



**UNIVERSIDAD DE SANCTI SPIRITUS JOSÉ MARTÍ
PÉREZ
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y FINANZAS
DEPARTAMENTO DE FINANZAS y ECONOMÍA.**

TRABAJO DE DIPLOMA

“Técnicas de evaluación del riesgo financiero para la Instrumentación del Nuevo Modelo Económico Cubano en la EES CAI Arroceros Sur del Jíbaro”

Autor (a): Nelsy Octany Navarro González.

Tutor. P.A. Msc. Ernesto Osés Torres

Mayo- 2012.

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo principal establecer un procedimiento metodológicos para analizar los estados financieros, así como para el cálculo del Capital de Trabajo, que posibiliten la toma de decisiones en el Arrocerero Sur del Jíbaro.

El diagnóstico de la situación actual que presenta el análisis de los indicadores económicos y financieros fue necesario para el desarrollo de este trabajo, constatándose que no existen orientaciones metodológicas recibidas del Grupo Agroindustrial del Arroz, para realizar el análisis de dichos indicadores.

Por lo que se propone, basándose en los resultados obtenidos, criterios metodológicos para evaluar los indicadores económicos y el Capital de Trabajo, permitiendo así conocer el desempeño en un período determinado; analizar la proyección de soluciones con el propósito de lograr nuevas metas, medir el nivel de solvencia y garantizar un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes de alcanzar el equilibrio financiero; posibilitando así, la toma de decisiones para lograr la gestión del circulante, aspecto fundamental para el crecimiento de la empresa.

Para validar la propuesta se tomaron datos reales que ofrecen estados financieros, registros, libros de la contabilidad y el presupuesto elaborado para el año 2012. En la validación se pone de manifiesto que la dirección ha logrado eficiencia en el uso de los recursos, no obstante aún existen puntos débiles sobre los cuales se debe de trabajar para obtener el éxito a corto y mediano plazo.

Introducción:

Las condiciones actuales de la economía, caracterizada por una crisis total del Capitalismo en su fase superior y dentro de un mundo cada vez más globalizado, condiciones de las que nuestro país no se encuentra exenta, obligan a tener una constante vigilia de la actividad empresarial, dirigida al control de los resultados económicos y financieros a través del seguimiento de los recursos disponibles y de sus fuentes de financiamiento.

Ya en la Clausura del IX Congreso de la Unión de Jóvenes Comunistas, el General de Ejército y Presidente del Consejo de Estado y de Ministros expresaba: "La Batalla económica constituye hoy, más que nunca, la tarea principal y el centro del trabajo ideológico de los cuadros, porque de ella depende la sostenibilidad y preservación de nuestro sistema social"

Más recientemente, al presentarse los lineamientos de la política económica, en los marcos del VI Congreso del Partido Comunista de Cuba y realizarse una valoración del estado de la economía nacional, para lo cual se tenían en cuenta los principales acontecimientos de orden externo e interno desde el último congreso, se señalaba que el entorno internacional se ha caracterizado por una crisis estructural sistémica, con la simultaneidad de la crisis económica, financiera, energética, alimentaria y ambiental, repercutiendo fundamentalmente en los países de economía subdesarrollada, y por lo tanto Cuba, con una economía dependiente de sus relaciones económicas externas, no ha estado exenta de los impactos de dicha crisis, que se han manifestado en la inestabilidad de los precios de los productos que intercambia, en las demandas para sus mercancías y servicios de exportación, así como en mayores restricciones en las posibilidades de obtención de financiamiento externo y de crecimiento de sus principales renglones dentro de la producción nacional, siendo directamente afectado el sector del turismo.

A partir de las actuales condiciones y del escenario internacional previsible, la política económica se dirige a enfrentar los problemas de la economía transitando por dos tipos de soluciones, que requieren congruencia entre sí:

.. Soluciones a corto plazo, encaminadas a eliminar el déficit de la balanza de pagos, que potencien la generación de ingresos externos y la sustitución de importaciones y, a su vez, den respuesta a los problemas de mayor impacto inmediato en la eficiencia económica, la motivación por el trabajo y la distribución del ingreso, y creen las necesarias condiciones infraestructurales y productivas que permitan el tránsito a una etapa superior del desarrollo.

.. Soluciones del desarrollo sostenible, a más largo plazo, que conduzcan a una autosuficiencia alimentaria y energética altas, un uso eficiente del potencial humano, una elevada competitividad en las producciones tradicionales, así como el desarrollo de nuevas producciones de bienes y servicios de alto valor agregado. Teniendo en cuenta que la industria del turismo juega un importantísimo papel para el crecimiento de la economía nacional es que la aplicación de las novedosas técnicas de evaluación y administración del riesgo financiero se convierten en una constante del trabajo en cualesquiera de las entidades de su tipo en el territorio nacional, como vía que posibilita tomar decisiones más adecuadas con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, financieros y laborales con que cuenta hoy el país.

Dentro de la evaluación financiera de la actividad empresarial, el descifrar el curso de la administración de los recursos financieros disponibles con las operaciones que afectan a las partidas que conforman los activos circulantes y sus fuentes de financiamiento permite mantener un margen de seguridad a la entidad.

Teniendo en cuenta el importante papel del Sector Agro - Pecuario en el desarrollo del país se seleccionó para el estudio La EES CAI Arrocerero Sur del Jíbaro Centro de Gestión Integral del Municipio La Sierpe.

Para el desarrollo del presente trabajo se tomaron como base los datos reales correspondientes a los años 2009, 2010 y 2011, así como los presupuestados, efectuándose un proceso comparativo entre ambos. Los mismos fueron tomados de los libros, registros de la Contabilidad, Estados Financieros y Presupuesto de Ingresos, Costos y Gastos.

Problema Científico:

La insuficiencia en la aplicación de herramientas de evaluación del riesgo financiero en la actividad empresarial en La EES CAI Arrocerero Sur del Jíbaro Centro de Gestión Integral del Municipio La Sierpe impide la actualización de la actividad según el nuevo Modelo Económico Cubano.

Objeto de Investigación.

La evaluación del riesgo financiero según los requerimientos para la implantación del Nuevo Modelo Económico Cubano.

Campo de Acción.

El proceso de evaluación de la actividad financiera.

Objetivos de la investigación.**Objetivo general.**

Evaluar la estructura y el riesgo financiero a través de instrumentos que permitan a La EES CAI Arrocerero Sur del Jíbaro Centro de Gestión Integral, alcanzar los estándares requeridos para la implementación del Nuevo Modelo Económico Cubano.

Objetivos Específicos:

- Fundamentar teóricamente los aspectos relacionados con el análisis y evaluación del riesgo financiero para el logro de alcanzar los estándares requeridos para la implementación del Nuevo Modelo Económico Cubano en La EES CAI Arrocerero Sur del Jíbaro Centro de Gestión Integral del Municipio La Sierpe.
- Diagnosticar la situación actual desde el punto de vista financiero en La EES CAI Arrocerero Sur del Jíbaro Centro de Gestión Integral del Municipio La Sierpe.
- Instrumentar la aplicación de herramientas financieras para la evaluación del riesgo para alcanzar los estándares requeridos para la implementación del Nuevo Modelo Económico Cubano en La EES CAI Arrocerero Sur del Jíbaro Centro de Gestión Integral del Municipio La Sierpe.

Métodos empleados

Entre los métodos utilizados en el presente trabajo se empleó, el **histórico lógico** en el análisis de la documentación y la literatura, con el propósito de determinar la esencia y desarrollo del capital de trabajo.

El **análisis-síntesis**, **inducción-deducción** y el **enfoque sistémico** que permitieron el estudio del procedimiento para el cálculo y evaluación del capital de trabajo necesario.

Para el procesamiento y evaluación de la información se utilizó la **computación**.

Y durante toda la investigación se utilizó la **observación directa**.

Técnicas de búsqueda de información.

