

TRABAJO DE DIPLOMA

Título: “Procedimiento para la administración de Los Fondos Operativos en la UEB Central Azucarero Uruguay”

Autor: Yarisleidys Rodríguez León

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

Curso: 2014-2015.

“Año 57 de la Revolución”

Dedicatoria

“A ti Dios Mío y a mi Virgen de la Caridad del Cobre, por no abandonarme, por demostrarme que soy una de tus hijas preferidas...Gracias por ayudarme a levantarme en mis fracasos, por aprender de ellos y principalmente por permitirme realizar uno de los sueños más importante de mi vida.”

- ❖ A mis padres Amarelis y Ori por el apoyo incondicional que me han dado, en especial a mi mama por ayudarme a cumplir cada uno de mis sueños, por estar presentes en cada momento de mi vida y porque lucho y lo sacrifico todo para que fuera profesional y útil en la vida.*
- ❖ A mi Abuela Roselia que ha luchado tanto para que yo llegara a esta meta y en el transcurso del camino me brindó todo su amor y dedicación.*
- ❖ A mis hermanos Liliana y Yenier por todos los momentos increíbles que cada uno ha pasado junto a mí que con su comprensión, cariño, y su inmenso amor que siempre me han dado no me dejaron sola a lo largo de este gran camino hacia mi futuro profesional.*
- ❖ A mis tíos Angelito, Danielly, Alexander y Máximo por aconsejarme y apoyarme tanto con mucho amor para que no me venciera y llegara hasta el final.*
- ❖ A Mis primos Yariel, liceti, Andrey, Andria, Yipsia, Luis Daniel y Pedro Félix por su cariño, apoyo y esos lindos momentos que han compartido conmigo.*
- ❖ A Tete y Babi por sus consejos, confianza y gran cariño que me han brindado siempre.*
- ❖ A Damaris, Humberto, Beatriz, Mailenis y toda su familia por brindarme ese cariño incondicional, su apoyo y toda su confianza.*
- ❖ A todos mis amigos, que sin ellos nunca me hubiera sido posible llegar hasta aquí, ya que me dieron todo su apoyo y su cariño incondicional, y por todos esos momentos maravillosos que compartimos juntos.*

Agradecimientos

A todas aquellas personas que contribuyeron en mi formación y desarrollo que me permitieron hoy cumplir mis sueños, que aportaron su granito de arena en mi educación y formación que permitieron hoy ser quien soy, sin pasar por alto a aquellas que desde mis inicios como persona y estudiante me ayudaron a transitar por la vida, quisiera agradecerle de corazón. A mis familiares, amistades y otros. Todos aquellos que han tenido alguna relación conmigo, que me han dado su ayuda, a ustedes les agradezco infinitamente y solo me resta decirles que por el hecho de haberlos conocido y por el cariño brindado, los llevo conmigo.

Mi eterno agradecimiento:

- ❖ *A mis padres Amarelis y Ori por estar siempre presentes, por orientarme, guiarme, y por el inmenso amor que me han dado.*
- ❖ *A mi abuela Roselia por estar presente en cada momento de mi vida, y darme todo su amor.*
- ❖ *A mis hermanos Liliana y Yenier por todo su apoyo y cariño, siempre los llevo en mi corazón.*
- ❖ *A mi hermana Liliana en especial porque siempre me ha dado todo su apoyo de corazón sin tener ningún compromiso y por estar siempre pendiente de mí aun estando muy lejos.*
- ❖ *A la MSc: Yanelis de la Caridad Hernández Álvarez, mi tutora, por el tiempo dedicado y la paciencia que tuvo conmigo.*
- ❖ *A mis tíos y primos por todo su cariño y consejos que me sirvieron de mucho.*
- ❖ *A cada uno de mis compañeros de estudio y mis grandes amigas Leyanet, Susana, Irenia, Nanita, Gema, Mailubi, Liceti, Beatriz, Yaimé y Leydi que con su dedicación, paciencia y ayuda en general me han animado a transitar por estos largo, difíciles e interesantes años de la carrera, que sin ellos nunca me hubiera sido posible llegar hasta aquí.*
- ❖ *A todos los profesores que me instruyeron y guiaron en las distintas especialidades de nuestra licenciatura.*

A todos ellos mi amor y cariño eternos.



Pensamiento:

*“... Lo fundamental es que seamos capaces de hacer cada día algo nuevo,
que perfeccione lo que hicimos el día anterior... ”*

Ernesto Ché Guevara.

Síntesis:

El presente trabajo titulado Procedimiento para la administración de los fondos operativos en la UEB Central Azucarero Uruguay de Jatibonico tiene como objetivo evaluar los fondos operativos a partir de la aplicación de un procedimiento que contribuya a la eficiencia en la administración empresarial para su desarrollo.

A demás fue necesario caracterizar y diagnosticar la entidad con vista a determinar la situación actual que presenta el análisis de los recursos financieros y económicos. Se aplicó un procedimiento para la evaluación de los fondos operativos, así como una serie de indicadores. Facilitando la toma de decisiones para incrementar la eficacia y eficiencia en el uso de los fondos operativos. Comprobándose que no existen los niveles necesarios de recursos líquidos para operar ininterrumpidamente. Para validar el procedimiento se tomó como base los datos reales que ofrecen los libros, registros y Estados Financieros de la Contabilidad.

Synthesis:

This work entitled Procedure for managing operating funds in the Central UEB Uruguay Jatibonico Sugar it aims to assess the operational funds from the implementation of a process that contributes to the efficiency of business management for development.

A rest was necessary to characterize and diagnose the entity overlooking determine the current situation presents the analysis of financial and economic resources. A method for the evaluation of operational funds and a series of indicators applied. Facilitating decision-making to increase the effectiveness and efficiency of operational funds. Proving that there are no necessary levels of liquid assets to operate continuously. To validate the procedure was made based on actual data provided by the books, records and financial statements of accounting.

<u>Índice:</u>	<u>Pág.</u>
Introducción	7
Capítulo I: Procedimiento para la Administración de los Fondos Operativos	12
1.1. Fondos Operativos	12
1.2. Activo Circulante	19
1.3. Análisis Económico	23
1.4. Análisis Financiero	24
1.5. Análisis Económico- Financiero	26
1.6. El Capital de Trabajo	28
Capítulo II: Aplicación de un procedimiento para la Evaluación de los Fondos Operativos en la UEB Central Azucarero Uruguay.	35
2.1. Caracterización y objeto social de la UEB Central Azucarero Uruguay.	35
2.2. Revisión de informes de auditoria y actas de consejos de dirección.	38
2.3. Procedimiento para la Evaluación del Circulante	39
2.3.1 Razones para el análisis financiero	39
2.3.2 Razones para el análisis económico	47
2.3.3 Razón integradora, para el análisis Económico Financiero	52
2.3.4 Análisis del Capital de Trabajo	54
Conclusiones	59
Recomendaciones	60
Bibliografía	60
Anexos	61

Introducción:

Los cambios del modelo económico entran en una etapa singular, tensa y más compleja. A tres años y unos meses de iniciada, la reforma económica despliega medidas de mayor profundidad y alcance estructural, pero los beneficios demoran a escala de toda la sociedad. A la par, la crisis global abrumba a socios importantes de Cuba y el bloqueo económico de Estados Unidos se ensaña, con puntería artera, contra las conexiones bancarias de nuestro país con el mundo.

El país esta inmerso en un proceso de implementación de los lineamientos de la política económica y social del Partido y la Revolución, estos definen que el sistema económico que prevalecerá continuará basándose en la propiedad socialista de todo el pueblo sobre los medios fundamentales de producción.

Se destacó la importancia de la comprensión en la sociedad del verdadero valor del trabajo, indispensable para transformar los resultados económicos de la nación. La Comisión trabaja también en los planes sobre el perfeccionamiento empresarial y avanza en las decisiones que no implican la aprobación previa de normas jurídicas.

La implementación y marcha de los Lineamientos de la Política Económica y Social, aprobados en el VI Congreso del Partido Comunista de Cuba, fueron evaluadas en el Pleno de Comité Provincial de esa organización en Sancti Spíritus. Se destaca que aunque el territorio cumple sus planes económicos al cierre del primer semestre, una decena de empresas, la mayoría agrícolas, incumplen por lo que se llamó al análisis en cada una para eliminar las deficiencias.

Todo esto hace necesario prestarle especial atención a la administración financiera, herramienta que hace factible obtener y controlar fuentes de financiamiento vitales para que nuestras empresas logren su crecimiento y

acertada inclusión en el ámbito mundial, y contribuyan a la par al crecimiento y desarrollo de la economía del país.

Por tal razón, la condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “Análisis Económico-Financiero”, ya que el mismo representa un medio infalible para el control de los recursos y para evaluar la situación económica-financiera de la entidad como eslabón fundamental de la economía.

Se pudo contactar por medio de encuestas realizadas, que la UEB Central Azucarero Uruguay, no utiliza técnicas ni procedimientos científicos para lograr una correcta administración de sus fondos operativos, por lo cual la autora piensa que no es suficiente el análisis que lleva a cabo, existiendo desconocimiento de las mismas por parte del personal calificado que labora en esta instalación.

Planteamiento del Problema Científico:

¿Cómo perfeccionar la administración de los fondos operativos en la UEB Central Azucarero Uruguay?

Situación problemática existente:

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

Se ha detectado el siguiente problema científico:

Inexistencia de un procedimiento para la evaluación de los fondos operativos que impide que se tomen decisiones que contribuyan a la eficiencia en la administración de la Empresa UEB Central Azucarero Uruguay.

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

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

Objetivos de la Investigación:

Objetivo General:

Evaluar los Fondos Operativos a partir de la aplicación de un procedimiento para su administración en la Empresa UEB Central Azucarero Uruguay.

Objetivos Específicos:

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

Objeto de Estudio Teórico:

Proceso de Análisis en la Empresa UEB Central Azucarero Uruguay.

Campo de Acción:

Proceso de análisis e interpretación de los flujos de información en la Empresa UEB Central Azucarero Uruguay.

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

El tema escogido tiene **novedad científica** ya que en el trabajo se profundiza en la importancia de la administración y el autor muestra como condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema: “El Análisis Económico-Financiero”, pues este representa un medio infalible para el

control de los recursos y logra incrementar la eficiencia y eficacia en el uso de los mismos. Además la investigación presenta un conjunto de técnicas y procedimientos novedosos para el análisis, los cuales se podrán aplicar en todas las entidades nacionales con vista a la toma de decisiones que contribuyan a un buen funcionamiento

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

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

La **significación práctica** se relaciona con la aplicación de un procedimiento para la evaluación de los fondos operativos, los cuales pueden ser implementados en todas entidades nacionales con vista a la toma de decisiones que contribuyan a un buen funcionamiento

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

Métodos empleados:

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

El **análisis-síntesis**, **inducción-deducción** y el **enfoque sistémico** que permitirán contribuir mediante una propuesta al perfeccionamiento de la administración de los fondos operativos en la Empresa UEB Central Azucarero Uruguay y durante toda la investigación utilizaremos la **observación directa**.

Técnicas de búsqueda de información:

- Valiéndonos de la **revisión de documentos** determinamos las variaciones, tendencias, los flujos de información contable que se presentan en los Estados Financieros
- La **entrevista** para constatar el estado en que se encuentra el proceso de gestión de los fondos operativos y determinar las causas que inciden con mayor peso en las desviaciones de los ciclos de cobro, pago e inventarios y tomar las medidas apropiadas para su solución.
- Una de las técnicas más utilizadas es el **trabajo en grupo** para la valoración de los diferentes criterios presentes en la bibliografía y en su aplicación práctica que tienen los profesionales y los expertos.
- La **computación** será utilizada durante el transcurso de la investigación como la principal herramienta para almacenar la información.

Estructura del trabajo de diploma:

El informe quedará estructurado con una Introducción, dos capítulos:

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

- **En el segundo capítulo:** se aplicará el procedimiento propuesto para la administración de los fondos operativos en la entidad objeto de estudio.

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

Capítulo I: Procedimiento para la administración de los fondos operativos

El presente capítulo contiene una fundamentación teórica de los aspectos a desarrollar. En el mismo se hace referencia a la importancia de la administración de los fondos operativos sus características y necesidades que contribuye a inversiones netas necesarias que realizan las empresas en operaciones corrientes. La importancia de administrar eficientemente el Capital de Trabajo para obtener una adecuada liquidez y maximizar la rentabilidad.

