: “Ahora bien, habíamos hablado también, que en la construcción del Socialismo se necesitaba aumentar la productividad continuamente, todos sabemos, más o menos, que es productividad en términos físicos digamos, es aumentar el volumen de producción por unidad de hora de obreros, o por unidad de hora de máquinas; en término financiero es producir más de determinado artículo con el mismo o con el menor costo”.

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

La economía cubana, en las circunstancias que actualmente enfrenta el país, está orientada hacia su total recuperación, para ello la elevación de la eficiencia de la productividad social se deberá convertir en la vía principal para asegurar el desarrollo económico.

En la actualidad elevar la eficiencia es un requisito de primer orden, sin embargo, junto a esta lucha ardua de por sí, la complejidad e imperativos de las circunstancias de hoy obligan a ir dando pasos progresivos, paralelos y entrelazados que, a la vez

que contribuyan a mantener el nivel de existencia del país, reduciendo la ineficiencia que caracteriza el grueso de la economía y, a la par disminuyendo costo en la parte de estas que tengan condiciones que permitan ir ajustando la recuperación económica sobre bases nuevas de acuerdo con las tendencias externas que posibiliten asegurar ventajas competitivas duraderas y sostenibles.

El mejoramiento de la toma de decisiones ha continuado hasta la fecha, y los diversos aspectos de las finanzas están siendo integrados dentro de un campo que cada vez se amplía más.

1.4- Medición de la Eficiencia Económica.

El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cual es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

De lo expuesto anteriormente se infiere que el Análisis Económico Financiero se utiliza para diagnosticar la situación y perspectiva interna, lo que le permite a la dirección de la empresa tomar decisiones que corrijan las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos.

1.5- Objetivos del Análisis Económico Financiero.

Dentro de los objetivos a tener en cuenta en el Análisis Económico Financiero tenemos:

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Lograr el incremento de la actividad, a la vez que se eleva la calidad de la misma.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.

- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

Otros de los objetivos importantes del análisis en la actividad económica se enmarcan a continuación:

- La búsqueda de las reservas internas para un mejoramiento ulterior del trabajo.
- El estudio de errores que tuvieron lugar, con el propósito de eliminarlos en el futuro.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.
- La incidencia de las organizaciones sociales en el perfeccionamiento de la actividad económica y financiera de la empresa.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis económico como herramienta de dirección pues éste constituye un medio infalible para evaluar la situación económico financiero de una empresa.

1.6- Los Estados Financieros. El Equilibrio Económico.

La principal fuente de información para la realización del análisis económico financiero son los estados básicos de la contabilidad, ya que estos proporcionan los datos que deben ser analizados e interpretados con el fin de conocer mejor la situación financiera y económica de la empresa y de esta forma administrar eficientemente los recursos.

Es evidente, que la interpretación de los estados financieros depende en gran medida de la experiencia, habilidad, juicio y carácter del analista que lleve a cabo el trabajo de análisis de la empresa.

En cierta medida los estados financieros constituyen muchas veces resúmenes sumamente condensados de innumerables datos, por lo que, en ocasiones la función del analizador se hace bastante compleja y difícil. De aquí que el usuario de la información se vea precisado a acudir a su propio raciocinio, puesto que no todas las fórmulas conducen a conclusiones exactas.

Los Estados Financieros Básicos tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos para un período determinado.

Miguel Ángel Benítez y María Victoria Miranda en el libro “Contabilidad y Finanzas para la formación Económica de los Cuadros de Dirección”, plantean:

“El análisis de los índices e indicadores financieros y económico operativos se realiza mediante su comparación con valores normativos, ya sea con otros índices, consigo mismo, con valores de otro período, etcétera, por lo que en el proceso de análisis es necesario considerar tanto su valor absoluto como el relativo”.

De lo anterior resulta la importancia que supone la información contenida en los estados financieros, ya que la misma debe reflejar la situación real que presenta determinada entidad, de ahí que sean los futuros inversionistas, gerentes y acreedores los primeros que se interesen en esta información.

El contenido de los Estados Financieros es el resultado de la información contenida en el Balance General y Estado de Resultado, que permite tener una visión de los medios o activos con que cuenta una entidad, así como la magnitud y características de los mismos, si son circulantes o fijos y si existen ganancias o pérdidas. De lo anterior resulta la importancia que supone la información contenida en los Estados Financieros, ya que la misma debe reflejar la situación real que presenta determinada entidad.

De ahí que las empresas tengan, al finalizar el año fiscal, que someter sus estados financieros a una auditoría, que certifica que los resultados mostrados en ellos sean razonables a los efectos del pago del impuesto sobre utilidades a la Oficina Tributaria. El texto titulado “Principios Básicos de Análisis Financiero Contable” que forma parte del Diplomado en Economía Global que se ofrece por el Centro de Estudios de Economía y Planificación “Juan F. Noyola”, plantea:

“Para que la información financiera sea útil es necesario que el contenido que pretende comunicar tenga:

Significación, característica que mide la capacidad que tiene la información contable para representar con palabras y cantidades, la entidad y su evolución, su estado en diferentes puntos en el tiempo y los resultados de su operación.

Relevancia, cualidad de seleccionar los elementos de la información financiera que mejor permitan al usuario, captar el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.

Veracidad, a los registros deben incorporarse exclusivamente transacciones realmente ocurridas, expresas en su dimensión correcta con una terminología precisa y comprensible.

Comparabilidad, cualidad de la información, de ser cotejable y confrontable en el tiempo por una entidad determinada y, válidamente confrontables dos o más entidades entre sí, permitiendo juzgar la evolución de las entidades económicas.

Oportunidad, que llegue a manos del usuario, cuando él pueda usarla para la toma de decisiones, a tiempo para lograr sus fines, y en el tiempo que la ley determine".

Los estados financieros son los medios a través de los cuales se transmite a la gerencia y a los usuarios externos interesados en tener una idea concisa de la rentabilidad y la situación financiera del negocio. Son el tablero de instrumentos de una empresa. Constituyen un informe de la gestión gerencial que da fe del éxito o fracaso y emite señales de aviso de las dificultades de una compañía.

Desde el punto de vista externo los estados financieros interesan a los acreedores, personas o empresas a quienes se les solicite créditos o aportaciones adicionales de capital para que estudien y evalúen las autoridades hacendarias para efectos de los impuestos que gravan a las empresas diversas dependencias gubernamentales.

Por lo tanto, las cifras contenidas en los estados financieros no tienen mayor significación cuando se le considera de forma aislada, en realidad adquieren gran significación cuando se les compara con cifras de un período anterior equivalente, de un presupuesto o de otras empresas. Podemos decir entonces que no se es suficiente con llegar a elaborar los estados financieros sino que se hace imprescindible el análisis e interpretación de la información que estos ofrecen; dando a la dirección señales de alerta relacionados entre otros elementos con:

- Si la tesorería es insuficiente.
- Si hay saldos excesivos en cuentas por cobrar.
- Si hay inventarios excesivos.
- Si hay exceso de activos fijos.
- Si hay exceso de cuentas por pagar.
- Costo financieros elevados.

El Ministerio de Finanzas y Precios establece como estados básicos entre otros, el Balance General, el Estado de Resultado y el de Origen y Aplicación de Fondos.

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

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

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

El balance debe representar en forma clara los tres grandes grupos de cuentas reales: Activo, pasivo y patrimonio:

- Los activos constituyen los recursos económicos de propiedad de una empresa y que se espera beneficiarán las operaciones futuras. Los activos pueden tener forma física definida, por ejemplo, edificios, maquinarias, mercancías. Por otra parte algunos activos no tienen forma física o tangible sino que existen en forma de títulos o derechos legales, ejemplo: los derechos de patentes.
- Los pasivos son todas las obligaciones, la deuda o cargos de una entidad.
- El patrimonio en una empresa representa los recursos invertidos por el propietario, es la diferencia entre activos totales y pasivo.

Como hemos visto, el balance es un documento clave, pero debe complementar su información estática con la información dinámica que proporciona el Estado de resultado y el estado de origen y aplicación de fondos.

El segundo estado básico, el Estado de Resultados, también conocido como cuenta de pérdida y ganancias y a diferencia del balance general que nos muestra una situación estática, nos muestra los resultados de un período, por lo tanto es un documento dinámico, se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder

venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdida).

Para evaluar el futuro, con frecuencia se emplea el estado de ingresos y gastos, ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores.

Si es comparativo el estado de ingresos y gastos reflejará las tendencias de las operaciones de un período a otro y para el usuario será de ayuda máxima como elemento de juicio, si se presenta comparado con cifras de períodos anteriores y/o cifras presupuestadas, será de mayor utilidad, pues al determinar las variaciones se logra conocer las deficiencias o mejorías realizadas.

El resultado es un enlace entre el balance general y el estado de ganancia y pérdidas, ya que la utilidad neta o la pérdida pasarán al balance incrementando o disminuyendo el patrimonio.

1.6.1- Análisis horizontal de tres o más estados.

Cuando se toman tres o más estados podemos utilizar, en el análisis horizontal, dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones que son:

1. Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
2. Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

Ventajas del análisis horizontal:

Estas se pueden resumir de la siguiente forma:

1. Los porcentajes o las razones del análisis horizontal solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes.
2. Los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establecen comparaciones entre lo real y lo planificado.

Los porcentajes o las razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar de forma sintética el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes correspondiente a distintas partidas del estado de ganancia y pérdida, es decir, entre partidas de diferentes estados es particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica.

1.7- Equilibrio Financiero.

El equilibrio financiero está relacionado con las adecuadas proporciones que deben existir entre las distintas fuentes de financiamiento que una entidad tiene a su disposición.

Una empresa tiene equilibrio financiero cuando tiene una estructura económica que le permite ir haciendo frente, en cuantía y vencimiento, a sus obligaciones.

Para ello, deben cumplirse los siguientes principios financieros:

- . El activo circulante, permanente, y el activo fijo, inversiones que se consideran estables en la empresa, deben financiarse con recursos permanentes, fondos propios y ajenos a largo plazo, de forma que sólo se financie con recursos a corto plazo aquella parte del activo circulante cuya posible realización no ponga en peligro la continuidad de la empresa.

- . La política de créditos a corto plazo se debe basar en el nivel de ventas pues determina los desfases de tesorería. La política de obtención de recursos a largo plazo debe estar basada en la rentabilidad que hace viable la devolución de esta financiación.

- . La elección entre recursos propios o ajenos a largo plazo estará en función del rendimiento interno y del costo de los capitales ajenos de forma que el primero supere el costo de la financiación externa.