- **Entrevistas:** Para la determinación de las deficiencias en la utilización de la información financiera y la determinación de los resultados derivados del proceso de cálculo y análisis del capital de trabajo necesario.
- **Revisión de documentos:** Con el propósito de evaluar la calidad y efectividad de los informes de balance que muestra la entidad al término del ejercicio contable, de acuerdo a los resultados relacionados con la información económica y financiera.
- **Observación:** Para la observancia de los indicadores que determinan deficiencias en el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en el diagnóstico.
- **Criterio de expertos:** Posibilitará establecer la opinión que tiene un grupo de especialistas de la materia con el fin de evaluar la propuesta para dar solución al problema dado.

La **viabilidad de la investigación** está determinada por la necesidad que tiene la entidad de incrementar la eficacia y eficiencia en el uso de los recursos financieros, así como en la instrumentación de herramientas novedosas para la entidad en el logro de los objetivos trazados.

El **valor teórico** de la investigación está dado por la selección adecuada del modelo teórico que sirve de soporte al fundamento del procedimiento para el cálculo y análisis del Capital de Trabajo obtenido a partir de un minucioso análisis bibliográfico.

El **valor práctico** se relaciona por la instrumentación de herramientas financieras que permiten evaluar el riesgo de dicha actividad para alcanzar los estándares requeridos para insertarse en el Nuevo Modelo Económico Cubano.

El trabajo se estructura en dos capítulos, conclusiones y recomendaciones. En el Capítulo I se realiza un análisis de los aspectos concernientes a la evaluación del riesgo financiero, más adelante en el segundo capítulo a partir de un diagnóstico de la actividad económica de la entidad se determina la posición financiera de la entidad objeto de estudio, lo que permitió arribar a un grupo de conclusiones de las que se derivan las recomendaciones.

Capítulo I: Marco Teórico referencial.

Desde una perspectiva económica, la empresa representa un sistema debidamente estructurado y organizado que obtiene, coloca y combina los factores de producción en cantidades determinadas para la producción de bienes y servicios para alcanzar los objetivos definidos.

Para que una empresa funcione como sistema, un factor importante es que deben subsistir tres ámbitos de gestión:

- La gestión ordinaria
- La gestión de financiación
- La gestión extraordinaria

El ámbito de la gestión ordinaria, se refiere a la actividad fundamental de la empresa, es decir la actividad de venta, producción (bienes y servicios), supeditada esta última a la primera, así como la coordinación de la venta con la producción.

La gestión de financiación se refiere a la estructura y composición del pasivo generado por la necesidad de activos de la gestión ordinaria, teniendo en cuenta cuánto riesgo quiere o puede asumir la entidad, tipo de interés, capacidad de devolución de la deuda.

La gestión extraordinaria está relacionada con actividades ajenas a la gestión ordinaria o de financiamientos, que generalmente tienen carácter eventual.

Íntimamente unido al estudio de la empresa como realidad socio económico, aparece siempre el empresario, el cual personaliza la actuación de aquella, siendo la figura representativa, que según sus motivaciones, persigue unos objetivos coherentes con los fines a conseguir por la empresa en determinado intervalo temporal.

Tradicionalmente el empresario operaba con la idea exclusiva de obtener mayor productividad o rendimiento, pero actualmente con el desarrollo e internacionalización de los mercados, con un claro predominio del consumidor sobre el productor, el empresario debe agudizar al máximo su estrategia y extremar sus controles, por lo que su trabajo resulta cada vez más complicado y extenso, al tener una esfera más amplia para sus decisiones, pero lo cierto es que

está cada vez más condicionado por una serie de requisitos, entre los cuales juega un papel importante los de carácter financiero. Por no cumplirlos de forma adecuada, fracasan hoy muchos proyectos y se hace peligrar la propia existencia de la empresa, por lo se requiere disponer de una información eficiente, es decir tan breve como significativa, que le permita tomar decisiones adecuadas.

El conocimiento de los hechos económicos suministrado por los Registros de la Contabilidad, no tienen valor por sí mismo. Su importancia depende del uso para el que se destine, es decir de su análisis e interpretación para la toma de decisiones.

El contador es el responsable de que los datos que se suministren para efectuar el análisis e interpretación a los fines de la toma de decisiones, se basen en cifras exactas y bien recopiladas.

En el texto *Stateless as apped in businees* se plantea “Es de particular importancia que el personal encargado de la contabilidad, esté familiarizado con los métodos y exigencias de la estadística, cuando se organizan los registros de contabilidad, con el propósito que presten el servicio estadístico que se espera de ellos”

En otras palabras, el contador es el responsable de garantizar, que cada hecho económico, día tras día tenga un reflejo numérico que desembocará en la confección de los Estados Financieros fundamentales, los que representan lo más genérico y esencial del resultado y la situación económico financiera de la empresa, por lo que el contador debe definir, documentos y controles específicos que focalicen la información o puntos de interés en la gestión del negocio. Es responsabilidad también de los especialistas del área contable y financiera, la elaboración de Estados Financieros Presupuestados para el análisis de la problemática financiera futura. Es por ello la necesidad de especialistas bien preparados pero que sean capaces de aplicar la interdisciplinariedad

De la calidad de los Estados Financieros y demás registros, dependerá la calidad del análisis que de ellos se haga.

No podemos confundir la labor del contador con la del analista, el primero traduce los hechos económicos al lenguaje contable, los registra y recopila. El analista recorre el camino inverso, se enfrenta a unos datos e interpreta cuáles fueron las

operaciones que dieron lugar a los mismos, enjuiciando la posición económica financiera de una entidad, el riesgo y/o incertidumbre así como las posibilidades de éxito de emprender una decisión.

El analista no realiza su trabajo arbitrariamente, efectúa una planeación del trabajo a desarrollar, con su correspondiente programa de trabajo, personas que intervienen con sus correspondientes funciones, fija el objetivo del análisis que puede ser total o parcial, así como el tiempo que se estima necesario para llevarlo a cabo.

Además, de no conocer la entidad, recabará a través de una investigación preliminar previo al análisis, datos tales como: antecedentes sobre el desarrollo de la empresa, descripción de la actividad, se auxilia de indicadores operativos para apreciar las relaciones de la empresa con entidades de crédito, proveedores, la capacidad competitiva, situación del mercado entre otros.

La contabilidad, tal y como mencionamos en el epígrafe anterior, es una ciencia del conocimiento humano que permite el registro metódico y sistematizado de las operaciones económicas realizadas por una empresa y la presentación de la información de carácter general sobre esas actividades a través de los Estados Financieros. Para poder juzgar sobre la posición financiera de dicha entidad, se tiene que recurrir al análisis de dichos estados y posteriormente interpretar los resultados de ese análisis.

¿Qué se entiende entonces por análisis?

Es la distinción y separación de un todo, hasta llegar a conocer sus orígenes, principios o elementos que lo forman.

No obstante, cuando se refieren al análisis de los Estados Financieros, los estudiosos no se ponen de acuerdo en nombrarlo, análisis financiero, análisis económico financiero, análisis contable, análisis técnico económico. Es criterio de los autores asumir el término análisis económico financiero cuando se trate del análisis de los Estados Financieros y de las informaciones complementarias a ellos, el término análisis técnico económico se referirá al análisis de las diferentes áreas organizacionales de la empresa (compra, ventas, mercado, recursos humanos).

Sobre el análisis económico financiero, se han dado múltiples definiciones:

Según Galvez Azcaíno, se le define como “la desintegración o separación de valores que figuran en los Estados Financieros, a fin de conocer sus orígenes, los cambios sufridos y sus causas, con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera de una empresa”

El conocido especialista Oriol Amat especifica que “es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas”

Según Lidia Esther Rodríguez “es la desintegración de los valores que figuran en los Estados Financieros, con el propósito de conocer sus orígenes, los cambios sufridos y sus causas, con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera de la empresa. Es el método por el cual se llega al conocimiento particular de cada año de los elementos que conforman dichos estados a fin de poder estudiar su comportamiento dentro de la estructura financiera de una empresa”

José Luis Urquijo lo trata como “un sistema de tratamiento de la información encaminada a proporcionar un conocimiento sobre la realidad de la empresa y a predecir su futuro probable”

Es criterio de los autores definir el análisis económico financiero como el sistema de técnicas a aplicar a los Estados Financieros auxiliándose de informaciones complementarias, que permiten medir la salud financiera de la Empresa, su capacidad de generación de recursos, predecir las ventajas y riesgos futuro, a los fines de la toma de decisiones.

Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información contable, un analista deberá considerar primero la información que parece contenida en los Estados Financieros para luego proseguir a su interpretación.

El análisis de los Estados Financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar una organización y agrupación del material numérico, incluyendo la elaboración de combinaciones de cifras, determinación de porcentajes, elaboración de tablas etc, a estos procedimientos se le denomina análisis formal

que constituye la preparación del denominado análisis real o interpretación que es una actividad mental, que utiliza los datos de la contabilidad, previamente organizados en el análisis formal, para descubrir y revelar hechos económicos del pasado y del futuro, los puntos fuertes y débiles de la Empresa . En la interpretación de los Estados Financieros influye en sumo grado la experiencia, juicio profesional y carácter del analista.

El análisis formal se realizará por el área especializada (contabilidad, economía) donde esté subordinada la actividad contable, con la participación del resto de las áreas especializadas de la empresa. Mientras que el análisis real o interpretación se enriquecerá con la participación de todas las áreas de organización, teniendo en cuenta las técnicas de solución de problemas grupales., que pondrían al relieve aspectos cualitativos y cuantitativos que afectan la situación de la entidad. La toma de decisiones derivadas del análisis formal y real, permite revelar mediante una correcta interpretación de los datos que ofrece la contabilidad y de los factores de carácter social que siempre no son susceptibles de expresarse en forma numérica y por consiguiente de medirse cuantitativamente la ocurrencia de ciertos hechos futuros.

El análisis económico financiero y su vínculo con las Normas Internacionales de Contabilidad.

En los siglos XVIII y XIX, la Revolución Industrial, la expansión de la tecnología en los Medios de Producción, y su alto costo y el nacimiento de las Sociedades Anónimas, definen otros usuarios de la información contable, con necesidades de información y control. Nace en la década del 30 del Siglo pasado, en Estados Unidos, el Instituto de Contadores (AICPA) y la Asociación Norteamericana de Contadores que publica en 1936 una Declaración Provisional de Principios de Contabilidad que sustentan a los Estados Financieros. A inicios de 1970 surge en Estados Unidos la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB), organismo independiente que sustituyó a la AICPA en la emisión de Normas de Contabilidad y que resumió los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

En 1973, dada la necesidad de una información de calidad con un enfoque donde prevalecieran los aspectos prácticos y la solución de problemas puntuales, permitiendo varias alternativas, muchas de ellas diferentes, se emiten por el extinto International Accounting Standard Committee (IASC) las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los borradores e interpretaciones (SIC), un conjunto de normativas que controlaban el desenvolvimiento de las actividades financieras de las entidades, garantizando la transparencia de las cifras contables. Las Normas Internacionales de Contabilidad fueron y son en la actualidad el producto de diferentes entidades educativas, financieras y profesionales del área contable a nivel mundial para estandarizar la información financiera en los Estados Financieros, largo y laborioso ha sido el camino de la implementación de las Normas Internacionales de Contabilidad, como proceso de perfeccionamiento constante destacándose momentos importantes como son:

Se emite el Marco Conceptual para la Elaboración de los Estados Financieros, lo que constituye el primer intento de una entidad profesional internacional por establecer una estructura teórico conceptual de la Contabilidad

Se firma un acuerdo entre las IASC y la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO) para revisión de las NIC y su utilización en entidades que cotizan en bolsa.

2001- Se producen cambios significativos: La IASC toma el nombre de IASB (International Accounting Standard Board), las nuevas NIC se llamarán NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) se sustituye el Comité de Interpretación de Normas (SIC) por el de Comité de Interpretación de Normas Internacionales de Información Financiera (IFRIC).

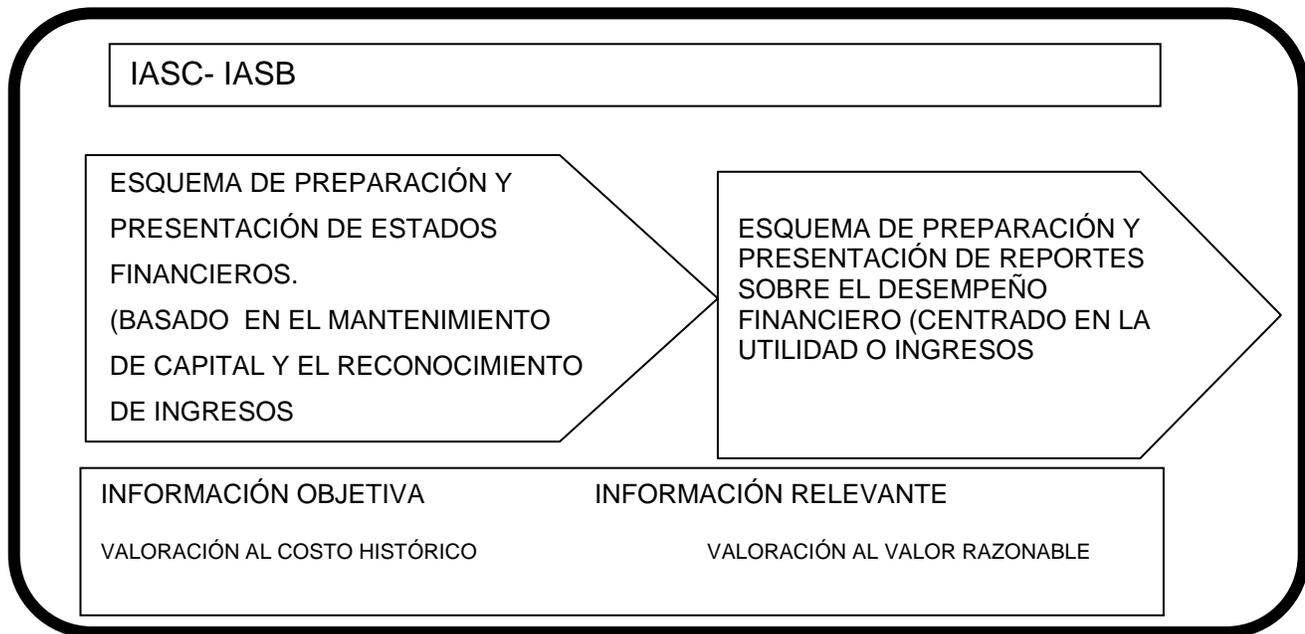
2002- Se elabora un proyecto de mejoras basado en:

Aumentar coherencia y calidad de la normativa

Incrementar la convergencia entre normativas nacionales e internacionales

Eliminación de tratamientos alternativos

Se evidencia el cambio de la Objetividad a la relevancia en las NIC-NIIF, del modelo de mantenimiento de capital hacia la evaluación del desempeño financiero.



Aunque existe una tendencia clara hacia la convergencia de las normas contables a escala internacional, nos referimos a un proceso lento de por sí, no ha sido ni será fácil el camino para llegar a la aceptación de las Normas Internacionales de Contabilidad a escala mundial, según estudios de la Pricewaterhouse Coopers se puso de manifiesto que sólo el 20% de analistas, inversores y ejecutivos considera que la información obtenida con la aplicación de las NIC es muy útil para conocer la imagen fiel de la empresa. Muchos son los factores que han entorpecido el proceso de asimilación de estas normativas, citamos los más representativos:

La aceptación de las NIC, desencadena cambios en el desarrollo de la práctica contable, como es la utilización de diferentes métodos de valoración para brindar información relevante y por consiguiente real y verificable, lo que genera resistencia de los especialistas a la aceptación de dichos cambios.