1.1-Fondos Operativos

Es simplemente la cantidad de dinero que requiere un condominio para operar, es decir, para pagar oportunamente los bienes y servicios que necesita para el buen funcionamiento de sus equipos e instalaciones, en beneficio de sus habitantes.

Para un fondo operativo lo primero que debes hacer es ahorrar para un fondo de emergencias...por ejemplo 50% de los gastos mensuales de la familia. Una vez que lo tienes, debes establecer un fondo operativo para la familia (3 a 6 meses gastos familiares)

El fondo de emergencias, lo cual depende grandemente de reducir o no los hábitos de consumo de la familia cuando se presenta una situación así. Si como familia pueden ajustarse a un presupuesto reducido, entonces estaríamos hablando del fondo de emergencia, si no deseas “dejar de vivir” a la misma velocidad de siempre (aún cuando estés en medio de una emergencia que este afectando tus ingresos), entonces necesitas planear para un fondo operativo el cual obviamente requiere de más dinero.

Fondo de emergencias: Ahorrar sólo los gastos básicos y pagos mínimos.

Fondo operativo: Ahorrar la misma cantidad que te gastas cada mes.

Características del Fondo Operativo

Se denomina así al fondo económico constituido por parte de las Organizaciones de Productores al objeto de atender la financiación de los Programas Operativos, autorizados por los Estados Miembros, para una anualidad determinada.

Constitución y Financiación del Fondo Operativo

El Fondo Operativo se nutre de las contribuciones efectivas de los miembros o de la propia organización de productores, así como de la ayuda económica financiera.

La OPFH debe decidir cómo realizará los aportes al Fondo Operativo, pudiendo elegir entre aportaciones de la propia organización de productores que cubran total o parcialmente el Fondo Operativo, y, en su caso, contribuciones financieras de los socios, indicando si se fijan contribuciones individuales a niveles diferentes (los diferentes niveles de contribución deben justificarse con la información necesaria).

La constitución y financiación del fondo operativo anual, y en particular, las disposiciones para la provisión de dicho fondo y, en su caso, el método de cálculo de las contribuciones financieras de los socios, deben ser aprobados por la Asamblea General de la entidad, o de la sección si dicha entidad está organizada en secciones u órgano equivalente de la organización en función de su personalidad jurídica.

Como prueba de ello debe aportarse un certificado del secretario de la organización de productores en el que se haga constar todo lo anterior, y especificarse el importe del Fondo Operativo a constituir en la anualidad que

comienza el 1 de enero siguiente, indicando los importes que se prevén destinar:

- La realización del programa operativo, desglosada entre las medidas de prevención y gestión de crisis y el resto de medidas.
- La administración del propio fondo.
- Modalidad a utilizar para gestionar el fondo operativo, de entre las previstas en el artículo 8 del Real Decreto 864/2008 y forma de financiación del mismo de acuerdo con el artículo 103 ter del Reglamento (CE) n.º 1234/2007.

Características de los Programas Operativos

Un Programa Operativo es un instrumento del sector de frutas y hortalizas recogido en la Organización Común de mercados única (OCM), con el que se pretende dotar a las Organizaciones de Productores de frutas y hortalizas (OPFH) de un elemento a través del cual poder plantear distintas actuaciones que permitan alcanzar, a nivel particular y global, los objetivos de la OCM.

Duración

Un programa operativo se configura como un conjunto estructurado de medidas, que en función de una situación inicial plantea inversiones durante un periodo de tres a cinco años.

Financiación. Fondo Operativo

Los programas operativos se dotan económicamente mediante la constitución anual de un fondo financiero denominado Fondo Operativo, que se debe destinar en exclusiva a financiar el contenido de los programas operativos.

Este Fondo Operativo se nutre de las contribuciones de los socios o de la propia organización de productores y de una ayuda financiera procedente de fondos comunitarios. Al objeto de orientar hacia perspectivas de futuro los recursos públicos, la normativa establece las condiciones en las que podrán ser utilizados estos recursos.

Forma de Gestión

La Entidad debe elegir la forma de gestionar contablemente el Fondo Operativo, pudiendo optar por:

- Una cuenta bancaria, única y exclusiva para la gestión del fondo operativo, abierta en una institución financiera del Estado Miembro donde tenga su sede la organización de productores.
- Cuentas financieras, gestionadas por la organización de productores en las que la contabilización de cada operación se efectúe de tal modo que cada asiento de gastos e ingresos relativos al fondo operativo pueda identificarse y sea objeto de una intervención de cuentas y certificación anuales por parte de auditores externos, inscritos en el Registro Oficial de Auditores de cuentas del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas o en otro registro equivalente comunitario.

Comunicación y Plazo de Presentación

Las Organizaciones de Productores deben comunicar a la autoridad competente los importes previstos para los fondos operativos del año siguiente, a más tardar el 15 de septiembre, junto con la presentación de los proyectos de programas operativos o las solicitudes de modificación de los mismos. Excepcionalmente en el año 2008, dicho plazo se pospone hasta el 30 de septiembre, incluido (Orden ARM/2509/2008, de 28 de agosto)

Documentación a Aportar

Junto con la Dotación de Fondo Operativo, las organizaciones de productores deberán aportar la información y documentación contenida en el Anexo I del Real Decreto 864/2008, y en particular el Certificado del Valor de la Producción Comercializada, durante el periodo de referencia.

Ayuda Financiera Comunitaria

El Fondo Operativo con que se financia un Programa Operativo se nutre de las contribuciones efectivas de los miembros o de la propia organización de productores, así como de una ayuda financiera comunitaria

Esta ayuda se calcula en función del Importe del Fondo Operativo. En general, la ayuda financiera comunitaria, se limita al 50% del importe del Fondo Operativo o de los gastos reales efectuados.

No obstante, cuando así lo solicite la Entidad, dicho porcentaje puede elevarse al 60% si cumple al menos una de las condiciones. Esta solicitud será posible en el caso de que la Entidad haya adaptado su Programa Operativo.

El análisis de los estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, al facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Sobre todo cuando se desea realizar una inversión, al convertirse en el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al inversionista o quien adquiere acciones. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los licenciados en administración en ocasiones consideran poco tiempo al análisis financiero, en ocasiones por considerarlo un trabajo que debe ser realizado por el contador de la empresa, sin embargo, no es el contador quien debe tomar las decisiones; él solo proporciona información numérica y es función del gerente financiero la toma de decisiones para la maximización de los recurso monetarios en la empresa.

Para que se pueda llevar a cabo el análisis de estados financieros se debe estar familiarizado con los elementos de los estados financieros como son el activo, pasivo, capital, ingreso y egresos; y aunque no deben ser manejados con la profundidad de un contador, el administrado debe saber qué es lo que representa cada cuenta en los estados financieros y poder realizar los cambios necesarios en la empresa.

Estos entornos de evaluación, permitirán a los administradores de la empresa identificar de mejor manera en dónde es que se tiene problemas y poder identificar las alternativas de solución para obtener resultados óptimos.

Necesidades operativas de fondos

Las NOF son las inversiones netas necesarias que realizan las empresas en operaciones corrientes una vez deducida la financiación espontánea generada por la propia operativa y constituyen, por tanto, un concepto de activo, una inversión.

Conocer las NOF permite a los directores y gerentes de las empresas - mediante un parámetro de referencia- realizar un seguimiento de la gestión de los responsables de las áreas operativas (compras, ventas, cuentas a cobrar y cuentas a pagar) al poder comparar los valores reales de su gestión con el valor óptimo o ideal.

Para el cálculo de las NOF es necesario conocer el periodo medio de maduración de la empresa, entendido como el tiempo que transcurre entre el pago a los proveedores por la compra de existencias y el cobro de las ventas. Es decir, es el número de días que transcurren para recuperar una unidad monetaria invertida en el ciclo operativo de la empresa (compra-fabricación-venta-cobro), y por lo tanto lo que destaca este parámetro es la importancia fundamental de controlar el número de días que precisa cada etapa.

Matemáticamente, la magnitud de las NOF se obtiene al restar al activo corriente operativo el pasivo corriente operativo. El primero refleja el volumen total de inversión media de las partidas de existencias en almacén, deudores o cuentas a cobrar y tesorería mínima operativa, mientras que, el segundo se entiende como la financiación obtenida de los pasivos corrientes generados de forma espontánea o no negociada generado por las operaciones de la empresa.

$NOF = \text{Existencias} + \text{Deudores} + \text{Tesorería} - \text{Pasivo espontáneo}$

Por lo tanto, las NOF tienen su origen en las decisiones de explotación de la empresa, en el día a día, son consecuencia directa de las políticas operativas, de manera que si una empresa cambia su período de cobro o su período de pago o modifica la duración de su proceso de producción, sus NOF también cambian. Por lo tanto, las NOF están estrechamente vinculadas al ciclo de explotación de la empresa y recogen el volumen necesario de fondos para desarrollar su actividad sin que se produzcan desequilibrios de tesorería.

Mantener unas NOF equilibradas es esencial. En períodos de crecimiento habitualmente el cash-flow generado no es suficiente para cubrir los incrementos de las NOF, de modo que las empresas se pueden ver obligadas a recurrir a otras fuentes de financiación (que de no haber sido planificadas con antelación pueden provocar tensiones financieras); en síntesis, a mayor actividad de la empresa, mayores serán las NOF, de modo que su evolución está ligada a la evolución de la cifra de negocio.

El análisis e identificación de los mecanismos que generan la evolución de las NOF (crecimiento, estacionalidad, ciclos, etc.) constituye una ayuda valiosa para las empresas para prever y cuantificar las necesidades de fondos a negociar, aspecto esencial para mantener unas adecuadas relaciones con las instituciones financieras. La elección de estas fuentes de financiación es una cuestión primordial para las empresas puesto que confiere estabilidad en el tiempo, permite minimizar su coste financiero y disponer de recursos negociados para afrontar posibles incrementos en las NOF, como diría Peter Drucker *“La mejor estructura no garantizará los resultados ni el rendimiento. Pero la estructura equivocada es una garantía de fracaso”*.

No obstante, para financiar sus NOF las empresas deben conocer, por un lado su comportamiento estable que se debe cubrir con el excedente de financiación proveniente del activo no corriente, o lo que es lo mismo el Fondo de Maniobra, y por otro lado, debe evaluar su componente aleatorio -que varía en función del sector y la tipología de empresa- y que se financia mediante recursos negociados a corto plazo. Por lo tanto, las NOF se financian con Fondo de Maniobra y deuda financiera a corto plazo; así cuanto mayor sea el Fondo de Maniobra menor será la necesidad de deuda financiera a corto plazo. Bajo esta

perspectiva sólo es necesario obtener financiación para las inversiones en Activo No Corriente y en Activo Corriente no financiado por el pasivo espontáneo. La empresa debe decidir entonces cómo financiar sólo 2 tipos de activos:

1.- Sus Activos No Corrientes: requiere decisiones estratégicas que se toman en el largo plazo. Estas decisiones las toma la dirección de la empresa.

2.- Sus NOF: La inversión en NOF surge a partir de las operaciones de la empresa. La variación de su volumen no es una decisión tomada por la dirección de la empresa, sino, más bien por los mandos intermedios.

Por lo tanto es necesario formar a los mandos intermedios para que sean conscientes de las repercusiones económicas y financieras de las decisiones que toman en el día a día, para facilitar que las NOF reales coincidan con las NOF teóricas.

En conclusión, la correcta gestión de las NOF no debe tratarse solamente en el ámbito exclusivo de las finanzas operativas asociadas al ciclo de explotación, ya que tiene un importante impacto sobre la estrategia financiera afectando al medio y largo plazo de la entidad. Unas NOF no presupuestadas pueden provocar que frente incrementos de la cifra de negocios, la empresa se vea obligada a consumir recursos ajenos, con un incremento del coste financiero, y una merma de la liquidez y de la rentabilidad de la empresa, afectando a las posibilidades y expectativas de crecimiento futuro de la misma. Destacar que en especial en los momentos actuales de restricción en la concesión de financiación a las empresas unas NOF imprevistas -que generen necesidades no presupuestadas de recursos ajenos- pueden suponer un problema relevante si estos recursos no son fácilmente accesibles para la empresa.

1.2-Activo Circulante

Son los derechos, bienes, materiales o créditos que están destinados a la operación mercantil o procedente de ésta, que se tienen en operación de modo más o menos continuo y que, como operaciones normales de una negociación

pueden venderse, transformarse, convertirse en efectivo, darse en pago de cualquier clase de gastos u obligaciones.