- . La obtención y renovación de los créditos a largo plazo se debe basar en los beneficios y en los recursos que genera la entidad que determina la capacidad de amortización de estos créditos.

- . Se debe llevar a cabo una política correcta de renovación y mantenimiento de los almacenes, así como de gestión de otros conceptos de circulante, clientes y proveedores, para trabajar con las necesidades mínimas de circulante.

La entidad necesita de los medios financieros adecuados en el momento preciso y al menor costo posible para que pueda mantener un desarrollo económico estable.

Teniendo en cuenta lo expresado anteriormente y llevando este análisis al balance general; se logrará el equilibrio partiendo del establecimiento de una correlación óptima entre la estructura económica de la empresa y su estructura financiera. Podríamos considerar que una empresa se encuentra en equilibrio financiero cuando los recursos permanentes (propios y ajenos a largo plazo) financian activos fijos y las

necesidades mínimas de circulante con lo que los recursos a corto plazo o pasivos circulantes se encuentran materializados generalmente en el activo circulante. Como veremos más adelante, esta situación se da con un capital de trabajo o fondo de maniobra positivo.

Este equilibrio podría representarse gráficamente e la siguiente forma:

ACTIVO	PASIVO
AC	PC
r.m.c	Plp
AF	RP

AC: Activo circulante, incluye las necesidades mínimas de circulante.

n.m.c: Necesidades mínimas de circulante.

A F: Activo fijo.

PC: Pasivo circulante.

Plp: Pasivo circulante.

RP: Pasivo a largo plazo.

Rp: Capital (patrimonio).

Por lo que, según lo anterior, en situaciones de equilibrio se deberá cumplir:

$$\mathbf{A C > P C \text{ y } A F + n.m.c = R P}$$

Bajo estas condiciones podríamos decir que la empresa tiene todas las posibilidades para hacer frente a sus deudas, todo se simplifica aparentemente al lograr convertir en recursos líquidos el activo circulante en el momento oportuno. Generalmente, las empresas no mantienen esta posición de equilibrio, lo que da lugar a las siguientes situaciones:

Máxima estabilidad: Se produce cuando le empresa financia con recursos propios todo el activo. Esta posición es de máxima seguridad, ya que la entidad no tiene que hacer frente a ninguna obligación de pago.

ACTIVO

A C
n.m.c
PC

PASIVO

R p

Esta situación suele presentarse en el momento de la creación de la empresa. Es muy teórica, ya que todas las empresas deben hacer frente a deudas con terceros.

Inestabilidad financiera: se pueden presentar en este caso, diferentes situaciones a considerar:

- . Empresas que financian activo fijo con pasivo circulante:

ACTIVO

A C
n.m.c
A F

PASIVO

P C
R P

Como se puede observar, si se exigiera el pago de las deudas a corto plazo, la empresa no lograría hacer frente a estas obligaciones convirtiendo el activo circulante en medios líquidos y tendría que adoptar una de las siguientes variantes:

- Vender activos fijos, lo que comprometería el desarrollo futuro de su actividad productiva.
- Incrementar los recursos propios.
- Renegociar la deuda extendiendo los plazos de amortización, es decir, pasando del corto al largo plazo.

- . Empresas con un proceso sistemático de resultados en el ejercicio con pérdidas.

ACTIVO**PASIVO**

P C

A C
n.m.c
A F
pérdidas

Plp
Rp

El activo real (AC + AF) es inferior al pasivo exigible (PC + Plp), por lo que la empresa no podrá hacer frente a estas deudas ni liquidando sus activos.

Como se deduce de todo lo anterior, sin un equilibrio adecuado y correlaciones apropiadas, la empresa no puede alcanzar resultados óptimos, es decir, maximizar sus resultados. Por esta razón es imprescindible para la salud financiera de la empresa:

- Lograr optimizar cada componente del activo.
- Alcanzar una estructura de capital óptima.
- Mantener un capital de trabajo conveniente.

1.8- Técnicas de análisis de los Estados Financieros.

El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero, ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad. Ralph Dale Kennedy y Stewart Yarwood Mc Mullen en el libro Estados Financieros señalan: “Aunque los bancos comerciales y otros acreedores a corto plazo son los primeros en interesarse con el análisis de las razones del capital neto de trabajo, también es una valiosa ayuda a la administración comprobar la eficiencia con que está empleándose el capital de trabajo en el negocio, también es importante para los accionistas y los acreedores a largo plazo el determinar las perspectivas del pago de dividendos y de intereses”.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que tiene para la administración el conocer si la entidad puede pagar sus deudas circulantes con prontitud, si se está utilizando efectivamente el capital de trabajo, si este es el necesario y si está mejorando la posición del circulante.

El análisis de estados financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financieros ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa.

Existen dos formas principales para la utilización de las razones financieras:

- Un enfoque de cruce seccional.
- El análisis de series de tiempo.

El enfoque de cruce seccional involucra la comparación de diferentes razones financieras de la empresa en una misma época. La empresa normal se interesa en conocer la eficiencia de su funcionamiento en relación con la competencia ya que a menudo se compara con el funcionamiento de la empresa que es líder. Esta comparación puede permitir que la empresa descubra importantes diferencias operacionales, las cuales si se cambian aumentan su eficiencia. Otro tipo de comparación de cruce seccional muy popular es comparar las razones de la empresa con los promedios industriales.

El análisis de series de tiempo se hace cuando el analista financiero evalúa el funcionamiento de la empresa en el transcurso del tiempo. La comparación del funcionamiento actual de la empresa en relación con el funcionamiento anterior, utilizando el análisis de razones permite que la empresa determine si está progresando de acuerdo con lo planeado.

Cuando se va a realizar el estudio de razones específicas es necesario tener en cuenta tres advertencias:

Primero: Una sola razón generalmente no ofrece suficiente información para juzgar el funcionamiento total de la empresa, solo cuando se utiliza un grupo de razones puede formarse un juicio favorable referente a la situación financiera total de la empresa.

Segundo: Al comparar datos financieros el analista debe verificar si las fechas de los estados que se comparan son los mismos. En caso contrario los aspectos estacionales pueden provocar conclusiones y decisiones erróneas.

Tercero: Es de suma importancia asegurarse de que los datos financieros que se comparan hayan sido elaborados de la misma manera.

Existen diferentes clasificaciones de las razones económicas financieras en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes entre sí.

1.8.1- Razones Financieras Básicas.

Cabe significar que una razón es sencillamente el cociente de la división de un número por otro, es decir, se calcula dividiendo el número básico entre otra cifra. Con los datos que ofrecen los estados financieros pueden calcularse decenas de razones. Existen diferentes clasificaciones de las razones económico-financieras en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas tienen características comunes entre sí.

A continuación citamos algunas de las clasificaciones de las ratios económicas financieras de acuerdo al criterio de diferentes autores: W.A Paton, los clasifica según la información de la siguiente forma:

1. Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre los valores en libros de una partida o grupos del balance y otras partidas o grupos de partidas del mismo.
2. Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre partidas o grupos de partidas del Estado de Ganancia y Pérdida y otras partidas del mismo estado.
3. Razones que expresan la relación cuantitativa entre grupos del Balance General y grupos del Estado de Ganancia y Pérdida o Estado de Resultado.

Fred Weston hace la siguiente clasificación:

1. **Razones de liquidez**: miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo.
2. **Razones de apalancamiento**: miden el grado mediante el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas.
3. **Razones de actividad**: miden el grado de efectividad con que la empresa está usando sus recursos.
4. **Razones de rentabilidad**: miden la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión.
5. **Razones de crecimiento**: miden la habilidad de la empresa para mantener su

posición económica en el crecimiento de la economía y de la industria.

6. **Razones de valuación:** mide la habilidad de la administración para crear un valor de mercado superior a los desembolsos de los costos de la inversión.

Gitman divide las razones en cuatro grupos básicos: razones de liquidez y actividad, razones de endeudamiento, razones de rentabilidad y razones de cobertura.

Como se puede apreciar la mayoría de los autores coinciden en cuanto a las razones más significativas que deben emplear para evaluar la posición financiera económica de una empresa.

1.8.1.1- Razones de Liquidez.

La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estos se vengán, ésta se refiere no solamente a las finanzas totales de la entidad, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes. La liquidez se relaciona con la capacidad de la empresa de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en tal sentido, no será útil la referencia a todo el activo para cubrir las obligaciones más inmediatas, sino solo a aquellos que pueden convertirse más rápidamente en efectivo. Por otra parte, la liquidez puede referirse a diferentes grados de inmediatez, en dependencia de los activos que consideremos. Así se distinguen la liquidez inmediata, la de corto plazo y la media.

Razón Circulante o Solvencia: Es una medida de liquidez de la empresa, pero además es una forma de medir el margen de seguridad que la administración mantiene para protegerse de la inevitable irregularidad en el flujo de fondos a través de las cuentas del activo circulante y pasivo circulante. Indica el grado en el cual los derechos del acreedor a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera que se conviertan en efectivo en un período más o menos igual al de crecimiento de las obligaciones. La solvencia de una empresa está referida a la capacidad de hacer frente a sus deudas con sus recursos. Sobre el tema existen diferentes enfoques. Algunos autores identifican la solvencia con el largo plazo, con lo que reservan para el corto el principio o concepto de liquidez con la posibilidad de contar con efectivo, o con la posibilidad de obtenerlo con rapidez.

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Razón Rápida o Prueba Ácida: Mide el grado en que los recursos líquidos están disponibles de inmediato para pagar los créditos a corto plazo. Expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones, contando con los activos más líquidos.

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios} - \text{Pagos Anticipados}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Razón de Caja o Tesorería: Mide la disponibilidad de efectivo que tiene la empresa para cubrir de inmediato sus deudas a corto plazo. Una razón baja de tesorería refleja carencia de efectivo y pone de manifiesto el riesgo de endeudarse, se considera favorable cuando es mayor o igual a \$ 0.50. Se calcula:

$$\text{Razón Caja} = \frac{\text{Efectivo Caja \& Banco}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra sobre Activos Totales: Expresa el fondo para maniobra que tiene la instalación por cada peso de activos totales. Se calcula:

$$\text{Fondo Maniobra sobre Activos Totales} = \frac{\text{Fondo Maniobra (Capital Trabajo)}}{\text{Activos Totales}}$$

Mientras más alto sea el resultado es mejor, ya que refleja que cuenta con una reserva potencial de tesorería para cubrir sus obligaciones.