Existencia de diferencias sustanciales con otros órganos emisores de normas como el FASB que tienden a ser difíciles de conciliar.

Ofrecen 122 posibilidades de tratamientos alternativos o que requieren estimaciones subjetivas por parte de las entidades que son susceptibles de aplicación de las prácticas de maquillaje de la Contabilidad Creativa y que provocarán diferencias contables entre las empresas porque están expuestas a no utilizar el mismo lenguaje contable.

Permiten en la mayoría de elementos del Balance de Situación la utilización del valor de adquisición o bien del valor razonable, el primero responde a la objetividad y el segundo responde a la relevancia, lo que resulta contradictorio, por lo que al menos se deben regular adecuadamente los criterios para la determinación del valor razonable, así como que se delimite quién y con qué responsabilidad estará autorizado para efectuar estas valoraciones.

Existen inconsistencias entre normas, tal es el caso de la definición de Valor razonable y de mercado que en algunos casos se trata indistintamente y en otros se diferencian, lo mismo sucede con la definición de valor en libros que no es conceptualizada en las diferentes normas que hacen uso de este término.

Resistencia al cambio por el nacionalismo de los países, el Contador Juan R Herrera, expresidente de la IFAC ha llamado a este proceso "Síndrome del centro del Mundo", lo que significa que como país que tiene razón, los que deben cambiar son los demás países para lograr la armonización.

La prioridad de los organismos emisores de normas, en atender las necesidades de las empresas que operan en su propio país, antes de compatibilizar con las normas de otro país.

No existe presión por parte de los usuarios más interesados de la información contable, ya que tienen capacidad propia para traducir los Estados Financieros a las normas locales.

Parafraseando a Oriol Amat, podemos decir "es hora de desarrollar un pasaporte común", para la Contabilidad y los Estados Financieros en la era de la información global y las NIC no están de espaldas a esta realidad.

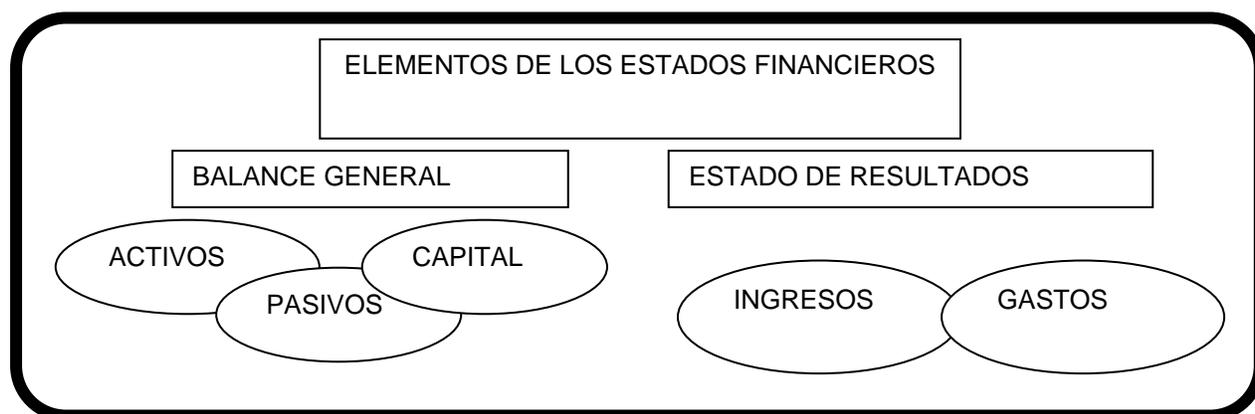
Es por ello, que el IASB está inmerso en un fuerte programa de perfeccionamiento que incluye: Modificaciones de normas existentes (negocios conjuntos, activos intangibles, arrendamiento,) creación de nuevas normas como la de consolidación en entidades para propósitos especiales y creación de normas para las PYMES.

¿Cuál es el vínculo entre las NIC y el análisis de los Estados Financieros?

Como se mencionó en epígrafes anteriores, sobre los Estados Financieros recae el trabajo de los analistas, teniendo estos estados que cumplir una serie de

parámetros para que sean útiles al análisis. La aplicación de las NIC en la valoración y presentación de las partidas del Balance General y Estado de Resultados y otros estados Básicos definidos por estas normas, permiten que el análisis que se efectúe de los Estados Financieros, sea comparable a nivel nacional e internacional.

La elaboración de los Estados Financieros por parte de los contadores tendrá que tener presente lo estipulado en el Marco Conceptual emitido por la IASB y la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, los aspectos fundamentales abordados en esta normativa son: Los elementos que forman parte de dichos estados, los requisitos para su reconocimiento, así como sus características cualitativas, todo lo anterior se grafica en los siguientes cuadros:



Activos: Recursos controlados por la entidad como resultado de sucesos pagados, del que se espera obtener beneficios económicos

Pasivos: Obligación actual de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para saldarla, la empresa espera desprenderse de recursos

Capital: Parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos los pasivos

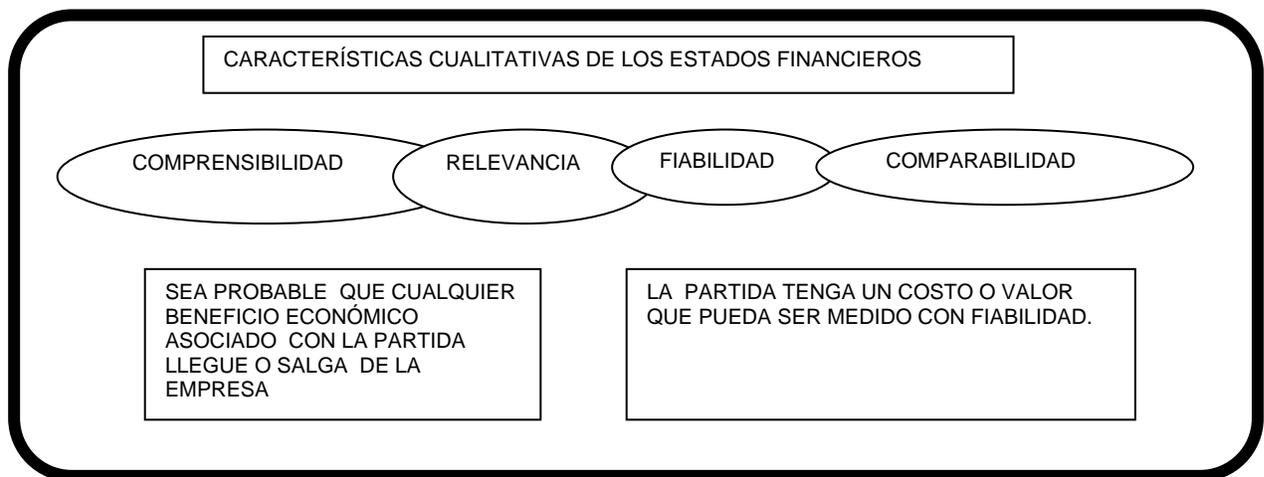
Gastos: Decremento en los beneficios económicos, producidos en el periodo contable, en forma de salidas o disminuciones de valor de los activos o bien como surgimiento de las obligaciones que dan como resultado decrementos del patrimonio neto o capital contable y no están relacionados con las distribuciones de estos beneficios.

Ingresos : Incremento en los beneficios económicos, producidos en el periodo contable, en forma de incrementos de valor de los activos o bien como decrementos de las obligaciones que dan como resultado aumento del patrimonio neto o capital contable y no están relacionados con las aportaciones de los dueños

Según las Normas de Contabilidad tanto internacionales como cubanas, los elementos de los Estados Financieros, sólo se reconocerán como tal si:

Es probable que cualquier beneficio económico asociado con la partida llegue o salga de la Empresa

La partida tenga un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad



Comprensibilidad: La información compleja pero relevante no debe quedar excluida.

Relevancia: Ejerce influencia sobre las decisiones económicas naturaleza importancia relativa cuantía de la partida emitida o del error.