Se considera como activo circulante, al activo fácilmente transformable a efectivo o que por lo general se espera convertir en efectivo dentro de los próximos doce meses.

Se consideran en el Activo Circulante conceptos tales como: valores negociables e inventarios, efectivo en caja y bancos, los documentos y cuentas por cobrar, los inventarios de materias primas, de artículos en proceso de fabricación y de artículos determinados, las inversiones en valores que no tengan por objeto mantener el dominio administrativo de otras empresas, y otras partidas semejantes.

Préstamos a cargo de funcionarios y empleados de las empresas, pueden mostrarse en el Balance General formando parte del activo circulante, pero es conveniente agruparlos separadamente bajo un título especial.

En términos contables el Activo Circulante es la parte del Activo compuesta por tesorería (caja, cuentas corrientes bancarias), otros activos casi líquidos y bienes que se consideran que pueden realizarse en breve plazo o consumirse dentro del ciclo normal de producción.

El activo corriente, también denominado activo circulante, es aquel activo líquido a la fecha de cierre del ejercicio, o convertible en dinero dentro de los doce meses. Además, se consideran corrientes a aquellos activos aplicados para la cancelación de un pasivo corriente, o que evitan erogaciones durante el ejercicio. Son componentes del activo corriente las existencias, los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, las inversiones financieras a corto plazo y la tesorería.

Análisis del circulante sobre los fondos operativos

Técnicas de análisis: Las técnicas más utilizadas en el análisis de los estados financieros son las siguientes: Consiste en determinar las analogías y diferencias existentes entre las distintas magnitudes que contiene un balance y demás estados

contables, con el objeto de ponderar su cuantía en función de valores absolutos y relativos para diagnosticar las mutaciones y variaciones habidas.

La comparación de partidas entre diferentes balances transforma en dinámicos los elementos estáticos contenidos en ellos, los cuales expresan únicamente la situación en un momento dado.

Una cuenta cualquiera puede medirse comparándola:

Con el importe total del Activo, del Pasivo o de los Resultados con el total del grupo o masa patrimonial a que corresponda con la misma cuenta de un balance anterior o posterior con otros epígrafes con los que tenga cierta relación y que convenga analizar con otras empresas o estándares de referencia.

La importancia de los porcentajes aumenta cuando se dispone de tantos por ciento tipos para cada actividad, con los cuales se puede comparar los datos de la empresa en cuestión, estudiando la estructura de su patrimonio y resultados. Así se descubren fácilmente los puntos adversos causantes de resultados desfavorables.

Disponiéndoles verticalmente se puede apreciar con facilidad la composición relativa de activo, pasivo y resultados. Tiene una significación extraordinaria en el análisis de balances, pero con todo ello, no debemos prescindir de los valores absolutos, cuyo estudio es necesario para ponderar mejor las oscilaciones de los porcentajes; éstos pueden variar en un sentido y los totales en otro. Consiste en estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas o de éstas entre sí, tomando como base un ejercicio normal, o sea, que no presente grandes variaciones, y, si ello no es posible, se elige como número base inicial de comparación el promedio ponderado de una serie de años. La cifra base inicial de comparación se hace, por lo general, igual a 100 y, el resto de los números, en tantos por ciento del primero, con lo que se facilita una rápida visión de conjunto de los aumentos y disminuciones correspondientes. Tiene especial aplicación para dar a conocer las tendencias. Consiste en mostrar los datos contables mediante superficies u otras dimensiones conforme a ciertas normas diagrámicas y según se refiera al análisis estructural o dimensional de la empresa. Se utiliza para hacer resaltar determinadas relaciones o interpretaciones. Consiste en relacionar diferentes elementos o magnitudes que puedan tener una especial significación.

El ratio es una relación significativa del valor de dos elementos característicos de la gestión o de la explotación de la empresa. Los ratios son, en muchos casos, números relevantes, proporcionales, que informan sobre la economía y marcha de la empresa.

Lo que en definitiva se busca mediante el cálculo de ratios financieros, según Dalsace; "es conocer de forma sencilla, a partir del balance, el comportamiento futuro de la empresa, cuyo comportamiento se escalona en el tiempo, de ahí su carácter

fundamentalmente cinético, siendo pues, necesario hacer intervenir factores cinéticos, o sea, ajenos al balance, y, sobre todo, de las cuentas de resultados".

Los ratios deben utilizarse con prudencia y ordenadamente como una primera aproximación del análisis. Han de ser sustanciales y significativos. A tal efecto, G. Angenieux dice que deben ser:

Sencillos, ya que si no, son difícilmente utilizables Racionales. Debe haber una relación de causa efecto entre los dos términos de la relación, ya que evidentemente sería posible establecer infinidad de ratios gracias a múltiples combinaciones de las partidas del balance, de los documentos anejos o de las estadísticas de la empresa. Poco numerosos; sobre todo si están destinados a la dirección de la empresa.

Los ratios se pueden clasificar:

Por su origen: Internos y externos Por la unidad de medida: De valor y de cantidad Por su relación: Estáticos, dinámicos y mixtos Por su objeto: De estructura financiera, de estructura de capital; de liquidez y solvencia, de actividad comercial y de rendimiento económico

Los ratios internos, también denominados de intraempresa, son los que se refieren a la propia empresa, pero calculados con relación a períodos distintos. Los externos o de ínter empresa son los que pertenecen a empresas del mismo sector económico.

La interpretación de los ratios no se puede hacer de forma mecánica. Un ratio por sí solo carece de significado, adquiere su máxima validez cuando se le compara con un estándar interno o externo. Los primeros se obtienen de los datos reales convenientemente corregidos y ajustados. Los externos son los que corresponden

Otras organizaciones análogas y con situación parecida. Ante la dificultad de hallar varias empresas que puedan compararse en el plano técnico-comercial, se impone elaborar patrones o muestras por cada grupo de ratios que posibiliten caracterizar las diferencias de organización y gestión.

La comparación ínter empresa deberá hacerse con el mayor número posible de empresas, aunque con las lógicas reservas, dado que pueden existir diferencias en las técnicas contables aplicadas. En todo caso, procede emplear ratios-tipo que son los correspondientes a las empresas que presentan situaciones determinadas y consideradas como mejor dirigidas. Los ratios piloto pueden ser sustituidos por un ratio-medio que exprese la situación de aquellas empresas que presentan situaciones semejantes. Para su determinación puede utilizarse la media aritmética o mejor la mediana, para evitar una nivelación arbitraria.

Se denominan ratios de valor o de cantidad, según se refieran a unidades económicas (monetarias) o a unidades técnicas (físicas). A ser posible es preferible utilizar ratios de cantidad ya que los datos que se obtengan serán más reales.

Atendiendo a las relaciones de elementos o magnitudes que pueden establecerse, se llaman ratios estáticos cuando se derivan del análisis del balance y son dinámicos los que se derivan del análisis de las cuentas de resultados. Son mixtos cuando se comparan datos tomados del balance y de la cuenta de resultados.

1.3-Análisis económico

El análisis económico estudia la estructura y evolución de los resultados de la empresa (ingresos y gastos) y de la rentabilidad de los capitales utilizados. Este análisis se realiza a través de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, la cual para que sea significativa debe cumplir dos requisitos:

La cuenta de resultados –también se denomina así a la cuenta de Pérdidas y Ganancias- puede variar sensiblemente según los criterios de valoración que se hayan adoptado, por lo que debe ser depurada de tal forma que refleje un resultado homogéneo con otros períodos de tiempo y otras empresas. Lo más lógico para evitar este problema es haber observado durante el ejercicio los principios de contabilidad generalmente aceptados. A la cuenta de resultados afluyen una serie de flujos de muy distinta naturaleza y deben estar claramente diferenciados entre los resultados de explotación normal y los resultados extraordinarios o atípicos.

Las cuestiones que comprende el análisis económico son:

La productividad de la empresa, que viene determinada por el grado de eficiencia, tanto cualitativa como cuantitativa, del equipo productivo en la obtención de un determinado volumen y calidad del producto. La rentabilidad externa, la cual trata de medir el mayor o menor rendimiento de los capitales invertidos en la empresa. El examen de la cuenta de resultados, analizando sus distintos componentes tanto en la vertiente de ingresos y gastos.

Análisis financiero, análisis consiste en distinguir y separar las partes de un todo para llegar a conocer sus elementos y principios. Se trata del examen que se realiza de una realidad susceptible de estudio intelectual. A través del

análisis, es posible estudiar los límites, las características y las posibles soluciones de un problema.

Financiero, por otra parte, procede de finanzas, que es un concepto vinculado a la hacienda pública, los bienes y los caudales. La noción de finanzas se utiliza para nombrar al estudio de la circulación del dinero entre individuos, empresas o Estados. El análisis financiero, por lo tanto, es un método que permite analizar las consecuencias financieras de las decisiones de negocios. Para esto es necesario aplicar técnicas que permitan recolectar la información relevante, llevar a cabo distintas mediciones y sacar conclusiones.

Para poder comprender a la perfección el significado del término análisis financiero, tenemos que recurrir a establecer su origen etimológico. En este sentido, descubrimos que su primera palabra, análisis, emana del griego y está conformada por tres partes diferenciadas: el prefijo “ana”, que significa “arriba”; el verbo “lyein”, que es sinónimo de “soltar”; y el sufijo “-sis”, que es equivalente a acción.

Por otro lado, financiero es un vocablo que procede del latín como así lo demuestra el hecho de que está formado por el verbo “finis”, que dio origen al término francés “financer” que significa saldar una deuda, y el sufijo “-ero”, que viene a indicar la pertenencia de algo.

Gracias al análisis financiero, es posible estimar el rendimiento de una inversión, estudiar su riesgo y saber si el flujo de fondos de una empresa alcanza para afrontar los pagos, entre otras cuestiones.

1.4-Análisis financiero

Ayuda a comprender el funcionamiento del negocio y a maximizar la rentabilidad a partir de la actuación sobre los recursos existentes. Los directivos pueden acceder a información sobre el efecto esperado de las decisiones estratégicas. Además de todo lo expuesto hasta el momento, es importante saber que todo análisis financiero tiene una estructura idéntica. Se trata de una unión de varios apartados que son los que contienen los datos necesarios para llegar a una conclusión certera. En concreto, se compone de:

- Cuentas. En este caso, se incluye toda la información relativa tanto a los estados financieros de la empresa en cuestión, como la liquidez de la misma, el riesgo o la rentabilidad.
- Patrimonio. Concretamente en esta sección lo que se procede es a realizar un análisis del patrimonio que tiene la empresa: composición de ella, las distintas partidas del activo y el peso que ellas ejercen en el total, la evolución que ha tenido en los últimos años...
- Pasivos. Se trata de comprobar la capacidad que la empresa posee para devolver las deudas que contrae.
- Análisis económico, donde se viene a determinar si realmente la entidad está consiguiendo una rentabilidad suficiente o no.

Los inversores también apelan al análisis financiero para analizar el grado de riesgo de sus decisiones y para fijar los objetivos a cumplir. Los prestamistas y acreedores, por último, usan el análisis financiero para determinar qué riesgo existe para el cobro de un crédito o préstamo.

Importancia del Flujo de Fondos en el Análisis Financiero

En el análisis financiero fondos equivale a dinero, flujo de fondos es entonces flujo de dinero o flujo de caja

Cuando una empresa no genera suficiente dinero sus mecanismos de funcionamiento “se empastan” o sea que los recursos no alcanzas para cubrir algunas necesidades.

Finalmente desaparecerá, será liquidada para para devolver a los acreedores

El análisis financiero busca, establecer el impacto que tienen las actividades de la empresa en el flujo de fondos. Con estas se evalúan

- Las características del flujo de datos
- El origen y evolución de los excedentes
- Y la posibilidad de que la empresa enfrente dificultades financieras.

1.5-Análisis económico- financiero

Aplicación de un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas en el momento oportuno. Constituyen una forma de información sobre la marcha de la entidad. Tanto a los interesados internos de la dirección como a los externos: bancos, acreedores y a organismos globales, así como para fines fiscales.

Los mismos constituyen un informe gerencial que dan fe del éxito o el fracaso y dan señales de aviso de las dificultades de una empresa. Se deben comprender los arreglos internos del sistema contable y el significado de las diferentes relaciones financieras para interpretar los datos de una empresa. Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los Estados Financieros principales deben consultarse también los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los Estados Financieros son tan solo una herramienta que ayuda al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de un negocio, por lo que es necesario tener un mínimo de conocimientos de contabilidad que permita una clara comprensión de la información de los estados financieros de una empresa y un juicio analítico para su análisis y su interpretación.