1.8.1.2 Razones de Actividad. Razones que expresan Eficiencia Operativa.

Expresan eficiencia operativa, miden la efectividad con que la entidad emplea los recursos con los que dispone. En estos intervienen comparaciones entre el nivel de ventas y la inversión de las distintas cuentas del activo.

Rotación del Capital de Trabajo: Nos indica la eficiencia de la dirección, ya que a mayor volumen de ingresos una mayor habilidad de sus directivos en la gestión empresarial. Si la rotación es baja podría indicar que la entidad no está generando el

suficiente volumen de venta en la producción a la magnitud del capital de trabajo. Se calcula:

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

Rotación de los Activos Totales: Esta razón tiene por objeto determinar el nivel de recursos generados por la instalación respecto a la magnitud de recursos usados (mide la efectividad y eficiencia de la dirección en los usos y provechos de los recursos disponibles) es decir, muestra las ventas generadas por cada peso invertido o la inversión que se necesita para generar un determinado volumen de ventas. Una rotación alta indica que la entidad ha generado suficiente volumen de ventas en proporción a la magnitud de su inversión. Se evalúa favorablemente siendo mayor o igual a \$ 0.50. Se calcula:

$$\text{Rotación Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$$

Rotación de los Inventarios: Muestra el número de veces que las existencias de inventarios rotan en el año, es decir, el tiempo total que la entidad necesita para que los inventarios sean transferidos en cuentas por cobrar y efectivo. Es de significar que en exceso de inventario conlleva altos costos de almacenamiento y el riesgo de que estas se conviertan en obsoletos; un bajo nivel de inventarios puede ocasionar pérdidas de clientes por la carencia de mercancías. Se calcula:

$$\text{Rotación Inventarios} = \frac{\text{Costo Venta}}{\text{Inventario Promedio}}$$

$$\text{Inventario Promedio} = \frac{\text{Inventario Inicial} + \text{Inventario Final}}{2}$$

Período Promedio de Cobro: Expresa el pago promedio de tiempo en que la entidad recupera sus ventas a créditos, se considera favorable cuando es igual o inferior a 30 días. Se calcula:

$$\text{Período Promedio Cobro} = \frac{\text{Promedio Cuentas} * \text{Cobrar}}{\text{Ventas Netas}} * \text{Días Período}$$

Período Promedio de Pago: Representa el plazo promedio de pago al proveedor y muestra la eficiencia en la obtención de créditos. Se considera favorable cuando es igual a 30 días. Se calcula:

$$\text{Período Promedio Pago} = \frac{\text{Promedio Cuentas} * \text{Pagar}}{\text{Costo Venta}} * \text{Días Período}$$

Rotación de Caja: Expresa la eficiencia en el uso del efectivo en el pago inmediato de la deuda a corto plazo, mientras más rote mejor. Se calcula:

$$\text{Rotación Caja} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Efectivo}}$$

Rotación de los Activos Fijos: Muestra cuánto se ha vendido por cada peso de activo fijo, lo que permite evaluar la eficiencia en el uso de dichos activos. Una rotación alta indica que la entidad ha explotado sus activos fijos acorde a los niveles de venta obtenidos. Se calcula:

$$\text{Rotación Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos Tangibles}}$$

Rotación del Activo Circulante: Expresa los niveles de ventas generados por peso de activo circulante, mientras más alto sea mejor, ya que refleja que la dirección ha utilizado con eficacia al circulante. Se calcula:

$$\text{Rotación Activo Circulante} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Circulante}}$$

1.8.1.3 Razones de Endeudamiento.

Expresan el grado de dependencia que tiene la entidad con relación a los acreedores externos.

Razón de Endeudamiento: Expresa en qué medida las deudas están financiando la inversión en activos de la entidad. Se evalúa de favorable cuando se obtiene un resultado menor al 30% por lo tanto el 70% deben ser recursos propios. Se calcula:

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

Razón de Autonomía: Indica en qué medida los acreedores participan con financiamiento en la instalación. Una disminución en el indicador indica que la dirección tiene mayor autonomía desde el punto de vista financiero. Se calcula:

$$\text{Razón Autonomía} = \frac{\text{Total Obligaciones}}{\text{Patrimonio}}$$

1.8.1.4- Razones de Rentabilidad.

Permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas de activos a la inversión de los dueños. Estas razones expresan la efectividad en cuanto a la forma en que está operando la entidad. Clasifican entre estas razones las siguientes:

Rentabilidad sobre las Ventas Netas: Determina las utilidades obtenidas por cada peso de ventas netas en las operaciones normales de la entidad realizando una evaluación en la eficiencia de la operación y en la dirección de la división para obtener utilidades y compensar el riesgo. Un resultado alto pone de manifiesto que la dirección ha generado niveles de ventas óptimos en relación con los costos y gastos. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Sobre Ventas Netas} = \frac{\text{Utilidad Neta Período}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rentabilidad Económica: Mide el rendimiento obtenido con respecto al total de la inversión y el beneficio por cada peso de activo. Refleja la eficiencia y efectividad en el uso y provecho de la inversión total. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Rentabilidad Financiera: Evalúa lo que le está rindiendo la sucursal a la Casa Matriz por cada peso de capital invertido. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Luego de hacer referencia a los principales índices financieros se nos hace de imperiosa necesidad, realizar algunas reflexiones sobre los mismos: aspectos que se señalan en los análisis que se vienen realizando en los momentos actuales a nivel internacional y sobre los que se hace referencia en las últimas publicaciones sobre el Análisis Financiero.

CAPÍTULO 2: CARACTERIZACIÓN DE LA UBPC LA YAYA. DIAGNÓSTICO DEL PROBLEMA Y PROPUESTA DE SOLUCIÓN.

2.1 Generalidades.

En este capítulo se desarrolla el análisis económico financiero de la entidad en cuestión. Para ello se han tomado como base los datos reales que ofrecen los libros y registros de la contabilidad y los estados financieros correspondientes a los años 2011 y 2012; efectuándose un proceso comparativo entre estos. Con este estudio pretendemos analizar el comportamiento de los recursos más líquidos, y arribar a conclusiones que contribuyan a incrementar los niveles de eficiencia, y que se tomen las decisiones adecuadas para su registro y control.

2.2 Caracterización de la UBPC La Yaya de Jatibonico.

La UBPC La Yaya se encuentra ubicada en la zona Sur del Municipio Jatibonico provincia de Sancti Spíritus, limita por el norte con el Municipio de Jatibonico, al este con la UBPC Bernal, por el oeste con la UBPC Ciego Caballo, y al sur con la UBPC La Vega. Nuestra UBPC cuenta con una notable deforestación, desfavorecida con los niveles de precipitación, una comunidad. Existe muy baja presencia de poseedores de tierra, marcada pobreza del manto freático y de fuentes de agua que puedan facilitar el riego de los cultivos, es constituida el 13 de Octubre de 1993. Registrada con el código 53670, considerándose como una de las transformaciones más revelantes en este sector después de realizada con la primera y segundas leyes de Reforma Agraria a principios de la revolución, de ahí la importancia que se le concede a esta organización, en lo que se refiere a su consolidación y desarrollo, debido a su papel en el contexto de la economía cubana.

Esta entidad se ha creado con el objetivo de aumentar la producción cañera a través del incremento de los rendimientos agrícolas y al mismo tiempo lograr que este se alcance con la mayor eficiencia posible.

Situación Geográfica:

Área total:	5020.0 ha
A caña	3200.0 ha
Cultivos varios	65.3 ha
Forestales	450.0 ha
Ganadería	75.0 ha

Frutales 50.0 ha

Suelos Predominantes:

Grupos	Área
Fersialitizados Cálcidos	343,54
Sialitizados Cálcidos	2272,58
Vertisuelos	583,88

Misión:

La UBPC La Yaya se crea para la producción cañera a través del incremento de los rendimientos agrícolas y al mismo tiempo lograr que este se alcance con la mayor eficiencia posible, además la producción no cañera y pecuaria que logre satisfacer las necesidades de todos sus trabajadores.

En el caso de la UBPC cañera la demanda de fuerza de trabajo es muy oscilante, se caracteriza por picos que no siempre pueden ser cubiertos con fuerzas de la propia unidad, ya que en cultivos como la caña se reporta una elevada temporalidad.

En esta entidad podemos encontrar los siguientes:

Valores

- . Amor al trabajo
- . Interés por la superación
- . Disciplina laboral
- . Espíritus de sacrificio
- . Colectividad

Valores compartidos

- . Superación Política y Laboral
- . Instrucción Técnica
- . Visión económica
- . Responsabilidad con el conocimiento y la conservación de la naturaleza
- . Cultura agrícola basada en el Poli Cultivo de los métodos Agro-Ecológicos.

Visión:

- . Lograr obtener las 54 toneladas por ha
- . Satisfacer las necesidades de los trabajadores
- . Alcanzar niveles de rentabilidad que nos permitan una estabilidad Económica-Financiera

- . Incorporar personal capacitado para lograr resultados satisfactorios
- . Desarrollar una ganadería acorde con los requisitos técnicos

Escenario:

La unidad básica cuenta en estos momentos con una plantilla de 240 trabajadores de ellos 220 son fijos y 20 contratos organizados, no obstante las medidas más eficientes para lograr mejor uso de la fuerza de trabajo y un balance adecuado, es dar el golpe a tiempo en cada actividad y siempre que exista un atraso el nivel de demanda se incrementa sustancialmente.

Su producción principal es la caña de azúcar, pero existen otros cultivos como granos, forestales, frutales, viandas y hortalizas como por ejemplo: maíz, yuca, boniato, calabaza, plátano, guayaba, mango, frijoles y entres sus producciones pecuarias está, ovino, caprinos, equinos, vacas productoras, toros de ceba y bueyes.

Organización y funcionamiento de la unidad.

Estructura aprobada por el desempeño de las funciones formales.

- . Asamblea general
- . Junta de administración
- . Administrador de la unidad
- . Económico
- . Jefe de producción
- . Jefe de maquinaria
- . Jefe de suministro
- . Jefe de recursos humanos
- . Jefes de áreas

2.3 Diagnóstico de la situación actual de la entidad objeto de estudio.

Para conocer la situación actual de la Entidad y en correspondencia con el tema seleccionado se decide aplicar una serie de métodos para poder demostrar los principales problemas existentes y su incidencia en al trabajo.