Fiabilidad: Libre de error material y ser neutral y la imagen fiel información completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo prudencia ante la incertidumbre.

Restricciones a la información relevante y fiable: Equilibrio entre costo y beneficio.

Comparabilidad: Se debe informar de los cambios en las políticas contables. Los estados financieros deben mostrar la información de periodos precedentes

La información concerniente a las palabras y procedimientos contables que se estén siguiendo se comunican en las notas a los Estados Financieros, que además incluyen las explicaciones de las Partidas Extraordinarias y de los principales cambios en los métodos contables y su impacto financiero, los compromisos financieros, los contratos de arrendamiento, cambios en las cuentas de Capital y Patrimonio y la descripción de las contingencias.

Las notas también orientan la atención hacia los hechos relevantes que hayan ocurrido después de la fecha de los Estados Financieros. Los Estados Financieros deben ser confiables en fecha de fin de año, cuando se entregan o publican meses más tarde y si han ocurrido cambios de importancia en partidas, una nota deberá acompañar los Estados Financieros, señalando estas situaciones.

De este modo, el lector o analista deberá interpretar los Estados Financieros a la luz de las condiciones existentes que difieran en forma importante de las que se reflejan en dichos Estados.

Ello sirve al analista para revisar estas revelaciones y evaluar su impacto sobre el medio ambiente sobre el cual opera la empresa y tal vez para hacer ajustes a los Estados Financieros y lograr relaciones y comparaciones significativas.

Métodos y Técnicas de Análisis Económico Financiero.

La comparación como fundamento del análisis económico financiero.

El análisis de los Estados Financieros no puede hacerse en un vacío, requiere de ciertas bases para comparar. Las cifras contables tienen poco significados en sí mismas. La forma de determinar si una cantidad es adecuada, está mejorando o empeorando o si está dentro o fuera de proporción, consiste en relacionarla con otras partidas.

Es necesario hacer una comparación para poner el análisis en perspectiva. Se usan diferentes bases de comparación en disímiles circunstancias y no todas ellas conducen necesariamente a los mismos juicios. Obviamente el punto de partida consiste en relacionar partidas específicas a los Estados financieros y comparar dichas relaciones, con períodos anteriores, con metas predeterminadas o con otras entidades.

Comparación con períodos anteriores: Al comparar los cambios habidos año tras año, podemos señalar tendencias e inclinaciones, así como evaluar los períodos actuales a la luz de las relaciones históricas.

Comparación con respecto al Plan: Si las cifras planificadas, fueron formuladas correctamente, este tipo de comparación será muy valioso ya que conlleva a un estudio detallado para determinar por qué los resultados reales difieren o no de los presupuestados.

Comparación con otras empresas: Esta comparación incluye las razones calculadas según los Estados Financieros de Entidades similares o razones promedio para la rama o sector.

Es necesario aclarar que el análisis mediante la comparación sólo resulta efectivo cuando existe consistencia en: las normas y políticas contables aplicadas, métodos de valoración empleados, condiciones de producción, localización, equipamiento, etc., de las entidades objeto de análisis.

El uso de la comparación como base para el análisis de los Estados Financieros puede adoptar dos métodos de acuerdo a la dirección en que se efectúe la comparación: el método de análisis vertical y el método de análisis horizontal.

El método de análisis vertical estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable.

El método de análisis horizontal estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos o más juegos de estados, es decir para los estados de fechas o períodos sucesivos.

El analista independientemente de la dirección que asuma en la comparación , de las cifras de los Estados Financieros es decir independientemente del método de análisis utilizado, empleará diferentes técnicas de análisis, tales como: variaciones, por cientos integrables. Razones financieras, Control Presupuestal, sustituciones consecutivas, representaciones gráficas, punto de equilibrio, estado de cambio en la posición financiera, técnicas que serán abordadas en los epígrafes posteriores.

Al efectuar el cálculo de las variaciones entre tres o más estados financieros, pueden utilizarse dos bases diferentes para el cálculo de las mismas:

Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior

Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano, denominado período base(se conoce con el nombre de tendencia)

¿Cuál es más eficiente para su utilización?

Cuando un estado muestra las variaciones de valor tomando como base los datos del período inmediato anterior, la doctrina de la consistencia aconseja que los porcentajes de aumentos y disminuciones o los índices, también tomen como base los datos correspondientes a igual período. Esta recomendación se hace porque, generalmente el impacto de los cambios en los niveles de precios, puede deformar las comparaciones si se toma como base un período muy lejano.

Técnica de los por cientos integrables, reducción a por cientos o Estados de dimensión común.

Esta técnica es uno de las que se usan con mayor frecuencia en las empresas para analizar las cifras y las relaciones que existen entre ellas.

Consiste en reducir a por cientos las cantidades que presentan los estados financieros.

Las bases de éste método de análisis son:

El Axioma matemático: "El todo es igual a la reunión de sus partes".

El considerar una cantidad clave a representativa como igual al 100%.

Procedimiento matemático: Se divide cada una de las partes del mismo todo entre el mismo todo, el cociente se multiplica por 100.

En otras palabras, esta técnica abstrae de los montos absolutos de los Estados Financieros la magnitud relativa de las cifras, expresadas como porcentajes de alguna partida básica. En el Estado de Resultados todas las deducciones de ingresos y la Utilidad Neta, suelen convertirse en porcentaje de las Ventas Netas. En el Balance General los Activos Totales y las Fuentes de recursos totales sirven de base y todos los activos y fuentes de recursos individuales se convierten en porcentajes relativos del total. Existen criterios de autores que asumen que el 100% puede ser no sólo el total sino el subtotal o la partida

Según Name "El resultado es un conjunto de Estados Financieros, comúnmente denominados estados de dimensión común, los cuales se expresan, todos, en porcentaje en lugar de expresarse como montos de una determinada moneda"

La técnica de por cientos integrables tiene carácter explorativo, sirve como medio y no como un fin, por tal motivo antes de llegar a conclusiones finales se necesita tener suficiente información adicional y considerar los resultados obtenidos como punto de partida para análisis posteriores. Se emplea cuando se desea calcular la magnitud relativa de cada una de las partes con relación al mismo todo para mostrar su distribución y facilitar comparaciones de los estados financieros de una empresa con los estados financieros de las empresas similares. También puede usarse para hacer comparaciones con los presupuestos, y así encontrar las diferencias entre la meta presupuestada y la meta realmente obtenida, para posteriormente investigar las causas que originaron dichas diferencias.

Su uso es exclusivo del método de análisis vertical. Para prevenir las comparaciones históricas debe evitarse presentar los estados financieros uno a continuación del otro, lo que induce a hacer conclusiones equívocas. Debido a que una persona no entrenada en el manejo de cifras, para no hacer una comparación errónea, necesita conocer las bases de este método de análisis su alcance y limitación, y tener en cuenta que para comparar las cifras se necesita reducirlas a una base común y que la variación de porcentaje de una misma o partida cuando se examinan dos juegos de estados puede haber ocurrido por:

Un cambio en el importe de dicha partida

Un cambio en la base

Un cambio en ambos

Razones operativas

Las razones financieras explicada en el epígrafe anterior informan de los resultados y no de cómo se ha llegado a ellos, acentúan la importancia del beneficio contable frente a otro tipo de índices como por ejemplo, la creación de valor para el accionista, su abundancia puede encontrar la información relevante, oculta entre tanto número y desencadenar el efecto Medusa: su mirada paraliza la voluntad.

Por otra parte, no recogen aspectos relevantes de la salud de la empresa, que se omiten por no ser medibles, directamente en términos monetarios, por tener un carácter intangible, por referirse al entorno, porque no existe la costumbre de registrarlos ni en ocasiones se sabe cómo medirlos, o porque la Contabilidad recoge sólo lo que ha sucedido, ignorando las oportunidades perdidas.