Con el análisis financiero se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una entidad, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras, esto tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas iguales ni en actividades, ni en tamaño, cada una tiene las características que la distinguen y lo positivo en unas puede ser perjudicial para otras. Por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los

ejecutivos. Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad de dirección. Aunque los estados financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras. Es innegable que la toma de decisiones depende en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados que ofrecen la contabilidad.

La interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada uno de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de esta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado:

- Aplicación de un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas en el momento oportuno. Constituyen una forma de información sobre la marcha de la entidad. Tanto a los interesados internos de la dirección como a los externos: bancos, acreedores y a organismos globales, así como para fines fiscales.

Los mismos constituyen un informe gerencial que dan fe del éxito o el fracaso y dan señales de aviso de las dificultades de una empresa. Se deben comprender los arreglos internos del sistema contable y el significado de las diferentes relaciones financieras para interpretar los datos de una empresa. Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los Estados Financieros principales deben consultarse también los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los Estados Financieros son tan solo una herramienta que ayuda al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de

un negocio, por lo que es necesario tener un mínimo de conocimientos de contabilidad que permita una clara comprensión de la información de los estados financieros de una empresa y un juicio analítico para su análisis y su interpretación.

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

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

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

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

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

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

Análisis de estados financieros.

El pilar fundamental del análisis económico financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan, entre los más conocidos y usados son el balance general y el estado de resultados (también llamado de pérdidas y ganancias), que son preparados, casi siempre, al final del período de operaciones por los administradores y en los cuales se evalúa la capacidad de la organización para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

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

1.6-El Capital de Trabajo

En el mundo moderno el capital de trabajo se ha convertido en una partida de gran significación en el accionar de toda la actividad empresarial; al constituir un fondo que disponen las empresas para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, su administración puede presentar limitantes al no mantener plena correspondencia con los aspectos que pueden considerarse para un completo análisis que permita aplicar el horizonte de posibilidades en la toma de decisiones.

En la actualidad existen importantes transformaciones en el funcionamiento de la economía mundial, caracterizada por una recesión global, en la que Cuba no está totalmente exenta de sus efectos, ni es ajena a los males que afectan a la humanidad en particular a los países del tercer mundo, lo que ha conllevado a cambios sustanciales en la actividad empresarial y a la necesidad de cierta estabilidad financiera en las empresas, viéndose obligada en estas circunstancias a hacer un mejor uso de los recursos, elevar la productividad del trabajo, alcanzar mejores resultados con menos costos; que podrán ser logrados con una administración eficaz del capital de trabajo de que dispone la empresa por estar relacionado constantemente con las operaciones internas diarias que se realizan y dentro de los activos circulantes por servir de fuentes precisas en la toma de decisiones financieras a corto plazo. Existen varias definiciones de capital de trabajo las que a continuación mostramos. Maighs and Maighs en su Libro Contabilidad base para las decisiones gerenciales, 1995, define el Capital de Trabajo como "El exceso de los Activos Corrientes sobre los Pasivos Corrientes".

El libro Administración y Gerencia edición 2000-2003 expresa "El Capital de Trabajo puede definirse como la diferencia que se presenta entre los Activos y Pasivos Corrientes de la empresa".

Giovanni E. Gómez en su artículo Administración del Capital de Trabajo, noviembre del 2003, expresa: "El Capital de Trabajo puede definirse como la diferencia que se presenta entre los Activos y Pasivos Corrientes de la empresa. Se puede decir que una empresa tiene un Capital Neto de Trabajo cuando sus Activos Corrientes sean mayores que sus Pasivos a Corto Plazo".

Fred J. Weston y Thomas E. Capeland, en 1996, en su libro Fundamentos de Administración Financiera exponen: "El Capital de Trabajo es la inversión de una empresa en Activos a Corto Plazo (efectivo, Valores Negociables, Cuentas por Cobrar e Inventarios). El Capital de Trabajo Neto se define como los Activos Circulantes menos los Pasivos Circulantes, estos últimos incluyen préstamos bancarios, papel comercial y salarios e impuestos acumulados".

Kennedy y MC Mullen en 1996, en su libro Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación, señalan: "El Capital de Trabajo Neto es el excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante, el importe del activo circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas. El capital de trabajo es el importe del activo circulante".

César A. León Valdés en su artículo Construcción de un Estado de Flujos, 2003, expresa: "El Capital Neto de Trabajo es la diferencia obtenida al comparar el total de activos corrientes, en una fecha determinada, con el total de pasivos, también circulantes o de corto plazo. El resultado de dicha comparación señala los recursos con los cuales la empresa atiende sus actividades operacionales y financieras, sin tener que acudir a fondos extraordinarios". Por lo expuesto anteriormente consideramos dos definiciones del capital de trabajo:

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

Capital de trabajo neto: Que representa la diferencia entre el Activo Circulante y el Pasivo Circulante, o sea, refleja el importe del Activo Circulante que no ha sido financiado por los acreedores a corto plazo.

El capital de trabajo neto también es denominado fondo de rotación, capital circulante, fondo de maniobra o tesorería neta. Cabe significar que un capital circulante suficiente representa una garantía para la estabilidad de la empresa, ya que desde el punto de vista de financiación, como planteamos anteriormente, es aquella parte del activo circulante que es financiada con recursos permanentes. El capital de trabajo neto es el capital operativo de la empresa a través del cual esta puede hacerle frente a las deudas a corto plazo, pagar los cargos fijos por intereses, los dividendos, absorber pérdidas de operación, asumir bajas en el valor de reposición de los inventarios y asumir

costos de emergencia. Por tal razón podemos plantear que el capital de trabajo neto representa un margen de seguridad para los acreedores.

El capital de trabajo neto se determina de la siguiente forma:
Capital de trabajo neto = activo circulante - pasivo circulante.

El análisis del capital de trabajo es una valiosa ayuda para la gerencia de las empresas, pues a través de este se pueden tomar decisiones para lograr una administración eficiente del efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios, comprobándose la eficiencia y eficacia con que se están empleando estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, ya que estos necesitan saber las perspectivas de pago de sus dividendos e intereses.

Al estudiar el capital de trabajo neto puede resultar interesante analizar la composición, estructura, tendencias del activo y del pasivo circulante. De esta forma, las variaciones ocurridas de año en año pueden observarse más claramente.

Las variaciones del efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios, pueden afectar la capacidad de las entidades para hacerle frente al pago de sus deudas a corto plazo. Si disminuye el efectivo, creciendo en exceso las cuentas por cobrar o los Inventarios pueden traer como consecuencia la inmovilización de recursos que no producen beneficios y afectar la liquidez de la entidad. Pero posteriormente los Inventarios pueden ser vendidos y las cuentas por cobrar cobradas, entonces aumenta el capital de trabajo neto, esto es así, ya que al venderse las mercancías que se encuentran en inventario se produce un intercambio de valores no equivalente, o sea, se obtiene una utilidad que va a reflejarse concretamente en la cuenta de efectivo o en las cuentas por cobrar.

La liquidez del capital de trabajo neto es más favorable cuando los valores de este se encuentran en efectivo, inversiones temporales, efectos por cobrar y cuentas por cobrar, dentro del término concedido para hacerlas efectivas y los valores menores en Inventarios. La administración del circulante constituye uno de los aspectos más importantes de la administración financiera, ya que si la

entidad no puede mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo es probable que llegue a un estado de insolvencia y que se vea forzada a declararse en quiebra. En la medida que la entidad pueda predecir con mayor exactitud sus flujos de caja, menor será el capital de trabajo que necesite.

En tal sentido; consideramos que el análisis del capital de trabajo determina la posición de liquidez de una entidad, siendo esta necesaria para la sobrevivencia, pues para que exista liquidez el activo circulante debe ser mayor que el pasivo circulante, lo que significa que el pasivo circulante financia una parte del activo circulante, constituyendo la parte no financiada el capital de trabajo neto de la empresa.

Una garantía para la estabilidad de la empresa es poseer un capital de trabajo suficiente, esto trae como resultado obtener un margen mayor para poder hacer frente al pago de las deudas, pero una inversión grande en circulante implica que hay que financiarlo, lo que puede provocar costos, de lo que se infiere la necesidad de mantener niveles adecuados en su capital de trabajo.

Para la empresa debe ser fundamental buscar un resultado positivo en su capital de trabajo como fórmula elemental para evitar que el activo fijo quede financiado con deudas a corto plazo, lo que incrementa la probabilidad de suspender pagos y además, porque hay parte del activo circulante como el inventario de seguridad o el saldo mínimo necesario, que a causa de su permanencia en el tiempo podrá considerarse como una inversión a largo plazo, y ha de ser financiada con recursos permanentes o lo que es lo mismo con capital de trabajo positivo. Ahora bien, si el capital de trabajo fuera negativo, la empresa estaría en peligro de suspensión de pagos.

Teniendo en cuenta lo anterior consideramos que un capital de trabajo excesivo o insuficiente refleja una situación financiera desfavorable para la empresa ya que:

- Si el Capital de trabajo es excesivo, especialmente en forma de efectivo y valores negociables quiere decir que existe un gran volumen de fondos que no

son usados productivamente, representando una pérdida de interés o de utilidad, estimulando los pagos excesivos de dividendos y a menudo conducen a inversiones en proyectos indeseables o en medios y equipos innecesarios. Este exceso de capital de trabajo puede llevar al descuido en los costos afectándose las operaciones financieras de la empresa.

- Las insuficiencias del capital de trabajo pueden estar originadas por un volumen de ventas por debajo de su costo; precios de ventas rebajados debido a la competencia; pérdidas ocasionadas por tormentas, inundaciones, robos que no están cubiertos por el seguro, política poco conservadora de dividendos, pues a veces para conservar la apariencia de una situación financiera favorable se continúa pagando dividendos aunque ni las ganancias actuales ni la situación de la caja garantice dichos dividendos. De igual forma puede ser insuficiente el capital de trabajo si la gerencia no acumula los fondos necesarios para la liquidación de bonos a su vencimiento o para utilizar en el retiro de acciones preferentes, así como si existe una posición fija para un fondo de amortización cuyas necesidades sean excesivas en relación con la utilidad neta anual.

En tal sentido se puede plantear que el capital de trabajo neto o capital circulante es financiado por las fuentes de financiamiento permanentes, o sea, los recursos propios y el pasivo a largo plazo, pues para garantizar las operaciones normales, las entidades necesitan una cantidad determinada de capital de trabajo, pues el defecto de este origina afectaciones en el desarrollo normal de las operaciones y el exceso de capital de trabajo conlleva a la inmovilización de recursos.

La empresa para que funcione sin restricciones financieras y pueda hacer frente a emergencias y pérdidas sin peligro de un desastre financiero debe poseer, el capital de trabajo adecuado, ya que este:

- Protege al negocio del efecto adverso para una disminución en los valores del activo circulante.
- Asegura en alto grado el mantenimiento del crédito de la empresa y provee lo necesario para hacer frente a emergencias tales como, inundaciones,

incendios, entre otras.

- Permite tener los inventarios a un nivel óptimo que capacitará a la empresa para servir satisfactoriamente las necesidades de los clientes.
- Capacita a la empresa a otorgar condiciones de créditos favorables a sus clientes.
- Capacita a la empresa a operar más eficientemente porque no debe haber demoras en la obtención de materiales.

En el capítulo anterior se evaluó la importancia de la administración de los fondos operativos, sus características y necesidades que contribuye a las inversiones netas necesarias que realiza la empresa en operaciones corrientes. También se pudo evaluar la eficiente administración del capital de trabajo, se obtuvo una adecuada liquidez y una maximización de la rentabilidad.

Capítulo II: Aplicación de un procedimiento para la Evaluación de los Fondos Operativos en la UEB Central Azucarero Uruguay.

En este capítulo se procede a aplicar un procedimiento para la Evaluación de los Fondos Operativos en la UEB Central Azucarero Uruguay para el cierre del periodo 2014.

2.1- Caracterización y objeto social de la UEB Central Azucarero Uruguay.

Caracterización de la UEB Central Azucarero Uruguay:

El Central Jatibonico actual Empresa Azucarera “Uruguay” comenzó su construcción en el año 1902 y fue fundado en el 1904.