Se aplica una encuesta (anexo 2) a 36 trabajadores de la UBPC LaYaya de Jatibonico, los que representan el 15% del total de obreros de dicho centro, arrojando los siguientes resultados:

El 44% de los trabajadores plantea que no se realiza la discusión de los resultados económicos con los trabajadores, el 22% dice que solo en algunas ocasiones participan en estos análisis y el 33% (12), opina que los directivos valoran los indicadores de forma mensual, pero no se socializan los resultados.

Del total de trabajadores que participan en el diagnóstico, solo 4 conocen los términos de equilibrio financiero, lo que significa el 11%, el 89% no si quiera los reconoce.

5 trabajadores opinan que el equilibrio financiero está siendo afectado por los inventarios de lento movimiento, para en 14%. El resto no conoce nada del tema.

El 100% de los participantes plantean que el control de los recursos materiales y financieros de esta entidad es pésimo, existe inestabilidad del área económica, poca capacitación por parte de los trabajadores, tanto directos como indirectos, además el 100% plantea que no se les ha proporcionado ningún tipo de capacitación en temas económicos.

Se realizó además una entrevista a los 10 integrantes del departamento de contabilidad y no tienen conocimiento de las razones financieras, no utilizan estos análisis y no conocen el comportamiento del endeudamiento o apalancamiento financiero.

Los entrevistados coinciden en que principales causas que traen consigo la gran cantidad de inventarios en los activos de la unidad es que existen gran parte de ellos que son de lento movimiento y una gran parte de ellos deben ser declarados ociosos, sin embargo este proceso no se define, ni se toman decisiones objetivas por lo que se sigue alargando el proceso y continúa incidiendo sobre los resultados financieros de la UBPC.

En el transcurso de esta técnica se pudo comprobar que existe un desconocimiento sobre las consecuencias económicas provocadas por la cantidad elevada de inventarios, que incrementan los activos circulantes.

Hasta el momento no se han tomado medidas por parte de los directivos de la unidad para lograr que la entidad cuente con un equilibrio financiero razonable.

De todo ello se desprende que la entidad objeto de estudio no tiene condiciones para prevenir el deterioro de las finanzas.

Se revisaron además algunos documentos claves para los controles económicos y financieros como por ejemplo los estados financieros, informes estadísticos, documentos de planificación, en ellos se palpa falta de control, inestabilidad de la informaciones, deficiencias en la elaboración de los planes. Se concluye que las informaciones no son confiables y carecen de claridad en los informes.

2.4- Indicadores de Equilibrio Financiero

En el Capítulo 1, se hacen referencia a los indicadores con vistas a reflejar la situación real de la entidad en el aspecto económico financiero y facilitar al Consejo

de Dirección una información rápida, accesible y de clara comprensión para la toma de decisiones.

A continuación analizaremos las siguientes razones financieras:

1. Razones de liquidez.
2. Razones de actividad.
3. Razones de apalancamiento.
4. Razones de rentabilidad.

2.4.1- Liquidez.

Las razones de liquidez miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo.

Se analizarán las siguientes razones de liquidez;

- ✓ Razón circulante o solvencia.
- ✓ Razón rápida o prueba ácida.
- ✓ Razón de caja o tesorería.
- ✓ Fondo de maniobra por peso de activo total.

La razón circulante se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes. Los activos circulantes normalmente incluyen efectivos, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios; los pasivos circulantes se forman de cuentas por pagar, pagarés a corto plazo, vencimientos circulantes de deudas a corto plazo, impuestos sobre ingresos acumulados y otros gastos acumulados suficientemente grandes para cubrir sus pasivos circulante y poder así asegurar un margen de seguridad razonable.

La base teórica que sustenta la utilización del capital de trabajo para medir la liquidez de una empresa es la creencia de que mientras más amplio sea el margen de activos circulantes con que cuente la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo (pasivos circulante), en mejores condiciones está para pagar sus cuentas a medida que vencen. Sin embargo, se presenta un problema porque hay un grado diferente de liquidez relacionado con cada activo y pasivo circulante.

Aunque los activos de la empresa no puedan convertirse en efectivo en el preciso momento en que se necesiten, mientras más grande sea la cantidad de activos circulantes existentes, mayor es la posibilidad de algunos de ellos pueda convertirse en efectivo para pagar una deuda vencida.

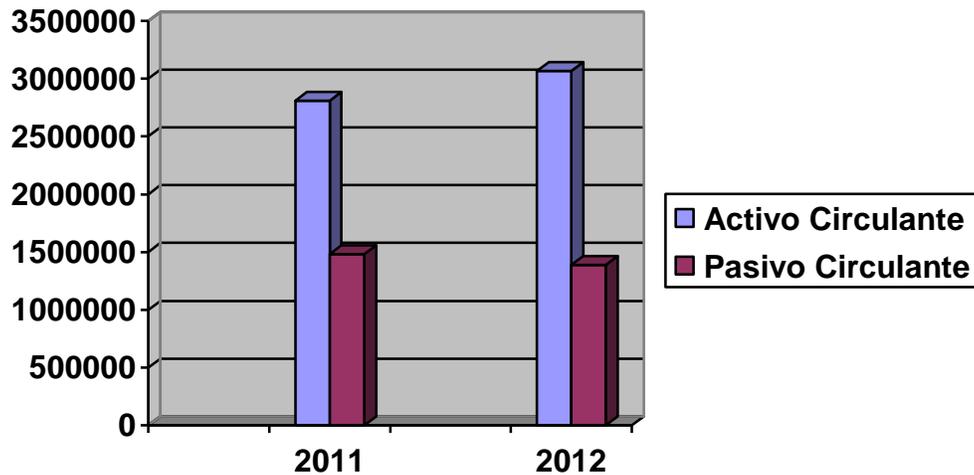
Lo que da origen a la necesidad del capital de trabajo es la naturaleza no sincronizada de los flujos de caja de la empresa que resultan del pago de pasivos circulantes son relativamente predecibles. Generalmente se sabe la fecha en que se vencen las facturas, cuando se incurre en una obligación. Por ejemplo, cuando se compra mercancía a crédito, las condiciones de crédito se extienden a la empresa que exige el pago de una deuda determinada. Lo que es difícil de predecir son las entradas futuras a caja de la empresa. Es bastante difícil predecir la fecha en que activos circulantes que no sean caja y otros valores negociables puedan convertirse en efectivo.

Mientras más predecibles sean estas entradas a caja, menor será el capital de trabajo que necesitará la empresa. Las empresas que tengan entradas a caja incierta deben mantener niveles adecuados de activos circulantes para cubrir sus pasivos circulantes.

En resumen el nivel de capital de trabajo depende de las normas de flujo de caja de la empresa. Las empresas mantienen el capital de trabajo para crear un amortiguador entre entradas y salidas de efectivo.

TABLA #1 RAZÓN DE LIQUIDEZ

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Activo Circulante	Peso	2810376	3068437	258061	109
Pasivo Circulante	Peso	1482539	1385528	-97011	93
Razón Circulante	Veces	1.90	2.21	0.31	116



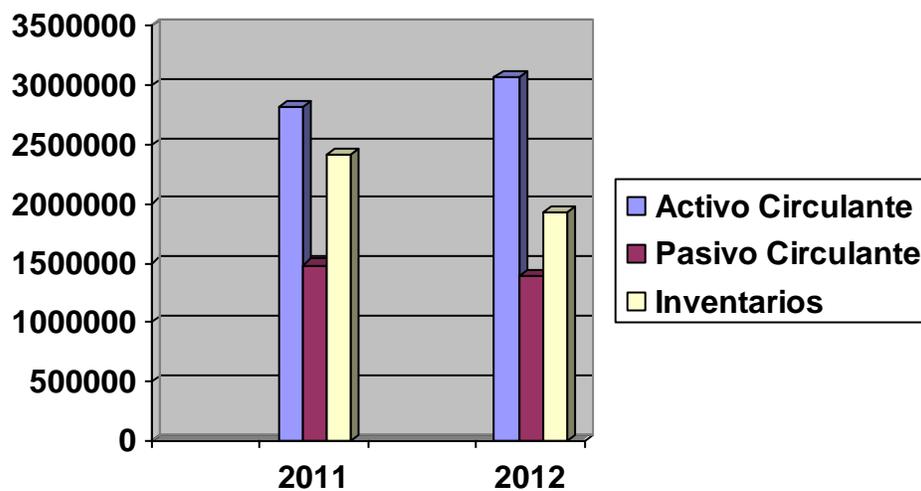
Fuente: Estados de la Contabilidad

Como se observa en la Tabla, la Razón Circulante muestra un aumento en el año 2012 con respecto al año 2011 en 0.31 centavos, en lo que influye fundamentalmente la disminución de los compromisos contraídos con terceros a corto plazo en 97011 pesos, lo que representa un 7%; no obstante, a que ocurriera un incremento del Activo Circulante en 258061 pesos, que sólo representa el 9%. Si bien estos datos muestran una alta capacidad de Solvencia y de pagos ante terceros, el valor de 2.21 de la Razón Circulante puede conllevar a una mala interpretación de la liquidez por la existencia de inmovilización de recursos líquidos; en realidad existen otros factores que lo dejarán demostrado en posteriores análisis de los siguientes índices.

TABLA #2 PRUEBA ÁCIDA

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Activo Circulante	Peso	2810376	3068437	258061	109
Inventarios	Peso	2418286	1922234	-496052	79
Pasivo Circulante	Peso	1482539	1385528	-97011	93
Prueba Ácida	Veces	0.26	0.83	0.57	319

Fuente: Estados de la Contabilidad



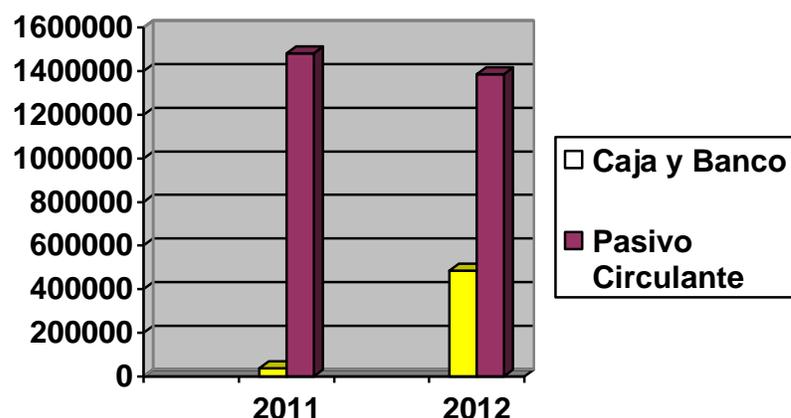
Como se expresa anteriormente un peso en el resultado de este índice lo repercute la deducción de los niveles de inventarios, por constituir ellos unas de las partidas de mayor peso en la composición del activo circulante, y que en el análisis se reflejan, que disminuyen en un 21%, es decir, en 496052 pesos en el año 2012, con respecto al año 2011, pero sin embargo, como existió una disminución del pasivo circulante en dichos períodos en un 7% , solo se cuenta en la entidad con 0.57 centavos por cada peso del pasivo circulante, lo cual demuestra una cantidad de inventarios inmovilizados.