Este es el caso de aspectos relacionados con la innovación, la satisfacción del cliente, la calidad de los procesos y de los productos, la posición competitiva de la empresa o la motivación y calificación del personal. Un factor de éxito puede ser el liderazgo del producto, es decir, la capacidad diferenciada de la empresa para aplicar conocimientos científicos y técnicos al desarrollo de nuevos productos o mejora de los existentes

La evaluación del comportamiento de las razones operativas, debe permitir anticipar la evolución futura de las razones económicas financieras de la Compañía. Los tradicionales indicadores basados en la Rentabilidad, crecimiento, liquidez o riesgo plantean un carácter derivado en cuanto, que los valores que tomen dependerán del nivel alcanzado por los indicadores operacionales.

Lo anterior no aminora la importancia de la información que proporcionan los indicadores financieros, pero si ayuda a comprender su papel de síntesis, respecto al comportamiento pasado de la empresa y su capacidad para realizar comparaciones con estándares del mercado.

A continuación se muestran algunos indicadores claves por áreas funcionales, la relación no es exhaustiva ni aplicable con carácter general, cada empresa en función de sus características, del entorno, de sus estrategias y operaciones, deberá seleccionar sus indicadores específicos. Las razones operativas que se exponen se pueden calcular por línea de productos, por área geográfica, por centro de trabajo, por tipo de cliente, por canales de distribución y por la orientación que se le incorpora, es decir pueden ser de carácter presupuestario (comparación periódica del plan a corto plazo con los resultados alcanzados tanto a nivel de actividad, como de acciones), de carácter estructural (mide la eficiencia, eficacia y rentabilidad, lo que permite formular cambios en la política de gestión y

de utilización de medios) y finalmente de carácter estratégico (comportamiento de los indicadores en el mediano y largo plazo)

Razones Estándar

En la búsqueda de la eficiencia se encuentra la constante superación del hombre y el mejoramiento tecnológico: la eficiencia se basa en la fijación de metas y a estas se les denomina estándares que constituyen las medidas básicas de la eficiencia. El estándar puede ser solamente un concepto mental amplio de lo que es adecuado o normal, cuando se basa en la experiencia de un analista o bien que se derive por medios estadísticos de la recopilación de los números disponibles.

Los estándares se emplean, además de medida de la eficiencia como instrumento de control, mediante la constante comparación sobre los datos que se consideran deben conducir a la eficiencia.

Las comparaciones de las medidas estándar con los resultados obtenidos, permiten, precisar la proporción en que se logró la finalidad propuesta y valorar el grado de eficiencia alcanzado al operar la entidad, con respecto a los estándares prefijados.

Las desviaciones serán el resultado de las diferencias en la comparación de datos actuales con las medidas básicas de eficiencia. Las desviaciones desfavorables corresponden a deficiencias, lo que se traduce en una disminución de las utilidades, por lo que sería importante investigar sus causas para corregirlas.

La base para el cálculo de este tipo de razones, son las razones simples, puesto que al analizar sus resultados durante varios períodos transcurridos dentro de una actividad normal vendrán a constituir una razón estándar.

Por supuesto que la razón estándar podrá determinarse, utilizando los resultados de las razones simples o bien los valores que corresponden a los diversos períodos a que se refieran dichas razones simples. De lo dicho se deduce que un negocio en iniciación no podrá determinar una razón estándar, en todo caso tendrá que valerse si desea comparar sus resultados, de la razón estándar de un negocio similar con las limitaciones que esto representa.

Para la determinación de las razones estándar pueden utilizarse diversos medios como el promedio aritmético, el promedio geométrico, promedio de máxima

frecuencia (se excluyen los casos extremos), intercuartilo (media aritmética del 50% de las cifras cuando se disponen en orden decreciente), armónico, mediana, etc.

Dos, entre otros, son los aspectos fundamentales a tener en cuenta para la determinación de las razones estándar: analogía de las entidades y en las condiciones geo económicas, en los métodos contables, en el sistema productivo, en los artículos que se vendan y en general en la práctica de los negocios.

Al ser las razones estándar un elemento de control por medio de la comparación, se pueden distinguir dos grupos de este tipo de razones:

Razones estándar internas: Se calculan con los datos recopilados durante varios ejercicios, a partir de registros y Estados Financieros. Suministran datos sobre: las medidas para apreciar el éxito de las operaciones pasadas, las guías para regular la actuación presente y las metas para fijar las estimaciones futuras.

Las razones que se determinan antes de empezar el ejercicio, se establecen sobre la base de la experiencia anterior, las condiciones actuales y las posibilidades futuras.

Las condiciones anormales, las alzas y las depresiones excepcionales, deben tomarse en consideración para establecer una norma o promedio para el pasado.

Cuando se comparen las razones corrientes que se obtienen cada mes con las razones estándares, las variaciones que surjan se analizarán por el costo de los elementos que representan esas variaciones y podrá proyectarse planes mas definitivos para períodos subsiguientes.

Por su parte, al finalizar el ejercicio, la comparación de las razones anuales con las predeterminadas indicará la tendencia normal y sirven de base y de guía para el siguiente ejercicio.

Estas razones se aplican en:

La elaboración y control de Presupuestos

Análisis de los costos

Auditoría interna

Para apreciar el éxito del negocio en sus operaciones, tomar decisiones o establecer nuevas metas

Razones estándar externas: Para su elaboración se utiliza información de otras entidades dedicadas al mismo giro o actividad ya que la solidez y el éxito de cualquier organización, no se relaciona solamente con ella misma, sino también con el resultado de otras organizaciones similares, colocadas en situación semejante.

Estas razones se aplican por:

Las instituciones de crédito y empresas con amplio mercado de crédito para el otorgamiento y vigilancia del crédito.

Los inversionistas para efectos del rendimiento

Economistas y contadores y otros profesionales para estudios económicos y de asesoría

Por el estado para fines económicos y fiscales

Es muy difícil obtener estándares externos de los que se pueda fiar en absoluto y es mucho más difícil aún interpretarlos y emplearlos inteligentemente. Según Gilman solamente son comparables las razones estándar en las circunstancias siguientes:

- Cuando se tiene a la mano un gran número de informes tomados al mismo tiempo,
- Cuando las organizaciones que suministran dichos informes son solventes financieramente,
- Cuando los informes son de fechas recientes,
- Cuando las desviaciones de las razones individuales con relación a las estándar no son muy significativas,
- Cuando las normas y políticas contables son uniformes,
- Cuando existe similitud en la actividad.

Las razones estándar tanto externas como internas, deben ser objeto de una revisión constante, a fin de que se sujeten a las condiciones económicas siempre variables.

Técnica del control Presupuestal.

En la actualidad esta técnica ha cobrado una gran fuerza y significación debido a la importancia que tiene para la administración, ya que a la misma no sólo le

interesa conocer la situación actual sino también prevenir con la mayor probabilidad las situaciones futuras

El control presupuestal, debe entenderse como el conjunto de procedimientos y recursos que usado con pericia y habilidad, sirvan a la ciencia de la administración para planear, coordinar y controlar por medio de presupuestos todas las funciones y operaciones de una empresa con el fin de que se obtenga el máximo de rendimiento con el mínimo de esfuerzo.

Por presupuesto se entiende un plan específico con implicaciones de carácter financiero, que constituye un mecanismo de control que comprende un programa estimado para la operación de un período futuro, establece un plan a seguir mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades o influye en la maximización de las utilidades de la empresa; en un sentido más amplio la expresión “presupuesto”, se identifica como una función administrativa que representa el trabajo encaminado a proporcionar a la administración un instrumento necesario para dar efecto a los aspectos importantes de la planeación y de control en el proceso operativo.

La finalidad e importancia de esta técnica es obtener un mejor control en la dirección de la empresa en virtud de:

Establecer una meta definida y formular un plan de ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones, la realización de este plan puede ser modificado o impedida por circunstancias imprevistas, asimismo proporciona los métodos que para ello han de seguirse.