Para lograr su constitución fueron necesarios los trámites requeridos, el 21 de julio de 1902 en la Ciudad de Cienfuegos, ante el notario Señor: José Fernández y el propietario Don Agustín García y Gutiérrez que vendió a la compañía la finca rústica llamada “La Herradura” compuesta por 1529.88 Ha de tierras fértiles, por la cual pasaba el ferrocarril central, así se construye la industria con una capacidad de molienda diaria de 1437.5 TN (125.0 @).

En 1918-1919 se introducen las primeras inversiones para llevar su capacidad a 5175.0 TN diarias (450.0 @). El 6 de agosto de 1960 es nacionalizado por nuestro gobierno revolucionario y cambia su nombre de Central Jatibonico por el de “Uruguay” como reconocimiento a uno de nuestros pueblos hermanos.

En los años 1968-1969 es sometido a un profundo proceso inversionista para aumentar su capacidad de molienda y llevarlo a la producción de 1.000 000 @ diarias, lo que de hecho lo convierte en uno de los mayores centrales (colosos) del país. En la zafra 1974-1975 las inversiones cristalizaban y se logran sus primeros objetivos elevando nuevamente su producción, por primera vez en su historia se producen 156701.0 TN de azúcar, en esta zafra el Comandante en Jefe al recibir una carta del colectivo de trabajadores del Uruguay cuando llegan al Primer Millón de sacos de azúcar producidos envía una carta histórica a los trabajadores.

A partir de este mensaje de Fidel, el “Uruguay” desarrolla un amplio proceso de consolidación en las inversiones y crecimiento agroindustrial materializándose esto en las altas producciones logradas en los quinquenios siguientes, lográndose record históricos para el país.

A partir de los año 93 en lo adelante el CAI Uruguay ha sufrido un fuerte deterioro en sus producciones de caña y azúcar logrando producciones muy por debajo de los resultados obtenidos en el período 1975-1992.

En los momentos actuales se desarrolla un profundo proceso y recuperación cañera.

El 7 de enero de 2003, se creó por Resolución (No5 /2003), el Grupo Empresarial Agroindustrial de Sancti-Spíritus integrado por 9 empresas.

En virtud por los cambios operados por la implementación de la segunda fase de la Tarea Álvaro Reinoso, mediante la Resolución Ministerial No 223 del 30 de junio de 2006, se formalizó la reorganización del Grupo Empresarial Agroindustrial de Spiritus quedando integrado por 7 Empresas.

Como parte del proceso de reorganización emprendido en nuestro Sistema, se hace necesario, previa aprobación del Ministerio de Economía y Planificación (MEP), mediante la Resolución No 533 del 22 de julio del 2011, autorizar la creación de la Empresa Azucarera Sancti Spiritus a partir de la fusión de Uruguay con Melanio Hernández, así como su organización económica estatal integrada denominada Granja Agroindustrial Remberto Abad y el Grupo

Agroindustrial de Spiritus, subordinado al Ministerio del Azúcar, así como las UEB que la integran.

Misión:

Producir y comercializar Semilla de Caña Certificada y Compost, prestar a las UPC, Servicios de Cosecha, Preparación de Tierra y Atenciones Culturales a la Caña y otros establecidos en el objeto social, con la calidad requerida, para satisfacer sus necesidades, así como organizar los procesos de regulación y control, a las mismas, aprovechando los diferentes valores que caracterizan el colectivo de trabajadores

Visión:

Somos una prestigiosa Unidad Empresarial de Base, de referencia nacional dentro del sector, en el desarrollo cañero agropecuario, en el uso de la técnica de riesgo, en el mantenimiento y modernización de su maquinaria agrícola, con un sistema energético eficiente y automatizado, cumplimentando la protección al medio ambiente, en la que sus trabajadores satisfacen sus necesidades materiales y espirituales, donde se ha consolidado la producción de alimentos en la esfera agropecuaria, logrando cubrir la demanda del municipio.

Factores Claves de Éxito:

- Adaptación de las nuevas técnicas de métodos de dirección
- Innovación Tecnológica dirigida al incremento de la eficiencia y la reducción de los costos.
- Recuperación cañera.
- Alternativas energéticas.
- Perfeccionar e intensificar las actividades de capacitación.
- Continuar con nuevas alternativas de atención al hombre.
- Desarrollo del Perfeccionamiento Empresarial.
- Nuevas fuentes de financiamiento externo
- Definir alternativas para condiciones climáticas adversas.

Valores Compartidos:

- Personal dedicado al trabajo
- Tradiciones productivas
- Espíritus de sacrificio
- Sentido de pertenencia
- Interés por nuevas tecnologías
- Compañerismo y solidaridad
- Ansias de superación en todos los sentidos
- Tradición histórica
- Patriotismo de los cubanos
- Cubana

2.2- Revisión de informes de auditoria y actas de consejos de dirección:

1-Inspección de la ONURE 27-6-2014

2-Auditoria Especial 9-6-2014

*** Principales resultados de las acciones de Control Interno.**

1-Inspección de la ONURE, se detectaron 3 deficiencias:

- Se utiliza un mismo tarjeta de combustible en varios vehículos por lo que se incumple la resolución # 60 de la Contraloría General de la Republica y la instrucción # 1 del Ministerio de Economía y Planificación.
- Empleando un mismo comprobante de combustible se servicia más de un equipo. Esto ocurre en los tractores pues extraen el combustible de tarjetas magnéticas en tanques y después los distribuyen en diferentes equipos.
- Se emplea el combustible tecnológico que recibe a través de los camiones cisternas de AZUMAT en cualquier equipo ya que el combustible que se recibe por el concepto de tarjeta es insuficiente de acuerdo al nivel de actividad desarrollado en las entidades consumidoras.

2-Auditoria Especial. Esta fue evaluada de aceptable.

- El registro de cheques presenta borrones y tachaduras, violándose lo establecido en la Resolución 60/11 de la Contraloría General de la República en la Norma Documentación, registro oportuno y adecuado de las transacciones y hechos.

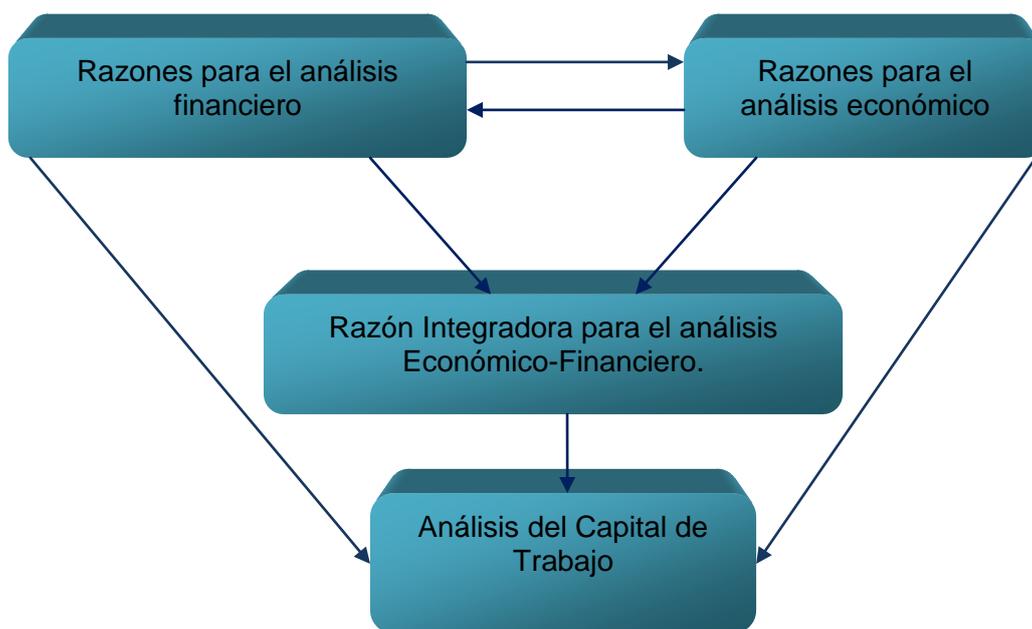
-En 14 modelos de autorizo de cobro chequeados que presenta el 100% de los omitidos se detectaron en 12 el 85%, que le faltan datos de uso obligatorios como periodo, motivos, carné de identidad y la firma de quien extrae el salario violando la Norma Documentación, registro oportuno y adecuado de las transacciones y hechos.

***Causas y Condiciones:**

Las causas y condiciones que propiciaron la diferencia señalada fue la falta de supervisión.

2.3 Procedimiento para la Evaluación del Circulante.

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



2.3.1 Razones para el análisis financiero.

Razones de liquidez:

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

A continuación analizaremos las siguientes razones de liquidez:

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

Análisis de la Razón Circulante o Solvencia.

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

La razón circulante o solvencia refleja la capacidad de pago que se tiene al finalizar el período. Se obtiene de la división de activo circulante entre el pasivo corriente. Representa las unidades monetarias disponibles para cubrir cada una del pasivo corriente. Considera la verdadera situación de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

Expresa las veces que el activo circulante cubre el pasivo circulante o la cantidad de pesos de activos circulantes que posee la empresa por cada peso de pasivo circulante.

A continuación se muestra su análisis:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.1

No	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Activo Circulante	4 519 282,75	2 379 005,32	2 140 277,43	189,97
2	Pasivo Circulante	2 205 229,16	1 959 459,52	245 769,64	112,54
3	Liquidez	2,05	1,21	0,84	169,42

	General				
--	---------	--	--	--	--

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

La Liquidez General crece paulatinamente, aumentando para el año actual en 0,84 para un 169,42% en valores relativos. Resultado favorable si lo comparamos con los estándares que establece el ministerio, por cada peso de deuda a corta plazo la entidad cuenta al cierre de 2014 con 2,05 de activo circulante para enfrentar dicha deuda.

El factor que ha influido en el aumento de esta razón es:

Aumento del activo circulante en \$ 2 140 277,43 con respecto al año 2013

Específicamente tales partidas como, Efectivo en Banco, Cuentas por Cobrar, Partes y Piezas, Útiles y Herramientas y Producción en Proceso

Análisis de la Razón Rápida o Prueba Ácida.

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

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

A continuación se muestra su análisis:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.2

No	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Activos Disponibles	3 054 412,46	1 415 819,60	1 638 592,86	215,73
2	Pasivo Circulante	2 205 229,16	1 959 459,52	245 769,64	112,54

3	Razón Rápida	1,39	0,72	0,67	193,06
---	--------------	------	------	------	--------

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

La Razón Rápida aumenta para el año actual en 0,67 para un 193,06% en valores relativos. Evidentemente se corrobora en esta tabla que los niveles de efectivo y cuentas por cobrar son aceptables con relación al total del activo circulante. Por cada peso de deuda a corto plazo se cuenta con 1,39 de recursos altamente líquidos para enfrentar dicha deuda. Hasta el momento dicho resultado es favorable, para ello es recomendable realizar otros análisis que se mostraran a continuación.

Análisis de la Razón de Caja o Tesorería.

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

A continuación se muestra su análisis:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.3.

No	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Efectivo	1 417 451,38	469 989,24	947462,14	301,59
2	Pasivo Circulante	2 205 229,16	1 959 459,52	245769,64	112,54
3	Razón de	0,64	0,24	0,40	266,67

	Caja				
--	------	--	--	--	--

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

En este análisis y acorde a los resultados obtenidos en la **Tabla 2.3** este indicador nos muestra que la entidad por cada peso de deuda a corto plazo cuenta con 0,64 de efectivo y tiende a aumentar con respecto al año anterior en 0,40, lo que representa en valores relativos el 266,67%. La entidad cuenta con medios monetarios para operar, hasta el momento no muestra riesgo de impago.

Por lo cual la evaluación que se da a los ratios de liquidez es favorable porque la entidad objeto de estudio tiene capacidad de pago en el corto plazo.

Razón de Calidad de la deuda.

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

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

A continuación se muestra su análisis:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.4.

No	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Exigible a Corto	2 205 229,16	1 959 459,52	245 769,64	112,54

	Plazo (PC)				
2	Pasivos Totales	21 878 263,70	6 940 330,76	14 937 932,94	315,34
3	Calidad de la Deuda	1,01	2,82	(1,81)	35,82

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014.

La Razón de Calidad de Deuda decrece para el año actual en (1,81) para un 35,82% en valores relativos. Este indicador evidencia un resultado positivo, ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano.

Razones de Cobros y Pagos.

Ciclo de Cobro.