ÍNDICE DE TESORERÍA: Este índice expresa el efectivo disponible que posee la empresa para hacer frente a sus deudas más inmediatas en un período relativamente corto, no mayor de un año, se calcula:

TABLA # 3 RAZÓN DE TESORERÍA

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Caja y Banco	Peso	38125	484609	446484	1271
Pasivo Circulante	Peso	1482539	1385528	-97011	93
Razón de tesorería	Peso	0.03	0.35	0.32	1167

Fuente: Estados de la Contabilidad



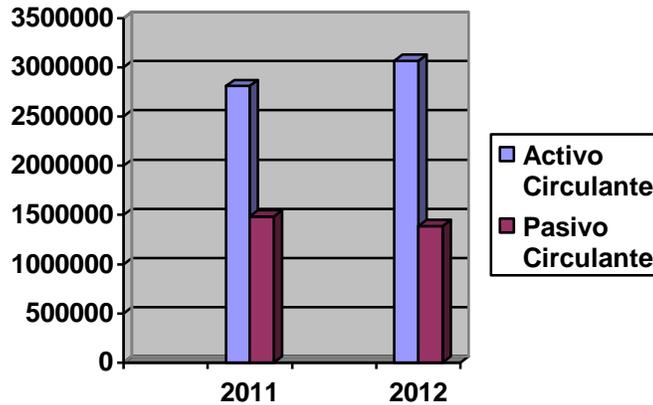
En las condiciones de una economía cubana, en las que las empresas se encuentran en recuperación económica, es aceptable una Tesorería entre 0.50 y 1 y los resultados en el análisis de la relación entre efectivo y las deudas a Corto plazo. En el año 2012 se verifica una alta existencia de recursos líquidos monetarios en el efectivo ya que hubo un incremento en las ventas con respecto al año 2011 en 446484 pesos, debido a que en el año 2011 el precio de la caña era de 50.90 pesos y en 2012 aumentó a 95 pesos, en este aspecto hay que prestar atención porque puede existir la posibilidad de exceso de activos líquidos e inmovilización de los mismos.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

El análisis de la situación financiera a corto plazo de una empresa involucra las partidas que se reflejan en el activo y el pasivo circulante del Balance General. Analizar la situación financiera a corto plazo es analizar el capital de trabajo, éste debe encontrarse en una medida óptima, el exceso y defecto son desfavorables.

TABLA #4 CAPITAL DE TRABAJO NETO:

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Activo Circulante	Peso	2810376	3068437	258061	109
Pasivo Circulante	Peso	1482539	1385528	-97011	93
Capital de Trabajo	UM	1327837	1682909	355072	127



Fuente: Estados de la Contabilidad

A partir del análisis de los resultados obtenidos que se muestran en la Tabla No 4, se puede verificar que la entidad posee un alto Capital de Trabajo, ya que sus deudas sólo representan el 52% y el 45% con respecto al Activo Circulante para los períodos respectivos a los años 2011 y 2012.

Por los análisis realizados en los índices precedentes, se verificó una alta incidencia en el mantenimiento de elevados niveles de efectivo en correspondencia con el

Activo Circulante; si bien el Capital de Trabajo aumenta en el 2012 en un 27% respecto al 2011, este muestra la alta disponibilidad de recursos líquidos ante las diferentes contingencias, que se podrá verificar cuando se analice el Capital de Trabajo Necesario.

ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO O FONDO DE MANIOBRA SOBRE ACTIVOS TOTALES:

El capital de trabajo o fondo de maniobra sobre activos totales expresa qué cantidad de capital de trabajo tiene la entidad por cada peso de activo real y representa los recursos propios con que cuenta una entidad para hacer frente a sus operaciones.

Se evalúa de favorable cuando muestra una tendencia creciente. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #5 FONDO DE MANIOBRA SOBRE ACTIVOS TOTALES

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Fondo de Maniobra	Peso	1327837	1682909	355072	127
Activos Totales	Peso	5683753	6489381	805628	114
Fondo de Maniobra sobre Activos Totales	Peso	0.23	0.26	0.03	113

Fuente: Estados de la Contabilidad

Como se observa en la Tabla, por cada peso de activos totales se obtiene en el período correspondiente al año 2012 un fondo de maniobra de 0.26 pesos, creciendo con respecto al período anterior en 0.03 pesos.

Los factores que han incidido son:

- Crecimiento del fondo de maniobra en 355072 pesos con respecto al año 2011.
- Crecimiento de los activos totales en 805628 pesos con respecto al año 2011.

2.4.2- ANÁLISIS DE LA RAZONES DE ACTIVIDAD

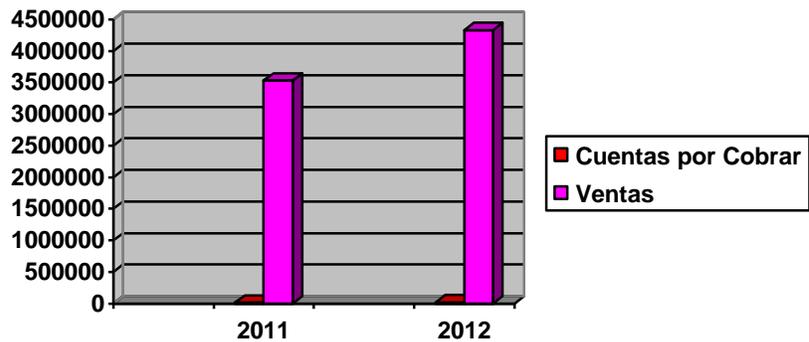
Aquí se analiza el grupo de partidas de mayor incidencia y necesidad de trabajo para la dirección de la empresa.

CICLO DE COBRO

En esencia este índice permite una valoración sobre el comportamiento del movimiento de las cuentas por cobrar en el período de análisis y si realmente se cumple con los requerimientos establecidos para dichas partidas.

TABLA #6 CICLO DE COBRO

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Cuentas por Cobrar promedio	Peso	14740	17142	2402	116
Ventas	Peso	3530692	4332125	801433	123
Período de Cobranzas	Días	1.50	1.42	-0.08	95



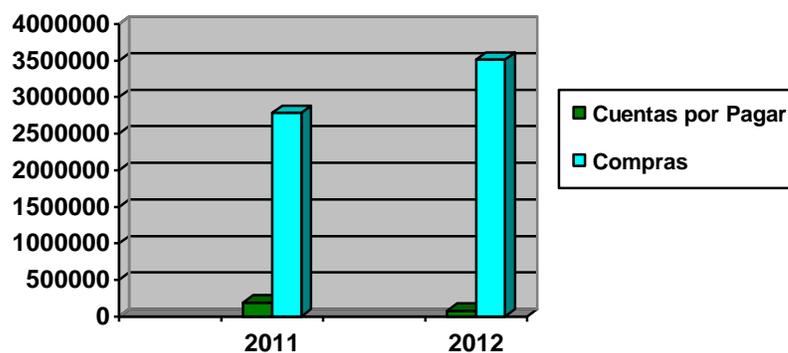
Fuente: Estados de la Contabilidad

Las cuentas por cobrar se incrementan de un año a otro, dado en lo fundamental por el incremento de las ventas, valorándose un comportamiento estable del movimiento de las cuentas por cobrar en el período analizado, pues se observa que el ciclo de cobro se comportó a 1.50 días y 1.42 días para los años 2011 y 2012 respectivamente.

TABLA #7 CICLO DE PAGO

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Cuentas por Pagar promedio	Peso	190792	79699	-111093	42
Costo de Ventas	Peso	2784413	3512284	727871	126
Período de Pago	Días	25	8.16	-16.84	33

Fuente: Estados de la Contabilidad

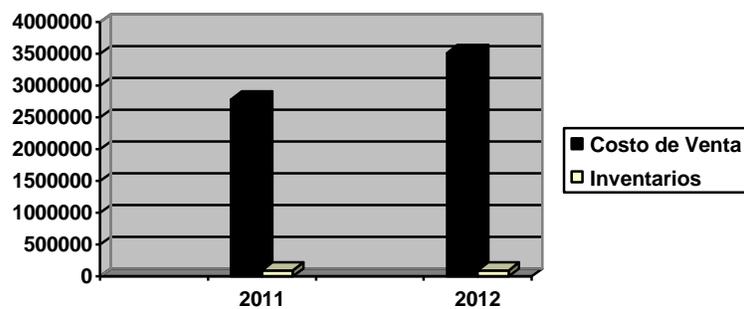


A partir de los resultados de la gestión económica en los períodos correspondientes a los años 2011 y 2012, se puede verificar que la entidad no presenta dificultades respecto a la misma, ya que el período de pago en ambos años se encuentra en los rangos permisibles.

TABLA #8 CICLO DE INVENTARIOS

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Inventario Promedio	Peso	96736	94291	-2445	97
Costo de Venta	Peso	2784413	3512284	727871	126
Ciclo de Inventarios	Días	12.5	9.66	-2.84	77

Fuente: Estados de la Contabilidad

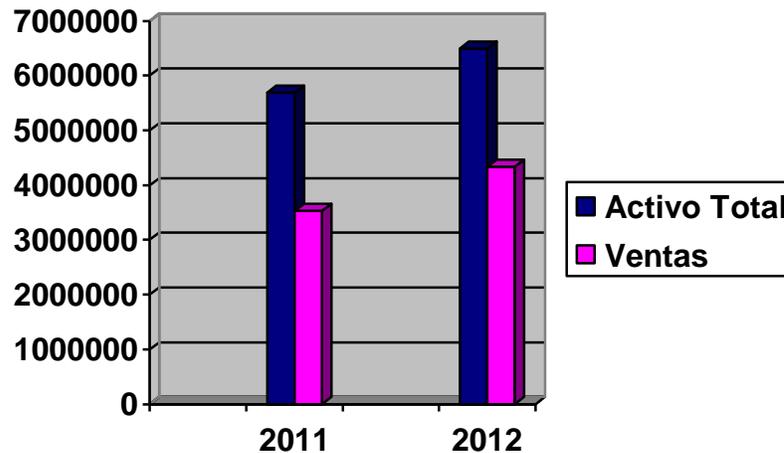


Como se expresa en el análisis de las razones de liquidez y se muestra en el gráfico, el nivel de inventario sufrió una disminución en el año 2012 con respecto al 2011 para un 21% lo que representa 496052 pesos, no obstante es significativo señalar que el ciclo de los mismos disminuyó en 2.84 días hasta el 77%.