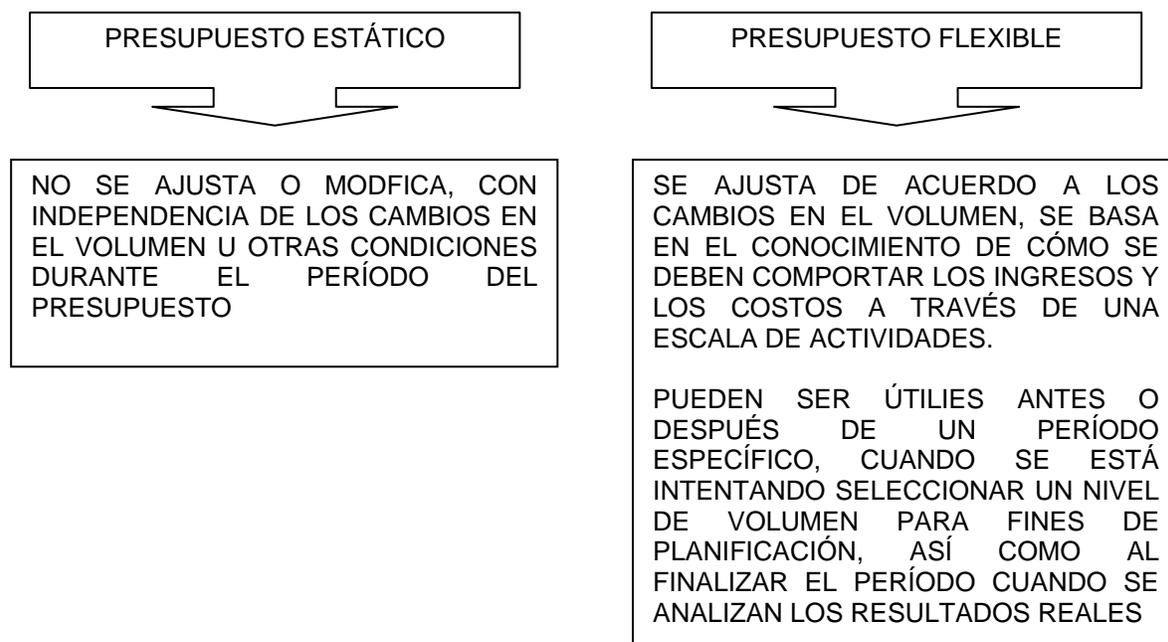
Coordinar las actividades de la empresa, promoviendo la cooperación para que las políticas generales de la empresa sean aceptadas y se ejecuten los planes trazados.

Determinar los medios de control a través de las comparaciones que comprueban los resultados e indica cuando y donde deben hacerse cambios en las operaciones actuales para que los objetivos planeados puedan ser realizados.

En esta actividad de control es donde se aprecia mejor la actividad de análisis, ya que para llevarlo a cabo será necesario contar con informes y registros que faciliten la comparación del plan con el real. Como resultado de tal

comparación posiblemente existan diferencias entre los datos del presupuesto y los reales, que serán investigadas cuando así lo ameriten. Las diferencias no significan si hubo o no deficiencias, pues el presupuesto no representa una medida estándar, sino una herramienta o instrumento en manos de la dirección para controlar las actividades que se realicen en el negocio.

El analista al comparar las cifras presupuestadas con las reales podrá hacerlo desde la óptica de un Presupuesto Flexible o de un Presupuesto Estático.



Debe hacerse hincapié en la importancia que tiene para los hombres de negocios el costo de la implantación de un sistema de presupuestos, no como un gasto sino como una inversión a largo plazo que consecuentemente al ser bien manejado, los resultados se observarán en la buena marcha de la empresa y por consiguiente mayores utilidades.

Para que un sistema de presupuestos funcione adecuadamente debe tener relación con la función de la contabilidad ya que si no se prevén en forma correcta las implicaciones de carácter contable que lleven consigo los presupuestos, dicho sistema será inoperante, lo anterior significa que los presupuestos se basan en aspectos puramente contables para poder realizar comparaciones con las cifras

reales que muestran la contabilidad reflejada en los Estados Financieros correspondientes.

Limitaciones de los Presupuestos.

Los presupuestos se consideran como un proyecto, se preparan como un plan, considerando como base las proyecciones en un futuro, se estiman los datos, estos son estimados precisamente porque no son exactos y están sujetos a cambios, el éxito o fracaso dependerá de la forma de cómo se maneje la información que se obtenga y la veracidad de la misma y de la inteligencia y juicio del encargado del plan, no puede esperarse tampoco que con este plan se vaya obtener resultados inmediatos, sino que como ya dijimos anteriormente, se necesita un tiempo más o menos largo para que pueda funcionar. El presupuesto no priva los ejecutivos de la libertad de acción más bien coloca en sus manos un instrumento para realizar su propio trabajo más efectivo, y proporciona información para que pueda tomar decisiones administrativas más acertadas.

Un aspecto que se debe de considerar al implantar un sistema de presupuesto es aquel que se refiere a la flexibilidad y elasticidad de los mismos, debe asignársele un margen de tolerancia ya que de otra manera se pueden afrontar situaciones variables, algunas de pocas o mucha importancia que podría transformar el plan original.

Ventajas de los Presupuestos:

Con esta técnica se hace posible la elaboración de un plan a seguir.

Los presupuestos son valiosos auxiliares de la dirección, ya que por medio de ellos se evita el derroche de materiales y de tiempo.

Se establecen como medida de control y señala los cambios necesarios para lograr el objetivo planeado.

Coordina las actividades de la empresa y promueve la cooperación total dentro de la empresa, para maximizar rendimientos.

No permite que el departamento de ventas adopte pedidos mayores a la capacidad de fabricación de la empresa.

Favorece en gran medida a la implantación de programas financieros futuros.

Desventajas de los presupuestos:

El éxito que se obtenga de los presupuestos dependerá directamente del tiempo y paciencia, se obtendrán resultados después de un largo período de preparación y ejecución.

La elaboración de los presupuestos son estimados y están sujetas a variaciones por lo cual no son exactos y se tomará en cuenta la veracidad de la información ya que si esta información es irreal, en lugar de ayudar perjudicará y causará enormes problemas.

Los empresarios son muy renuentes a esta técnica por su costo, pero hay que tomar en cuenta este costo no como un gasto, sino como una inversión a largo plazo que será en beneficio de la empresa en un período mas o menos razonable de tiempo.

También se debe de poner atención al instalar un programa de presupuestos en la constitución de cada nuevo presupuesto y de incluir todos los incisos que posteriormente tendrán influencia en él, de lo contrario va a entorpecer el funcionamiento de los demás puntos que ya estaban coordinados.

En el mundo empresarial resulta totalmente común el hecho de realizar un diagnóstico financiero por parte de los administradores financieros, ya sea por el mero hecho de conocer su situación actual, como para realizar una inversión, o sencillamente para optar por la concesión de un crédito por parte de un banco, entre otros motivos. Generalmente, dicho diagnóstico se realiza a través de las conocidas razones financieras, de indiscutible valor en la evaluación del funcionamiento pasado, presente o futuro de cualquier organización.

El uso de las razones financieras se maneja principalmente como herramienta para conocer, entre otras cosas, el comportamiento de la empresa en el corto plazo, por tanto, es de suponer que el resultado favorable de dichas razones de a la empresa un respiro con respecto a la situación de sus finanzas, debido a que la misma, a partir de dicha información, debería estar operando eficientemente, y haciendo uso adecuado de sus recursos. No obstante, sería lógico cuestionarse si realmente el resultado arrojado por las razones, coincide realmente con una eficiente administración en la empresa de su capital de trabajo neto, y si sería

conveniente en general, conformarse solamente con el resultado brindado por estas razones.

La administración financiera en el corto plazo, específicamente la administración del capital de trabajo neto, resulta de vital importancia junto con la adecuada gestión de las cuentas corrientes de la empresa, en la búsqueda por optimizar el uso de los recursos financieros tan escasos, sobre todo en estos tiempos, en los que se avecina una crisis económica mundial de gran magnitud, que amenaza con tener nefastos efectos.