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

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

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

A continuación se muestra su análisis:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.5

No	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
-----------	-----------------	-------------	-------------	--	--

1	Cuentas por Cobrar	839 177,07	618 984,89	220 192,18	135,57
2	Ventas al Crédito	14 072 912,75	13 092 608,47	980 304,28	107,48
3	Días del periodo	360	360		
4	Ciclo de las Cuentas por Cobrar (días)	21	17	4	123,53

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

Se observa en la **Tabla 2.5**, que la entidad realiza sus cobros aproximadamente cada 21 días, resultado que es favorable pues está en correspondencia con la contratación.

A continuación se muestra el análisis de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar.

Tabla 2.6 Resumen de las Cuentas por Cobrar por edades

	Hasta 30 días	De 31- 60 días	De 61-90 días	De 91-120 días	Más de 120 días	Total
Total	\$ 568 339,66	\$ 267 863,05	\$ 2 104,36	\$ 870,00		839 177,07
%	67,73	31,92	0,25	0,10		100

En el mismo la entidad no presenta alto riesgo ya que los porcentos mayores están entre 30 y 60 días. Evidenciando una buena gestión de cobros.

Ciclo de las Cuentas por Pagar.

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

convenido con los proveedores, esto es totalmente negativo por la informalidad que refleja.

A continuación se muestra su análisis:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.7

No	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Cuentas por Pagar	1 088 981,83	1 464 931,90	(375 951,07)	74,34
2	Costo de Venta	14 009 810,85	13 084 938,00	924 872,85	107,07
3	Días del periodo	360	360		
4	Ciclo de las Cuentas por Pagar (días)	28	40	(12)	70

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

Tomando en consideración la **Tabla 2.7** apreciamos que el período promedio de pago es de 28 días, disminuyendo en 12 días si lo comparamos con igual periodo del año anterior, lo que demuestra la no existencia de saldos envejecidos entre sus cuentas por pagar, considerando que en este valor están incluidas las cuentas por pagar a corto plazo, la entidad no tiene riesgo si comparamos el ciclo de pago con el ciclo de cobro, pues presenta eficiencia en la gestión de cobro.

Ciclo de los Inventarios.

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

A continuación se muestra su análisis:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.8

No	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Inventario	1464 870,29	963 185,72	501 684,57	152,09
2	Costo de Venta	14 009 810,85	13 084 938,00	924872,85	107,07
3	Días del periodo	360	360		
4	Ciclo de los Inventarios(días)	38	26	12	146,15

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

Como se muestra en la **Tabla 2.8** los inventarios rotan cada 38 días aumentando en 12 días su rotación. En este análisis se aprecia que los inventarios aumentan en su rotación demostrando una ineficiente gestión operativa. Por tanto se deben tomar medidas para mejorar este indicador y por ende la administración del activo circulante menos exigible. Hay que tener en cuenta que mientras mayor sea este ciclo, mayor es el riesgo de tener materiales ociosos o pérdidas en las producciones. Y es precisamente dentro del activo circulante, el inventario, la partida que está deteriorando los fondos operativos, con su lento movimiento e imposibilidad de convertirlos en efectivo.

2.3.2. Razones para el análisis económico.

Razones de Eficacia o Razones de Actividad

Permiten estudiar la efectividad que se obtiene de los activos. La eficacia es la capacidad de poder realizar algo. Actividad, fuerza para obrar. Estos ratios permiten analizar el ciclo de rotación del elemento económico seleccionado y por lo general son expresados en días. Sus resultados proporcionan elementos

que permiten profundizar en el comportamiento de algunos índices. Entre los más utilizados se encuentran los de rotación de cuentas por cobrar, de cuentas por pagar, del activo total, del activo fijo, inventarios, así como el plazo promedio de cobro, de pago y de inventarios. Las razones de actividad miden la efectividad con que la empresa emplea los recursos de que dispone.

Rotación del Capital de Trabajo

Capital de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo Corriente

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

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.9

No	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Ventas Netas	14 072 912,75	13 092 608,47	980 304,28	107,49
2	Capital de Trabajo Neto	2 314 053,59	419 545,80	1 894 507,79	551,56
3	Rotación del Capital de Trabajo (veces)	6,08	31,21	(25,13)	19,48

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

Como se muestra en la **Tabla 2.9** las ventas cubren el capital de trabajo 6,08 veces al año resultado que disminuye si lo comparamos con igual periodo del año anterior. Por lo cual se considera que no existe una rotación acelerada del capital de trabajo debido a la inmovilización de los inventarios.

Rotación de los Activos Totales.

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

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

A continuación se muestra su análisis:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.10

N o	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Ventas Netas	14 072 912,75	13 092 608,47	980 304,28	107,49
2	Activos Totales	21 878 263,70	17 348 828,27	4 529 435,43	126,11
3	Rotación de los Activos Totales(veces)	0,64	0,75	(0,11)	85,33

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

En la **Tabla 2.10** se observa la rotación de los activos totales. Está en el orden de las 0,64 veces al año, lo que significa que la entidad recupera el valor de la inversión cada 1500 días y aumenta con relación al año anterior en 500 días, por lo que se considera una recuperación desfavorable.

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

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

A continuación se muestra su análisis:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.11

No	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Ventas Netas	14 072 912,75	13 092 608,47	980 304,28	107,49
2	Inventarios	1 464 870,29	963185,72	501 684,57	152,09
3	Rotación de los Inventarios (veces)	9,61	13,59	(3,98)	70,71

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

En la **Tabla 2.11** se observa la rotación de los inventarios sobre la base de las ventas netas. Los mismos disminuyen su rotación con relación al año anterior, lo cual quiere decir que se convierte en efectivo cada 58 días. Al realizar el análisis desde una visión económica, se sigue mostrando la misma problemática en los inventarios, una lenta rotación que con el decursar del tiempo traerá consigo una pérdida por costo de oportunidad.

Razones de Eficiencia.

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

Rentabilidad sobre Ventas

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

A continuación se muestra su análisis:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.12

No	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	70 916,71	15 485,28	55 431,43	457,96
2	Ventas Netas	14 072 912,75	13 092 608,47	980 304,28	107,49
3	Rentabilidad sobre las Ventas Netas	0,005	0,001	0,004	500

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

La rentabilidad sobre las ventas netas como se muestra en la **Tabla 2.12** es de \$ 0,005 por cada peso de venta, resultado que aumenta en \$0,004 con relación al año anterior. Los niveles de rentabilidad aun cuando se incrementan discretamente siguen siendo muy bajos.

Rentabilidad Económica

El Rendimiento sobre la Inversión o Índice de Rentabilidad Económica muestra la capacidad básica de la entidad para generar utilidades, o lo que es lo mismo,

la utilidad que se obtiene por cada peso de activo total invertido. Proporciona el nivel de eficacia de la gestión, el nivel de rendimiento de las inversiones realizadas. Muestra en cuánto aumentó el enriquecimiento de la empresa como producto del beneficio obtenido y se calcula a través de la división de las Utilidades antes de Impuesto entre el activo total.

A continuación se muestra su análisis:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.13

No	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	70 916,71	15 485,28	55 431,43	457,96
2	Activos Totales	21 878 263,70	17 348 828,27	4 529 435,43	126,11
3	Rentabilidad Económica	0,003	0,001	0,002	300

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

En la **Tabla 2.13** se aprecia que la empresa genera \$ 0,003 de UAIT por cada peso que ha invertido en Activos. Resultado que aumenta en \$ 0,002 con relación a igual periodo del año anterior.

2.3.3. Razón integradora, para el análisis Económico Financiero

Rentabilidad Financiera

Es el porcentaje que representa el resultado antes de impuestos (RAI) respecto a los recursos propios netos. Puede considerarse como la medida de la rentabilidad desde la perspectiva del propietario o accionista ya que incluye la totalidad de los resultados, con independencia de su origen. Representa el costo de oportunidad de los fondos que se mantienen en la empresa, y cuanto

mayor sea su resultado, mejor será para la misma. En las instituciones financieras y las empresas del seguro la rentabilidad financiera se sitúa por encima de 5%.

A continuación se muestra su análisis:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.14

No	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Utilidad o Pérdida Neta	63 101,90	7 670,47	55 431,43	822,66
2	Patrimonio	19 673 034,54	4 980 871,24	14 692 163,30	394,97
3	Rentabilidad Financiera	0,003	0,002	0,001	150

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

La rentabilidad financiera como se observa en la **Tabla 2.14** es de \$ 0,003 y tiende a crecer con relación al año anterior en \$ 0,001 influyendo el crecimiento de la utilidad neta.

Método Parés

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

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

RENTABILIDAD ECONOMICA

$$RF = 0,005 \times 0,64 \times 1,11 \times 1 \times 0,89$$

$$RF = 0,0032$$

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

2.3.4 Análisis del Capital de Trabajo.

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

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

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

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

Análisis del Capital de Trabajo Neto.

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

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

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

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

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

Análisis que mostramos a continuación:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.15

No	Partidas	2014	2013	Variación Valores Absolutos
1	Total Activo Circulante	4 519 282,75	2 379 005,32	2 140 277,43
2	Total Pasivo Circulante	2 205 229,16	1 959 459,52	245 769,64
3	Capital de Trabajo Neto	2 314 053,59	419 545,80	1 894 507,79

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

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

- Aumento del activo circulante en \$ 2 140 277,43
- Aumento del pasivo circulante en \$ 245 769,64

Análisis del Capital de Trabajo Necesario.

En la medida que avanza el proceso productivo o de servicio se puede observar un incremento de las necesidades de financiación, estas condiciones obligan a disponer de un capital de trabajo necesario, el cual constituye el fondo que necesita la empresa para garantizar las operaciones para no presentar problemas de liquidez.

Ciclo de inventario (Período promedio de inventario).

Ciclo de cobro (Período promedio de cobranza).

Ciclo de pago (Período promedio de pago).

Ciclo comercial o ciclo operativo.

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

Días del período (360).

Sumatoria de los desembolsos (Total de gastos).

Consumo promedio diario de efectivo.

Primer Paso

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

- Ciclo de inventario

(2013)= 26 días (Tabla 2.8)

(2014)= 38 días (Tabla 2.8)

- Ciclo de cobro

(2013)= 17 días (Tabla 2.5)

(2014)= 21 días (Tabla 2.5)

- Ciclo de pago

(2013)= 40 días (Tabla 2.7)

Segundo Paso

Cálculo del ciclo de efectivo.

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.16

No	Partidas	2013	2014	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Ciclo de cobro	17	21	4	124
2	Ciclo de inventario	26	38	12	146
3	Ciclo comercial	43	59	16	137

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

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

$$(2013) = 72 - 40 = 32 \text{ días}$$

$$(2014) = 74 - 28 = 46 \text{ días}$$

Tercer Paso

Cálculo del capital de trabajo necesario.

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

$$(2013) = 32 \text{ días} \times \$36\,347,05 = \$1\,163\,105,60$$

$$(2014) = 46 \text{ días} \times \$38\,916,14 = \$1\,790\,142,44$$

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

$$\text{Total de desembolsos (2013)} = \$13\,084\,938,00$$

$$\text{Total de desembolsos (2014)} = \$14\,009\,810,85$$

$$\text{Consumo promedio diario de efectivo (2013)} = \frac{13\,084\,938,00}{360} = \$36\,347,05$$

$$\text{Consumo promedio diario de efectivo (2014)} = \frac{14\,009\,810,85}{360} = \$38\,916,14$$

Análisis del Capital de Trabajo Necesario:

UEB Central Azucarero Uruguay

TABLA 2.17

No	Partidas	2013	2014	Variación Valores Absolutos	Variación Valores Relativos
1	Ciclo de Efectivo	32	46	14	143,75
2	Consumo Promedio diario de Efectivo	36 347,05	38 916,14	2 569,09	107,07
3	Capital de Trabajo Necesario	1 163 105,60	1 790 142,44	627 036,84	153,91

Fuente: Estado de Situación de la UEB Central Azucarero Uruguay, Años 2013-2014

Según los cálculos realizados, la entidad para poder cubrir sus deudas en los plazos convenidos con terceros requiere de una disponibilidad de efectivo de \$ 1 790 142,44, cifra superior a la que presenta al cierre del año 2013 que fue de \$ 1 163 105,60, por tanto la entidad debe efectuar los flujos de caja con vista a determinar los factores que inciden en este indicador y lograr una administración eficiente del mismo.