TABLA #9 ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Ventas	Peso	3530692	4332125	801433	123
Total Activo Promedio	Peso	5286157	6086567	800410	115
Rotación Activos Totales	Veces	0.67	0.71	0.04	106

Fuente: Estados de la Contabilidad



Este índice muestra un aumento en los ingresos por la gestión de ventas respecto al total del activo dado fundamentalmente porque estos últimos variaron de manera positiva en el 2012 con respecto al 2011 sin embargo la rotación de activos es insuficiente, casi nula, lo que demuestra inmovilización de los mismo y bajo aprovechamiento de sus potencialidades.

2.4.3- ANÁLISIS DE LAS RAZONES DE APALANCAMIENTO.

Las razones de apalancamiento miden los fondos proporcionados por los propietarios en comparación con el financiamiento proporcionado por los acreedores de la entidad.

Dentro de estas razones analizaremos:

- Razón de Endeudamiento.
- Razón de Autonomía.

El nivel de apalancamiento, en todo caso, **no puede ser excesivo** ya que debilitaría la estructura financiera de la empresa: Los recursos ajenos tienen un costo, por lo que si estos recursos son muy elevados su costo será, asimismo, muy gravoso para la empresa. En periodos de caída de ventas la empresa difícilmente podrá hacer frente a dichos gastos, lo que le llevaría a la suspensión de pagos.

Razón de Endeudamiento.

Cabe significar que endeudamiento significa apalancamiento.

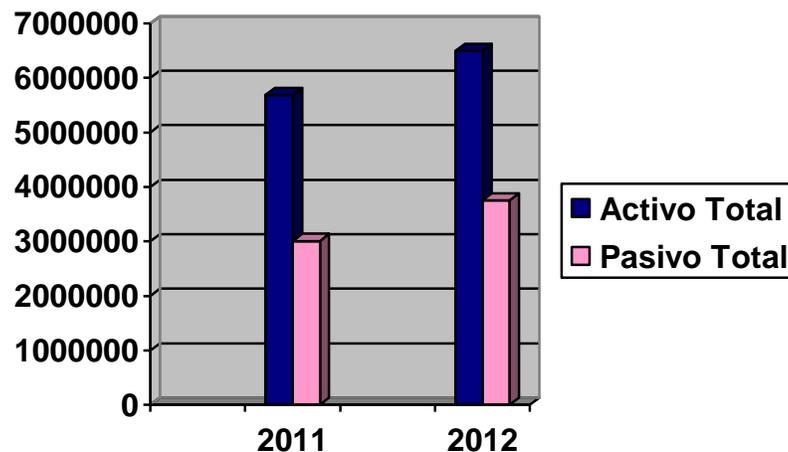
Esta razón mide el porcentaje de fondos totales proporcionados por los acreedores, mientras más baja sea esta razón mayor es el margen de protección contra la pérdida de los acreedores.

Si la razón de endeudamiento es elevada existe peligro de irresponsabilidades por parte de los propietarios, la participación de los mismos puede ser tan pequeña que la actividad especulativa en caso de tener éxito le proporciona un porcentaje sustancial del rendimiento. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #10 RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Total Pasivo	Peso	3007976	3752580	744604	125
Total Patrimonio	Peso	2675778	2736801	61023	102
Endeudamiento	Peso	1.12	1.37	0.25	122

Fuente: Estados de la Contabilidad



Como se muestra en la tabla No 11 luego de verificar los datos obtenidos por los estados de situación correspondientes a los años 2011 y 2012, se puede comprobar que la entidad en ambos años no mantiene altos niveles de endeudamiento, ya que en el 2011 este ascendía al 1.12 y en el año 2012 al 1.37, observándose que en el año 2012 aumentó en un 0.25 porque crecieron en un por ciento mayor(125 %) los pasivos totales, incidiendo en mayor medida la amortización de los créditos o préstamos otorgados por el banco que son renegociados a un período de pago más largo .

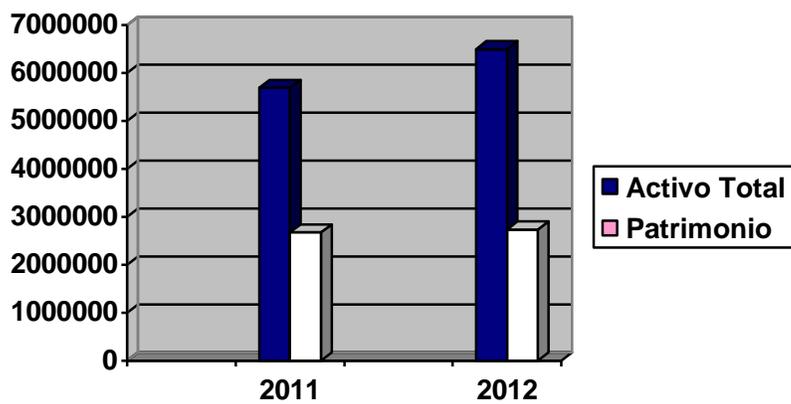
RAZÓN DE AUTONOMÍA.

La razón de autonomía reviste gran importancia, pues la misma refleja la solidez de la gerencia en la entidad.

TABLA #11 RAZÓN DE AUTONOMÍA

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Patrimonio	Peso	2675778	2736801	61023	102
Activos Totales	Peso	5683753	6489381	805628	114
Razón de Autonomía	Peso	0.47	0.42	-0.05	89

Fuente: Estados de la Contabilidad



Como se aprecia la razón autonomía en el año 2012 es de 0.42 centavos y decrece en 0.05 con respecto al año 2011, siendo las principales causas del decrecimiento el aumento del patrimonio en el 2% contra el aumento de los activos totales en el 14%; esta razón expone que la entidad cuenta con una autonomía limitada.

2.4.4- ANÁLISIS DE LAS RAZONES DE RENTABILIDAD

Estas razones sirven para evaluar la eficiencia de la gestión y por tanto de su dirección y en este sentido mientras mayor sea la proporción de las ganancias sobre las ventas y los bienes de la entidad ello constituirá un aval al medir el trabajo de quienes la dirigen.

Se analizarán las siguientes razones de rentabilidad:

- Rentabilidad sobre las Ventas Netas.
- Rentabilidad Económica.
- Rentabilidad Financiera.

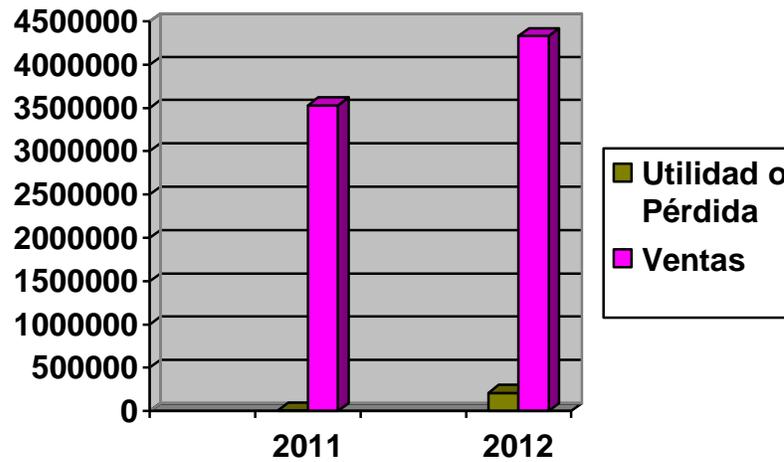
Razón de Rentabilidad sobre las Ventas Netas.

La razón de rentabilidad sobre las ventas netas muestra la utilidad neta obtenida por peso de venta. Se evalúa de favorable en la medida en que presenta una tendencia creciente. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #12 Razón de Rentabilidad sobre las Ventas Netas:

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Utilidad o Pérdida antes de Impuestos	Peso	11802	218472	206670	1851
Ventas Netas	Peso	3530692	4332125	801433	123
Rentabilidad de Las Ventas o Margen Sobre Ventas	Unidad	0.003	0.05	0.047	1667

Fuente: Estados de la Contabilidad



A partir de los resultados que se muestran en la tabla y en el gráfico se puede verificar que los resultados financiero económicos del período 2012 fueron positivos con respecto al año precedente.

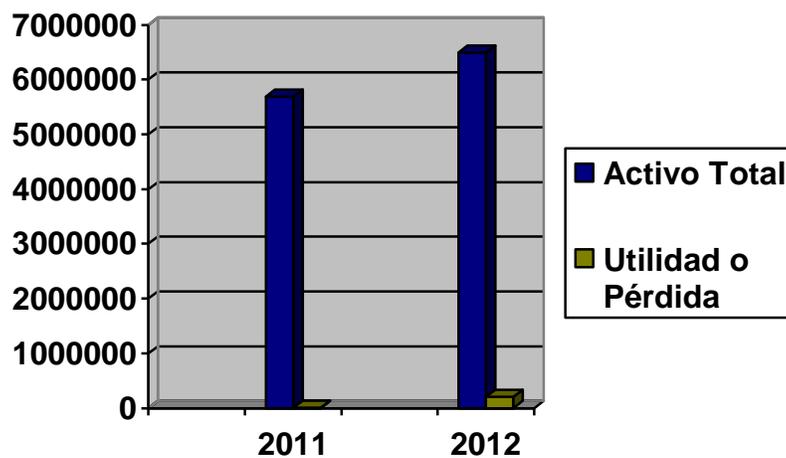
Análisis de la Rentabilidad Económica.

La rentabilidad económica tiene como objetivo medir la utilidad neta por peso de activos totales. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #13 RENTABILIDAD ECONÓMICA:

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Utilidad o Pérdida Antes de Impuesto	Peso	11802	218472	206670	1851
Activos Totales Promedio	Peso	5286157	6086567	800410	115
Rentabilidad Económica	Unidad	0.002	0.04	0.038	2000

Fuente: Estados de la Contabilidad



Los resultados expuestos en la tabla demuestran que existe rentabilidad sobre los activos totales promedios aunque no lo suficientes pues este indicador mientras más crezca mejor.

Rentabilidad Financiera.

La rentabilidad financiera mide la utilidad neta que se obtiene por cada peso de patrimonio. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #14 RENTABILIDAD FINANCIERA:

PARTIDAS	UM	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIÓN	RELACIÓN %
Rotación de Activos totales	Peso	0.67	0.71	0.04	106
Margen sobre Ventas	Peso	0.003	0.05	0.047	1667
Apalancamiento	%	1.12	1.37	0.25	122
Rentabilidad Financiera	Unidad	0.002	0.05	0.048	2500

Fuente: Estados de la Contabilidad

Los resultados que se han venido reflejando como consecuencia de la gestión económica de la entidad también se verifican en este índice, ya que la rentabilidad financiera en el período correspondiente a los años 2011 y 2012 no arroja buenos resultados, solo en un 0.002 y 0.05 centavos de rentabilidad financiera, a pesar de que se incrementa de un período a otro en 0.048, continúa teniendo resultados negativos, rotación de los activos insuficientes, así como el margen sobre las ventas.

A pesar de que existen algunos indicadores con resultados favorables, la UBPC se encuentra entre las unidades críticas, debido al comportamiento de su rendimiento ya que debe tener como mínimo 35 TON/ha, en el año 2011 se encontraba en un 27 y en el 2012 en un 32

RESUMEN			
INDICADORES	2011	2012	2013
TONELADAS/ ha	38889	47500	
ÁREA	1456.5	1503	
RENDIMIENTO	27	32	35

CONCLUSIONES

- Los fundamentos teóricos permitieron enriquecer el análisis e interpretación de los Estados Financieros en la UBPC La Yaya, con vista a determinar las insuficiencias presentadas en cada actividad.
- En el diagnóstico realizado se comprobó que los trabajadores del área económica de la UBPC La Yaya, no tienen conocimientos requeridos para llevar a cabo un buen análisis de las razones financieras.
- La entidad no tiene los rendimientos favorables en los períodos de tiempo analizados, lo que influye en el deterioro de algunos indicadores evaluados.

RECOMENDACIONES

- Que el marco teórico de la investigación sirva como material de consulta en la entidad para posteriores análisis financieros.
- Capacitar a los trabajadores del área económica en lo referido a los análisis de los Estados Financieros.
- Realizar acciones que propicien el incremento del rendimiento y con ello la mejora de los resultados de la UBPC La Yaya.

BIBLIOGRAFÍA

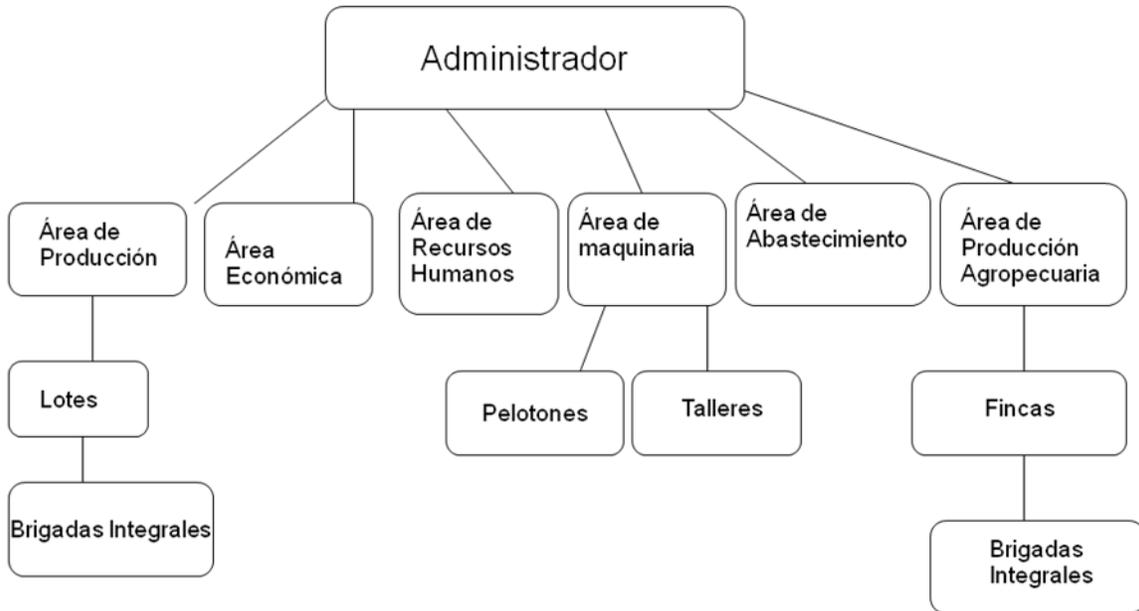
1. Alvelo Figueroa, V. Apuntes de conferencias de Economía Cubana (Maestría de Desarrollo Económico)/ V. Alvelo Figueroa, R Sánchez Noda.____ UCLV, Conferencias, 1996.
2. Apuntes sobre la Planificación de Inversiones: Materiales del Departamento de Planificación de la Economía Nacional____ La Habana: Universidad de la Habana/, s.a. /.
3. Baca Urbina. El Riesgo en la Evaluación de Proyectos/ Urbina Baca____ 4ta ed. ____ México. Editorial Mc. Graw Hill, 1990.
4. Banco Central de Cuba: El sistema bancario y financiero de Cuba, 1ra edición, La Habana 1997.
5. Banco Central de Cuba: El sistema bancario y financiero de Cuba, 2da edición, La Habana 1998.
6. Banco Central de Cuba: El sistema bancario y financiero de Cuba, 3ra edición, La Habana 1999.
7. Baca Urbina. El Riesgo en la Evaluación de Proyectos/ Urbina Baca____ 4ta ed. ____ México. Editorial Mc. Graw Hill, 1990.
8. Bolten Stephen, E. Administración Financiera/ Stephen E. Bolten _ México: Editorial Limusa, 1996.
9. Brealey, R. Fundamentos de Financiación Empresarial / R. Brealy, S. Myers. _ 4ta ed. _ Madrid: Editorial Mc Graw Hill, 1994.
10. Bueno, E. Economía de la Empresa: Análisis de las Decisiones Empresariales / E. Bueno y otros. _ Madrid Pirámide, 1985. _ p. 363
11. Castro Díaz- Balart Fidel. Ciencia, Innovación y Futuro. Instituto Cubano del Libro. Ediciones Especiales. 2001.
12. Las Etapas Fundamentales de Decisión en el Proceso de Inversión. Economía y Desarrollo (La Habana) (65) 11; nov-dic 1981.
13. Contabilidad: La Base para Decisiones Gerenciales. _ / s.l: s.n., s.a. /. _ 589-604 p.
14. Cuervo, A. Análisis y Planificación Financiera de la Empresa./A. Cuervo. _ Madrid Civitas, 1994.

15. Curbelo Tribicio Ireneo (Jefe del Proyecto). Preproyecto de Investigación: Estudio de Prefactibilidad y Factibilidad Económico Financiera de Proyectos de Inversión. SUSS. 2001.
16. De la Oliva, F.; " Administración de carteras", Conferencias dictadas en la Universidad Técnica Privada de Santa Cruz de la Sierra, 1998-1999.
17. Dornbusch, R. Macroeconomics. / R. Dornbusch, S. Fischer. _/s.l.: s.n., s.a. /.
18. Duran Herrera, J. Economía y Dirección Financiera de la Empresa./J.J: Duran Herrera. _ Madrid Pirámide, 1992.
19. González, C. Los Coeficientes de Elasticidad de la Evaluación Técnico Económica de Inversiones. Economía y Desarrollo (La Habana) (45): 37-45; ene-feb 1978.
20. González, F. Notas de Conferencia Mercados e Instituciones Financieras (Maestría de Desarrollo Económico)/ Raúl Inocencio Sánchez._ UCLV, Conferencia, 1996.
21. Gonzáles Maicas, Z. Algunas Consideraciones acerca de la Evaluación de Inversiones. Economía y Desarrollo (La Habana) (12): 150-171; 1972
22. Haseltine Douglas, M. Improve your Capital Cost Estimating. Chemical Engineering 92(6): 26-32; 1996.
23. Introducción a la Economía de Empresas: Parte Cuarta Finanzas._ /s.l.: s.n., s.a./._ p. 191-217.
24. Iza, A. Notas de Conferencias sobre Microeconomía (Maestría de Desarrollo Económico)/ Amaya Iza._ UCLV, Conferencias, 1996.
25. Mascareñas, J. Y L. Díez de Castro: Ingeniería financiera. La gestión en los mercados financieros internacionales, 2da edición, McWraw-Hill. 1994.
26. Peters, M. Plant Design and Economics for Chemical Engineers/ M. S. Peters, K. D. Timmerhaus._ 2^{da} ed._ La Habana: Instituto del Libro, 1970._ p. 140-141.
27. Peumans, H. Valoración de Proyectos de Inversión/ H. Peumans._ Bilbao: Ediciones Deusto, 1967. p. 1-246.
28. Ramos Acevedo Isis. Evaluación financiera de proyectos para incrementar la disponibilidad de electricidad en Trinidad. Tesis presentada en opción al título académico de master en finanzas. UH.2001.

29. Pouliquen, L. Risk Analysis in Project Appaisal/ L.Y Pouliquen._ 4^{ta} ed._ London: The John Hopkins U. Press, 1979.
30. Resolución Económica del V Congreso del PCC. Editora Política. La Habana. 1998.
31. Return on Capital as Guide to Managerial Decisions. National Association of Accountants (N. York) (35): dic 1959.
32. Reyes, M. Y F. DE LA Oliva: " La enseñanza de las finanzas en la Universidad de cubana, Tesis de Maestría, La Habana, 1997.
33. Rojo Ramírez, A. Análisis de la Empresa a partir del Cuadro de Financiación: Flujos de Fondos y Valor de la Empresa. Finanzas: Selección de Artículos (Ciudad de la Habana) 30–48; 1996.
34. Ross, S. Finanzas Corporativas/ Stephen A. Ross, Randolph W Westerrfield, Jeffrey F Jaffe._ 3^{ra} ed._ España: Editorial IRWIN, 1995_ p. 191-252.
35. Sánchez, R. Notas de Conferencia sobre Economía de Empresas (Maestría de Desarrollo Económico)/ Raúl Inocencio Sánchez._ UCLV, Conferencias, 1996.