Capital de trabajo necesario \$ 1 790 142,44

Capital de trabajo neto \$ 2 314 053,59

Después de realizar este análisis, se compara el capital de trabajo real que es de \$ 2 314 053,59 para el año 2014 con el capital de trabajo necesario para este mismo año que asciende a \$ 1 790 142,44 se llega a la conclusión que existe un exceso de Capital de Trabajo en esta fecha de \$ 523 911,15. La entidad aparentemente muestra un resultado favorable y sin embargo el exceso de Capital de trabajo como se ha venido analizando en la investigación radica en la inmovilización de inventarios y no exactamente en recursos altamente líquidos, dígame Efectivo y Cuentas por Cobrar, de no haberse realizado un análisis minucioso, no se hubiera podido arribar a esta conclusión ni

recomendar a la entidad tomar medidas encaminadas a resolver la nueva problemática existente.

CONCLUSIONES

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

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

RECOMENDACIONES

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

- ✓ Proponer al Consejo de Administración la Empresa UEB Central Azucarero Uruguay la continua aplicación del procedimiento para la evaluación de los fondos operativos, que contribuya a la mejora de las insuficiencias presentes en el proceso de toma de decisiones.
- ✓ Proponer su generalización a otras entidades de similares funciones.
- ✓ Tomar medidas en relación a la inmovilización de los inventarios.

Bibliografía:

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

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

Anexos:

VENTAS - MN	\$47,687.95		\$784,350.20
Compost	\$8,522.45		\$174,472.30
Caña de azúcar vendida de semilla	\$35,090.25		\$539,676.15
Campaña Actual	\$35,090.25		\$539,676.15
Boniato	\$0.00		\$3,835.00
Yuca	\$0.00		\$800.00
Producciones de entomopatógeno	\$4,075.25		\$65,566.75
Trichogramas	\$575.25		\$4,611.70
Nemátodos	\$400.00		\$2,200.00
Tetratichus	\$3,100.00		\$25,915.05
Galérias	\$0.00		\$32,840.00
VENTA DE SERVICIOS - MN	\$573,990.65		\$8,368,859.54
Comunicaciones	\$8,732.54		\$95,599.73
Servicios de Reconstrucción y Mto de Caminos Cañeros, viales y obras	\$12,475.56		\$296,042.42
Servicios de Preparación de Tierra	\$111,723.79		\$3,226,525.09
Komatsu	\$12,417.12		\$140,331.05
Rotura	\$21,346.89		\$491,501.78
Cultivo	\$7,202.58		\$464,131.31
Preparación de Tierra con Tractor	\$0.00		\$88,412.38
Preparación de tierra nueva tecnología 2	\$22,106.98		\$505,580.33
Preparación de tierras nueva tecnología 3	\$17,328.49		\$387,091.26
Preparación de tierra nueva tecnología 4	\$6,979.77		\$541,326.16
Cultivo 6	\$24,341.96		\$410,775.98
preparación de tierra pelotón case	\$0.00		\$197,374.84
Servicios de maquinaria y equipos agrícolas	\$92,152.53		\$832,691.23
Agregados de combinadas	\$92,152.53		\$832,691.23
Servicios de Reparación y Mto a Maquinaria y Equip. Agrícolas	\$72,832.75		\$496,190.38
Esteban Rguez.	\$4,230.26		\$25,855.16
Reinaldo Gil	\$6,282.47		\$21,576.62
Alberto Pérez	\$7,881.84		\$21,250.83
Abundio Romero	\$13,196.40		\$37,918.70
Joaquín Pérez	\$15,720.27		\$40,337.08
Raúl Viamontes	\$2,015.83		\$7,671.57
Alberto Monzón	\$0.00		\$17,516.47
Grupo de Asistencia Técnica	\$18,652.00		\$303,211.04
Julio Pérez	\$2,071.68		\$17,329.91
Alexander Valdez	\$2,782.00		\$3,523.00
Servicios económicos contables y financieros a las UPC	\$5,013.55		\$58,549.04
Servicios de Corte Alza y Tiro de caña	\$206,750.19		\$2,856,643.53
Servicios Pelotón Case 1	\$74,140.26		\$1,398,207.19
Servicios Pelotón Case 2	\$125,884.17		\$1,363,883.28
Pelotón Politécnico	\$6,725.76		\$94,553.06
Servicios de Proyectos	\$1,133.08		\$113,969.33
Otros Servicios	\$63,176.66		\$392,648.79

Servicios de Fabricación y Recuperación de Piezas	\$63,176.66		\$392,648.79
ASIGNACIONES PRESUPUESTARIAS RECIBIDAS	-		
Compensación de Precios Estabilizados - Comercio	\$142,938.26		\$3,663,299.55
Servicios Técnicos Agrícolas	\$142,938.26		\$3,663,299.55
ASIGNACIONES PRESUPUESTARIAS APROBADAS POR RECIBIR	\$258,786.00		\$275,848.24
Compensación Precios Estabilizados- Comercio	\$258,786.00		\$275,848.24
Servicios Técnicos Agrícolas	\$258,786.00		\$275,848.24
OTROS INGRESOS- MN	\$0.00		\$250.94
Recuperación de Materias Primas	\$0.00		\$250.94
	\$737,526.34		
		\$13,092,608.47	
COSTO DE VENTA	\$35,082.71		\$666,509.51
Compost	\$5,720.88		\$137,523.09
Caña de Azúcar vendida de semilla	\$28,890.44		\$498,583.93
Campaña Actual	\$28,890.44		\$498,583.93
Boniato	\$0.00		\$2,493.60
Yuca	\$0.00		\$800.00
Producciones de entomopatógeno	\$471.39		\$27,108.89
Trichogramas	\$97.12		\$1,500.61
Nemátodos	\$89.01		\$986.25
Tetratichus	\$285.26		\$10,605.80
Galérias	\$0.00		\$14,016.23
COSTO DE VENTA DE SERVICIOS	\$576,231.22		\$10,192,757.07
Comunicaciones	\$2,579.21		\$29,527.84
Servicios de Reconstrucción y Mtto de Caminos Cañeros, viales y obras	\$1,846.26		\$124,971.89
Servicios de Preparación de Tierra	\$216,201.88		\$5,832,767.11
Komatsu	\$35,159.34		\$402,127.59
Rotura	\$43,379.28		\$869,716.99
Cultivo	\$21,511.56		\$802,441.90
Preparación de Tierra con Tractor	\$0.00		\$115,232.16
Preparación de tierra nueva tecnología 2	\$19,912.34		\$894,151.34
Preparación de tierras nueva tecnología 3	\$36,302.86		\$797,059.48
Preparación de tierras nueva tecnología 4	\$25,058.48		\$943,764.64
Cultivo 6	\$34,878.02		\$720,345.27
Preparación de tierra pelotón case	\$0.00		\$287,927.74
Servicios De maquinaria agrícola	\$79,985.43		\$621,693.59
Agregados de combinada	\$79,985.43		\$621,693.59
Servicios de Reparación y Mtto a Maquinaria y Equip. Agrícolas	\$55,356.55		\$360,412.00

Esteban Rguez.	\$2,718.19		\$24,927.37
Reinaldo Gil	\$4,503.63		\$22,591.47
Alberto Pérez	\$6,718.43		\$18,327.73
Abundio Romero	\$10,514.35		\$24,342.88
Joaquín Pérez	\$12,686.87		\$31,128.24
Raúl Viamontes	\$543.79		\$2,717.12
Alberto Monzón	\$0.00		\$8,653.94
Grupo de Asistencia Técnica	\$16,287.47		\$219,731.23
Julio Pérez	\$286.39		\$6,811.93
Alexander Valdez	\$1,097.43		\$1,180.09
Servicios económicos contables y financieros a las UPC	\$1,608.83		\$53,189.82
Servicios de topografía y sanidad vegetal	\$18,993.48		\$77,476.64
Servicios de Corte Alza y Tiro de caña	\$149,619.17		\$2,876,288.85
Servicios Pelotón Case 1	\$40,104.79		\$1,392,396.61
Servicios Pelotón Case 2	\$96,510.65		\$1,337,124.13
Pelotón Politécnico	\$13,003.73		\$146,768.11
Otros Servicios	\$50,040.41		\$216,429.33
Servicios de Fabricación y Recuperación de Piezas	\$50,040.41		\$216,429.33
GASTOS FINANCIEROS - MN	\$108.53		\$9,156.03
Cancelación de cuentas por cobrar	\$0.00		\$7,590.00
Comisiones	\$108.53		\$1,566.03
GASTOS FINANCIEROS -MLC	\$15.00		\$323.77
Comisiones	\$15.00		\$323.77
GASTOS POR PÉRDIDAS DE BIENES	\$111,152.41		\$142,315.95
En medios monetarios	\$111,152.41		\$142,315.95
OTROS IMPUESTO TASAS Y CONTIBUCIONES	\$131,071.14		\$2,069,322.56
Contribución a la S/S a largo plazo (12.5%)	\$47,790.45		\$759,917.88
Contribución a la S/S a corto plazo (1.5%)	\$5,734.86		\$91,190.15
Impuesto por la utilización de la fuerza de trabajo(20%)	\$76,464.71		\$1,215,868.60
Otros	\$1,081.12		\$2,345.93
OTROS GASTOS	\$0.00		\$4,553.11
Licencia de Maternidad 9.09	\$0.00		\$355.95
Pago de Salarios a Trabajadores incorporados a cursos de capacitación.	\$0.00		\$4,197.16
	\$853,661.01		
		\$13,084,938.00	
	-		
	\$116,134.67		\$7,670.47

05-SERV ATENCION A PROD. URUGUAY

Período :

14-Diciembre

Moneda: Peso Cubano

Estado de Rendimiento Financiero

Usuario :

a Montano Blanco

Pe

20

Us

An

Período	Acumulado	
INGRESOS		
VENTAS - MN	\$60,123.39	\$658,201.66
Compost	\$3,517.24	\$139,780.71
Otras Producciones	\$0.00	\$1,927.08
Cachaza	\$0.00	\$1,927.08
Caña de azúcar vendida de semilla	\$44,199.35	\$409,364.07
Campaña Actual	\$44,199.35	\$409,364.07
Plátanos	\$0.00	\$600.00
Boniato	\$0.00	\$500.00
Yuca	\$3,000.00	\$14,760.00
Producciones de entomopatógeno	\$9,406.80	\$91,269.80
Trichogramas	\$306.80	\$3,259.75
Euselatorios	\$0.00	\$103.35
Nemátodos	\$300.00	\$1,400.00
Tetranychus	\$2,400.00	\$33,066.70
Galéras	\$6,400.00	\$53,440.00
VENTA DE SERVICIOS - MN	\$872,310.23	\$9,049,365.33
Comunicaciones	\$9,101.90	\$104,478.28
Servicios de Reconstrucción y Mto de Caminos Cañeros, viales y obras	\$26,497.25	\$355,966.64
Servicios de Preparación de Tierra	\$191,288.51	\$2,930,329.82
Komatsu	\$20,693.35	\$163,228.34
Rotura	\$32,880.14	\$500,622.18
Cultivo	\$20,702.46	\$312,586.93
Preparación de Tierra con Tractor	\$0.00	\$45,486.28
Preparación de tierra nueva tecnología	\$51,004.80	\$583,533.15
Preparación de tierras nueva	\$19,242.52	\$369,931.15
Preparación de tierra nueva tecnología	\$37,145.11	\$383,094.68
Cultivo 6	\$9,620.13	\$355,889.37
preparación de tierra pelotón case	\$0.00	\$215,957.74
Servicios de maquinaria y equipos agrícolas	\$92,895.60	\$932,863.12

Agregados de combinadas	\$92,895.60	\$932,863.12
Servicios de Reparación y Mtto a Maquinaria y Equip. Agrícolas	\$68,646.65	\$448,871.59
Esteban Rguez.	\$5,123.69	\$34,193.37
Reinaldo Gil	\$0.00	\$39,539.65
Director:		

05-SERV ATENCION A PROD. URUGUAY

río do :