ANEXO 1

Organigrama Funcional de la UBPC La Yaya:



ANEXO 2 ENCUESTA

Encuestas a realizar a trabajadores de la Unidad Básica Empresarial de Comercio, gastronomía y los servicios de Jatibonico.

Objetivo. Verificar el grado de sensibilización de los trabajadores con el análisis económico...

Como usted conoce en la empresa se elabora el Balance General de manera mensual, dentro de el se confecciona el equilibrio financiero. Acerca del mismo necesitamos responda las siguientes preguntas de forma anónima e individual para el diagnostico empresarial que se esta realizando para la realización del diagnóstico de la investigación que estamos realizando.

Por su colaboración, de antemano muchas gracias

1-¿La discusión de los resultados económicos se realiza?

-Con los trabajadores Mensual----- A veces----- Nunca-----Con los directivos Mensual----- A veces-----Nunca-----

2-Mencione los términos que afectan el equilibrio financiero

3-¿Qué elemento del equilibrio financiero considera que están provocando la perdida en la Empresa?

4- Considera que se tiene un de debido control de los recursos materiales y financieros de esta entidad. SI_____No_____ ¿Por qué?-----

5-¿Ha recibido alguna capacitación en temas económicos en los últimos dos años? Si_____No_____

En caso afirmativo, mencione cuáles.-----

ANEXO 3 ENTREVISTA

Entrevistado:

Cargo:

Entrevistador:

Preguntas:

1- ¿Usted tiene conocimiento de las razones financieras, específicamente de las que demuestran el equilibrio financiero en esta unidad?

2- Necesitamos, desde su punto de vista, conocer las principales causas que traen consigo la gran cantidad de inventarios en los activos de la unidad.

3- Mencione que consecuencia económica provocaría lo antes mencionado para la unidad.

4- ¿Qué medidas toma la unidad para lograr que la entidad cuente con un equilibrio financiero razonable?

5- Necesitamos saber si en la unidad existen todas las condiciones necesarias para prevenir el deterioro de las finanzas.

ANEXO 4: ESTADO RESULTADO PARA CIERRE PARA [Diciembre/2011]
Entidad: 07.002386.053207 UBPC LA YAYA

FIL	CONCEPTO	PARCIAL	TOTAL
A			
1	VENTAS	0	3530692
2	CAÑA DE AZUCAR	0	3303137
3	OTRAS PRODUCCIONES AGRICOLAS	0	0
4	PRODUCCIONES PECUARIAS	0	0
5	SERVICIOS	0	0
6	OTROS	0	0
11	MAS: SUBSIDIO A PRODUCTOS	0	0
12	SUB TOTAL	0	3530692
13	MENOS: DEV OLUCION Y REBAJA DE VENTAS	0	0
20	VENTAS NETAS	0	3530692
27	MENOS: IMPUESTO POR VENTAS	0	0
28	COSTO DE VENTA	2784413	2784413
39	UTILIDAD O PERD BRUTA EN VENTAS	0	746279
40	MENOS GASTOS DIST Y VENTAS	0	0
41	UTILID O PERD NETA EN VENTA	0	746279
42	MENOS GASTOS POR FALT Y PERD DE BIENES	0	0
43	DE ELLOS: PERD POR MUERTE ANIMAL	0	0
44	PERD EN COSECHA	0	0
45	EXCESO DE GASTOS ACT. PECUARIAS	41633	0
47	EXCESO GASTO PROD AUTOCONSUMO	0	0
48	UTILID O PERD NETA ACT FUNDAMENTAL	0	704646
49	MENOS GASTOS GRLES DE ADMINISTRACION	0	225545
50	UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES	0	479101
51	MENOS GASTOS FINANCIEROS	449334	0
52	DE ELLOS:INTERESES BANCARIOS	235056	0
53	MULTAS, SANCIONES, MOROSIDAD E IND	31801	0
54	CANCELACION CTAS POR COBRAR	0	0
56	OTROS	0	0

58	GASTOS POR FALT Y PERD DE BIENES		0
		8062	
59	GASTOS POR FALT Y PERD INVERS MAT	0	0
60	GASTOS AÑOS ANTERIORES		0
		20927	
61	OTROS GASTOS		0
		102362	
62	DE ELLOS: COMEDORES Y CAFETERIAS	99465	0
63	OTROS		
		2898	572624
67	MAS INGRESOS FINANCIEROS	0	0
69	INGRESO POR SOB DE BIENES	0	0
70	INGRESO AÑOS ANTERIORES	0	0
71	OTROS INGRESOS		0
		105325	
72	DE ELLOS: COMEDORES Y CAFETERIA		0
		42559	
73	OTROS	0	
			105325
75	UTILIDAD O PERD DEL PERIODO ANTES DEL IMPUESTO	0	11802
76	MENOS: IMPUESTO SOBRE UTILIDADES	0	
			3366
77	UTILIDAD DESPUES DEL IMPUESTO	0	8436
78	DISTRIBUCION DE UTILIDADES	0	0
79	UTILIDAD DESTINADA AMORTIZAR PRESTAMOS REC	0	0
80	UTILID/FINANCIAR PERDIDA AÑOS ANT.	0	0
81	RESERVAS PARA CONTING	0	
			374
82	RESERVAS /CULTURA, RECREAC. Y DEP	0	0
83	RESERVAS / PAGOS BIENES APORTADOS	0	0
84	RESERV PATRIM. COMPRA DE AFT,INVENT, E INVER	0	0
85	RESERV CONST VIVIENDA	0	0
86	RESERV PARA INST PRODUCT Y SOC	0	0
87	RESERV PARA ESTIMULOS	0	0
88	OTRAS RESERVAS	0	0
89	CONTRIBUCION A LA SEGURIDAD SOCIAL	0	0
90	UTILIDADES POR PAGAR A COOPERATISTAS	0	0
91	UTILIDADES POR PAGAR A TRABAJADORES	0	0
93	DATOS INFORMATIVOS	0	0

94	PRODUCCION BRUTA (VALOR)		0
		3527427	
95	PRODUCCION BRUTA (COSTO)		0
		2781148	
96	PRODUCCION MERCANTIL (VALOR)		0
		3530692	
97	PRODUCCION MERCANTIL (COSTO)		0
		2784413	
98	UTILIDAD O PERD PROD MERCANTIL		0
		746279	
99	RENTABILIDAD DE LOS COSTOS	0	0

ANEXO 5: ESTADO RESULTADO PARA CIERRE PARA [Diciembre/2012]
Entidad: 07.002386.053207 UBPC LA YAYA

FIL A	CONCEPTO	PARCIAL	TOTAL
1	VENTAS	0	4332125
2	CAÑA DE AZUCAR	0	4209914
3	OTRAS PRODUCCIONES AGRICOLAS	0	0
4	PRODUCCIONES PECUARIAS	0	0
5	SERVICIOS	0	0
6	OTROS	0	0
11	MAS: SUBSIDIO A PRODUCTOS	0	0
12	SUB TOTAL	0	4332125
13	MENOS: DEV OLUCION Y REBAJA DE VENTAS	0	0
20	VENTAS NETAS	0	4332125
27	MENOS: IMPUESTO POR VENTAS	0	0
28	COSTO DE VENTA	3512284	3512284
39	UTILIDAD O PERD BRUTA EN VENTAS	0	819841
40	MENOS GASTOS DIST Y VENTAS	0	0
41	UTILID O PERD NETA EN VENTA	0	819841
42	MENOS GASTOS POR FALT Y PERD DE BIENES	67	0
43	DE ELLOS: PERD POR MUERTE ANIMAL	67	0
44	PERD EN COSECHA	0	0
45	EXCESO DE GASTOS ACT. PECUARIAS	92383	0
47	EXCESO GASTO PROD AUTOCONSUMO	0	0
48	UTILID O PERD NETA ACT FUNDAMENTAL	0	727390
49	MENOS GASTOS GRLES DE ADMINISTRACION	0	171730
50	UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES	0	555661
51	MENOS GASTOS FINANCIEROS	358394	0
52	DE ELLOS:INTERESES BANCARIOS	90154	0
53	MULTAS, SANCIONES, MOROSIDAD E IND	18948	0

54	CANCELACION CTAS POR COBRAR	0	0
56	OTROS	0	0
58	GASTOS POR FALT Y PERD DE BIENES	3381	0
59	GASTOS POR FALT Y PERD INVERS MAT	0	0
60	GASTOS AÑOS ANTERIORES	0	0
61	OTROS GASTOS	215184	0
62	DE ELLOS: COMEDORES Y CAFETERIAS	210905	0
63	OTROS	1198	573579
67	MAS INGRESOS FINANCIEROS	28718	0
69	INGRESO POR SOB DE BIENES	0	0
70	INGRESO AÑOS ANTERIORES	0	0
71	OTROS INGRESOS	207672	0
72	DE ELLOS: COMEDORES Y CAFETERIA	138399	0
73	OTROS	0	236390
75	UTILIDAD O PERD DEL PERIODO ANTES DEL IMPUESTO	0	218472
76	MENOS: IMPUESTO SOBRE UTILIDADES	0	8885
77	UTILIDAD DESPUES DEL IMPUESTO	0	209587
78	DISTRIBUCION DE UTILIDADES	0	0
79	UTILIDAD DESTINADA AMORTIZAR PRESTAMOS REC	0	0
80	UTILID/FINANCIAR PERDIDA AÑOS ANT.	0	0
81	RESERVAS PARA CONTING	0	21399
82	RESERVAS /CULTURA, RECREAC. Y DEP	0	18370
83	RESERVAS / PAGOS BIENES APORTADOS	0	0
84	RESERV PATRIM. COMPRA DE AFT,INVENT, E INVER	0	0
85	RESERV CONST VIVIENDA	0	0
86	RESERV PARA INST PRODUCT Y SOC	0	0
87	RESERV PARA ESTIMULOS	0	9185
88	OTRAS RESERVAS	0	112518
89	CONTRIBUCION A LA SEGURIDAD	0	

	SOCIAL		16074
90	UTILIDADES POR PAGAR A COOPERATISTAS	0	0
91	UTILIDADES POR PAGAR A TRABAJADORES	0	0
93	DATOS INFORMATIVOS	0	0
94	PRODUCCION BRUTA (VALOR)	5139191	0
95	PRODUCCION BRUTA (COSTO)	4319350	0
96	PRODUCCION MERCANTIL (VALOR)	4332125	0
97	PRODUCCION MERCANTIL (COSTO)	3512284	0
98	UTILIDAD O PERD PROD MERCANTIL	819841	0
99	RENTABILIDAD DE LOS COSTOS	0	0