14-Diciembre

Moneda: Peso Cubano

Estado de Rendimiento Financiero

uario :

a Montano Blanco

Pe

20

Us

An

Acumulado		
INGRESOS		
Alberto Pérez	\$11,647.97	\$33,622.02
Abundio Romero	\$8,815.41	\$23,150.28
Joaquin Pérez	\$12,705.45	\$56,985.62
Raul Viamontes	\$0.00	\$6,387.68
Alberto Monzón	\$7,471.93	\$26,402.68
Grupo de Asistencia Technical	\$8,976.19	\$164,606.72
Julio Perez	\$0.00	\$24,903.42
Jorge Luis Valdes	\$13,906.01	\$39,080.15
Servicios económicos contables y	\$5,062.98	\$54,632.76
Servicios de Corte Alza y Tiro de caña	\$419,386.59	\$3,610,150.48
Servicios Pelotón Case 2	\$169,595.17	\$1,447,705.21
Pelotón Politécnico	\$20,042.58	\$172,821.77
Pelotón	\$229,748.84	\$1,989,623.50
Servicios de Proyectos	\$6,179.60	\$121,924.72
Otros Servicios	\$53,251.15	\$490,147.92
Servicios de Fabricación y Recuperación de Piezas	\$53,251.15	\$490,147.92
ASIGNACIONES PRESUPUESTARIAS RECIBIDAS	\$798,013.03	\$3,759,156.60
Compensación de Precios Estabilizados - Comercio	\$798,013.03	\$3,759,156.60
Servicios Técnicos Agrícolas	\$798,013.03	\$3,759,156.60
ASIGNACIONES PRESUPUESTARIAS APROBADAS POR RECIBIR	-\$260,751.25	\$537,261.78
Compensación Precios Estabilizados- Comercio	-\$260,751.25	\$537,261.78
Servicios Técnicos Agrícolas	-\$260,751.25	\$537,261.78
INGRESOS FINANCIEROS - MN	\$0.00	\$64,811.04
Otros Seguros	\$0.00	\$64,811.04
OTROS INGRESOS- MN	\$383.25	\$4,116.34

Recuperación de Materias Primas	\$383.25	\$570.95
Otros	\$0.00	\$3,545.39
Asesoría Técnica	\$0.00	\$3,545.39
\$1,470,078.65	\$14,072,912.75	

EGRESOS

COSTO DE VENTA	\$93,855.39	\$573,724.08
Compost	\$8,424.92	\$95,699.59
Contador:	Director:	

05-SERV ATENCION A PROD. URUGUA

Período : 2014-Diciembre

Moneda: Peso Cubano

Estado de Rendimiento Financiero

Usuario :Ana Montano Blanco

Acumulado		
EGRESOS		
Otras Producciones	\$0.00	\$1,927.08
cachaza	\$0.00	\$1,927.08
Caña de Azúcar vendida de semilla	\$76,537.00	\$428,962.73
Campaña Actual	\$76,537.00	\$428,962.73
Yuca	\$3,000.00	\$9,520.00
Producciones de entomopatígeno	\$5,893.47	\$37,614.68
Trichogramas	\$25.03	\$826.03
Euselatoria	\$0.00	\$70.41
Nemátodos	\$104.11	\$1,238.17
Tetranychus	\$943.00	\$10,963.41
Galérias	\$4,821.33	\$24,516.66
COSTO DE VENTA DE SERVICIOS	\$1,212,392.89	\$11,063,250.41
Comunicaciones	\$812.60	\$68,061.21
Servicios de Reconstrucción y Mto de Caminos Cañeros, viales y obras	\$2,296.58	\$188,388.38
Servicios de Preparación de Tierra	\$642,265.74	\$6,153,851.43
Komatsu	\$135,922.81	\$664,832.17
Rotura	\$98,401.06	\$1,115,239.77
Cultivo	\$55,993.46	\$606,484.12
Preparación de Tierra con Tractor	\$0.00	\$68,961.88
Preparación de tierra nueva tecnología	\$129,141.57	\$1,191,707.32
Preparación de tierras nueva tecnología 3	\$54,244.37	\$871,433.72
Preparación de tierras nueva tecnología 4	\$136,287.14	\$740,802.95
Cultivo 6	\$32,275.33	\$625,005.95
Preparación de tierra pelotón case	\$0.00	\$269,383.55
Servicios De maquinaria agrícola	\$79,085.38	\$783,135.90
Agregados de	\$79,085.38	\$783,135.90

combinada		
Servicios de Reparación y Mtto a Maquinaria y Equip. Agrícolas	\$50,982.47	\$297,044.60
Esteban Rguez.	\$4,325.51	\$19,721.25
Reinaldo Gil	\$0.00	\$21,458.80
Alberto Pérez	\$9,698.01	\$25,434.59
Abundio Romero	\$6,755.09	\$17,406.61
Joaquín Pérez	\$10,848.61	\$44,381.09
Raúl Viamontes	\$0.00	\$1,546.55

05-SERV ATENCION A PROD. URUGUAY

río do :

14-Diciembre

Moneda: Peso Cubano

Estado de Rendimiento Financiero

uario :

a Montano Blanco

Pe

20

Us

An

Acumulado		
EGRESOS		
Alberto Monzón	\$5,656.93	\$17,033.72
Grupo de Asistencia Técnica	\$1,995.06	\$107,630.03
Julio Pérez	\$0.00	\$14,729.18
Jorge Luis Valdés	\$11,703.26	\$27,702.78
Servicios económicos contables y financieros a las UPC	\$5,062.98	\$59,812.96
Servicios de topografía y sanidad vegetal	\$4,729.08	\$71,949.79
Servicios de Corte Alza y Tiro de caña	\$383,963.91	\$3,095,638.65
Servicios Pelotón Case 2	\$155,811.94	\$1,374,548.52
Pelotón Politécnico	\$19,893.46	\$234,673.92
Pelotón case 3	\$208,258.51	\$1,486,416.21
Otros Servicios	\$43,194.15	\$345,367.49
Servicios de Fabricación y Recuperación de Piezas	\$43,194.15	\$345,367.49
GASTOS FINANCIEROS - MN	\$521.98	\$21,345.31
Intereses bancarios	\$0.00	\$3,178.25
Comisiones	\$521.98	\$18,167.06
GASTOS FINANCIEROS - MLC	\$10.00	\$185.00
Comisiones	\$10.00	\$185.00
OTROS IMPUESTO TASAS Y CONTRIBUCIONES	\$250,374.05	\$2,316,260.74
Contribución a la S/S a largo plazo (12.5%)	\$107,919.85	\$991,057.90
Impuesto por la utilización de la fuerza de trabajo(20%)	\$129,503.82	\$1,189,269.50
Impuesto transporte terrestre	\$0.00	\$17,006.40

OTROS GASTOS	\$4,431.59	\$35,045.31
OTROS	\$0.00	\$3,545.39
Licencia de Maternidad 9.09	\$249.66	\$596.79
Pago de Salarios a Trabajadores incorporados a cursos de capacitación.	\$315.99	\$27,037.19
Actividades de Apoyo a la Defensa	\$3,865.94	\$3,865.94
\$1,561,585.90		
-\$91,507.25	\$63,101.90	

ESTADO DE SITUACION PARA [Diciembre/2013]
Entidad: 20.000007.023861 UEB APA URUGUAY

ESTADO DE SITUACION PARA [Diciembre/2014]**Entidad: 20.000007.023861 UEB APA URUGUAY**

CONCEPTO	REAL HASTA LA FECHA
ACTIVOS	0
CONCEPTO	REAL HASTA LA FECHA
ACTIVOS	0
ACTIVO CIRCULANTE	2379005.32
EFFECTIVO EN CAJA MN (101 A 108)	15415.05
EFFECTIVO BANCO Y OTRAS INSTIT (109 A 119)	304225.17
CUENTAS POR COBRAR CORTO PLAZO (135 A138)	618984.89
PAGOS ANTIC. SUMINISTRADORES (146 A 149)	7674.99
ADEUDOS DEL PRES. DEL ESTADO (164 A 166)	522.67
ADEUDOS DEL ORGANO U ORGANISMO (167A 170)	468996.83
COMBUSTIBLEY LUBRICANTES (184)	6299.20
PARTES Y PIEZAS REPUESTO(185)	146689.36
UTILES Y HERRAMIENTAS(187)	108096.10
ALIMENTOS (193)	29227.63
INVENTARIOS OCIOSOS (208)	69127.63
PRODUCCION EN PROCESO (700 A 730)	603745.80
ACTIVO A LARGO PLAZO	0.00
EFEC./COB.LARG PLZ (215 A 217)	0.00
ACTIVO FIJO	13080505.96
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES (240 A 251)	18179811.81
MENOS: DEPRECIACION DE A F T (375 A 389)	5099305.85
INV.ERS EN PROCESO. (265 A 279)	0.00
EQUIP. /INST.Y MAT./PROC.INV. (280 A 289)	0.00
ACTIVO DIFERIDO	821246.68
GASTOS DIFER. A CORTO PLAZO (300 A 309)	821246.68
OTROS ACTIVOS	1068070.31
CTAS/COB. DIV. /OP. CTES.(334 A 342)	22246.33
CUENTAS POR COBRAR EN LITIGIO (347)	865879.64
CUENTAS COBRAR PROC JUDICIAL (349)	179944.34
TOTAL DE ACTIVO	17348828.27
PASIVO	0
PASIVO CIRCULANTE	1959459.52
CTAS /PAGAR A CORTO PLAZO MN (405 A 415)	484144.20
CUENTAS POR PAGARPROC INVERS (425 A 429)	980787.70
OBLIG. PRESUP ESTADO (440 A 449)	124520.31
NOMINAS POR PAGAR (455 A 459)	150349.02
RETENCIONES POR PAGAR (460 A 469)	12491.18
PROVISION REP. GRALES (491)	18299.66
PROVISION PARA VACACIONES (492)	127881.10
PROVISION PARA INVERSION. (493)	0.00
PROVISION PARA PAGOS SUBS SEG SOCIAL CP (500)	60986.35
TOTAL DE PASIVO	1959459.52
PATRIMONIO NETO	0
INVERSION ESTATAL (600 A 615)	4973200.77
UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO	7670.47
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	4980871.24
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6940330.76

ACTIVO CIRCULANTE	4519282.75
EFFECTIVO EN CAJA MN (101 A 108)	4556.02
EFFECTIVO BANCO Y OTRAS INSTIT (109 A 119)	876199.82
CUENTAS POR COBRAR CORTO PLAZO (135 A138)	839177.07
PAGOS ANTIC. SUMINISTRADORES (146 A 149)	2740.69
ADEUDOS DEL PRES. DEL ESTADO (164 A 166)	111003.32
ADEUDOS DEL ORGANO U ORGANISMO (167A 170)	1220735.54
COMBUSTIBLEY LUBRICANTES (184)	7262.53
PARTES Y PIEZAS REPUESTO(185)	228928.45
UTILES Y HERRAMIENTAS(187)	121642.52
ALIMENTOS (193)	27707.40
INVENTARIOS OCIOSOS (208)	0.00
PRODUCCION EN PROCESO (700 A 730)	1079329.39
ACTIVO A LARGO PLAZO	1330185.09
EFEC./COB.LARG PLZ (215 A 217)	1330185.09
ACTIVO FIJO	14020892.53
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES (240 A 251)	21175912.52
MENOS: DEPRECIACION DE A F T (375 A 389)	7680688.29
INV.ERS EN PROCESO. (265 A 279)	525668.30
ACTIVO DIFERIDO	1438591.72
GASTOS DIFER. A CORTO PLAZO (300 A 309)	1438591.72
GASTOS DIFER. A LARGO PLAZO (310 A 319)	0.00
OTROS ACTIVOS	569311.61
CTAS/COB. DIV. /OP. CTES .(334 A 342)	25880.20
CUENTAS POR COBRAR EN LITIGIO (347)	499069.26
CUENTAS COBRAR PROC JUDICIAL (349)	44362.15
TOTAL DE ACTIVO	21878263.70
PASIVO	0
PASIVO CIRCULANTE	2205229.16
CTAS /PAGAR A CORTO PLAZO MN (405 A 415)	694461.38
CUENTAS POR PAGARPROC INVERS (425 A 429)	394520.45
OBLIG. PRESUP ESTADO (440 A 449)	237423.66
NOMINAS POR PAGAR (455 A 459)	536775.54
RETENCIONES POR PAGAR (460 A 469)	16115.66
PROVISION REP. GRALES (491)	0.00
PROVISION PARA VACACIONES (492)	231361.48
PROVISION PARA PAGOS SUBS SEG SOCIAL CP (500)	94570.99
TOTAL DE PASIVO	2205229.16
PATRIMONIO NETO	0
INVERSION ESTATAL (600 A 615)	19609932.64
UTILIDADES RETENIDAS (630 A 634)	0.00
UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO	63101.90
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	19673034.54
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	21878263.70