Sin embargo, todavía existen muchas empresas que no realizan un estudio detallado del comportamiento de su capital de trabajo, inclusive, las hay hasta que ni siquiera tienen en cuenta este tema dentro de sus análisis. Se conforman con un análisis de las ya bien aceptadas y reconocidas razones financieras.

Análisis de las razones financieras en el diagnóstico de la situación financiera de la empresa. ¿Suficiente?

Las empresas, cuando realizan un diagnóstico financiero de su situación actual a través de las razones financieras, pueden obtener un panorama integral de su situación financiera, que les permitirá diagnosticar, entre otras cuestiones la estabilidad, o sea, la determinación de la parte de los activos que está financiada con el capital ajeno, la capacidad de pago, es decir, la suficiencia o insuficiencia de los recursos de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, el grado de efectividad con que utiliza sus recursos y su capacidad para la obtención de beneficios. Esto lo hace fundamentalmente a través de las razones de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

Sin embargo, no siempre coincide el resultado arrojado por una razón financiera con el uso eficiente de los recursos en el corto plazo de la empresa, aunque sí siempre resulta un termómetro de cómo anda la situación de la misma en esos momentos.

En las razones de liquidez, la circulante, por ejemplo, se dice que debe dar mayor que 1, lo que significa que la empresa cuenta con más de 1 peso de activo circulante para cubrir 1 peso de pasivo circulante, en este caso, se podría decir que la empresa cuenta con recursos para pagar sus deudas a corto plazo, esta

afirmación supone que la empresa está administrando eficientemente las cuentas relacionadas con esta razón, es decir, que las cuentas por cobrar se cobran en el tiempo requerido, que los inventarios se compran, producen y venden de forma óptima, que el nivel de efectivo con que se cuenta es el requerido por la empresa, y que se tiene un nivel de cuentas por pagar adecuado, pagándose en el plazo adecuado, siempre aprovechando las bondades del financiamiento por parte del mismo. Sin embargo, no siempre estos supuestos se cumplen, ya que puede ser que la empresa tenga un elevado índice circulante, que no quiere decir precisamente que la misma cuente con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones.

Una entidad podría tener una razón de circulante de 2 veces, y sin embargo esto se deba a que existan elevados niveles de cuentas por cobrar e Inventarios, los cuales no sean lo suficientemente bien manejados como para soportar una necesidad de efectivo en un momento determinado, a pesar de que según la interpretación del resultado de esta razón la empresa cuente con recursos más que suficientes para enfrentar dicha situación.

La prueba ácida y las razones de actividad, mejoran un poco este supuesto, pues la primera tiene en cuenta el peso que podría tener el activo menos líquido en esta razón y las segundas tienen en cuenta el tiempo que demoran en rotar cada una de las partidas más importantes; es decir, la efectividad con las empresas usan sus recursos.

Sin embargo, la prueba ácida podría dar favorable, o sea, señalar que la empresa está en una buena situación, así como las razones de actividad argumentar que la empresa tiene aceptables índices de rotación, mejorando de un año a otro; pero éstas no tienen en cuenta dentro de estos resultados los posibles excesos de efectivo, que ocasionarían costos de oportunidad, o la cantidad de deudas envejecidas en las cuentas por cobrar o los inventarios ociosos, si se tiene establecido un control de los mismos, o cómo anda la reputación crediticia de la empresa.

Por otro lado las razones de endeudamiento y rentabilidad, dan una medida de cómo anda la situación de la empresa con respecto al dinero de terceros que se

utiliza en el esfuerzo por generar utilidades, y al evaluar la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión. Sin embargo, tener una razón alta o baja de endeudamiento, no dice realmente si la empresa se encuentra en una situación favorable o desfavorable con respecto a su grado de endeudamiento, si no se ha hecho un análisis de la estructura óptima de financiamiento que maximice el valor de la empresa. Aunque éste es un tema que se sale un poco de los objetivos en el corto plazo, resulta interesante mencionarlo.

Las razones de rentabilidad, por otro lado, a pesar de su indiscutible valor como medidor de la habilidad que tiene la entidad para obtener una utilidad satisfactoria y reinvertir, al trabajar con datos contables, no dan una verdadera medida de los recursos financieros en caja con los que cuenta la empresa para realizar sus operaciones.

Como se expresó anteriormente, las razones financieras constituyen una medida de cómo anda la situación de la empresa, pero no resultan completas en su análisis, por lo que se requiere, además, de un estudio detallado de cómo anda la gestión del capital de trabajo neto de la misma.

Administración del capital de trabajo como medidor de la administración de los recursos en el corto plazo.

Una empresa podría decirse que presenta una buena administración de su capital de trabajo neto luego de comprobar que cada uno de los componentes fundamentales que lo forman, es decir, el efectivo, las cuentas y efectos por cobrar y pagar y los inventarios están siendo administrados eficientemente.

Una vez demostrada una eficiente gestión de su capital de trabajo, la empresa puede decir que tiene una administración adecuada de sus cuentas en el corto plazo.

La empresa debe estudiar el enfoque del capital de trabajo que desea utilizar, es decir, si prefiere un enfoque conservador, con un nivel alto de capital de trabajo neto, con bajo riesgo y baja rentabilidad, o uno agresivo, con poco capital de trabajo neto, arriesgado, pero con mayores ingresos, o si prefiere una alternativa entre ellos, en función de las estrategias de la empresa.

También debe hacer un estudio detallado del comportamiento de sus cuentas corrientes, utilizando todas las técnicas recomendadas para una eficiente gestión de las mismas.

Debe analizar el comportamiento de las cuentas por cobrar, realizando un análisis por antigüedad de sus saldos, evaluando el monto de las deudas vencidas, y utilizando técnicas más o menos agresivas de cobro en función de la relación costos-beneficios de la implicación de estas medidas, siempre tratando de explotar todas sus potencialidades en función de los cobros.

Con el análisis detallado de los inventarios, la empresa puede determinar los inventarios ociosos que tenga, así como tratar de venderlos, también realizar un control adecuado de los mismos, ya sea por el Método ABC, o por cualquiera de las otras técnicas normalmente recomendadas, siempre teniendo en cuenta un estudio actualizado sobre aquellos inventarios que realmente se necesitan y aquellos que realmente tengan demanda a partir del estudio de mercado que la empresa haga frecuentemente.

Con respecto a las cuentas por pagar, la empresa debe tratar de verificar que se están utilizando todo lo posible las bondades del financiamiento externo, sin descuidar la reputación crediticia del mismo, siempre recordando que un descuido en este aspecto puede provocar la cancelación de las ventas por parte del proveedor y la consecuente paralización de las operaciones de la empresa.

El efectivo también se debe analizar, revisando que la empresa tenga determinado el efectivo requerido por la misma, con vistas a evitar excesos de efectivo que determinen costos de oportunidad, o faltas de efectivo que hagan a la empresa carecer del mismo en un momento determinado.

También debería revisar que se realice anualmente el presupuesto de efectivo en el que se prevén los posibles superávits o déficits que va a presentar y en qué períodos, con vistas a que en caso de superávit, tener pensado en qué invertirlos, o en caso de déficit, buscar aquella forma de financiamiento que le represente menores costos.

Capítulo II: Evaluación del riesgo financiero en la actividad económica del CAI Arrocerero Sur del Jíbaro.

2.1 Caracterización del CAI Arrocerero Sur del Jíbaro:

Esta entidad está situada en la parte sur de la provincia de Sancti Spíritus, tiene una extensión de 6250 caballerías, equivalente a 83 875 hectáreas (ha), de las cuales dedica al cultivo del arroz 27 217 ha, 20 130 ha a la ganadería mayor y menor y 2050 ha a los cultivos varios. El resto es superficie no agrícola, entre ellas canales de riego, viales e instalaciones.

El mismo surge como resultado de la fusión de las siguientes empresas:

Empresa Arrocerero Sur del Jíbaro.

Empresa Pecuaria Sur del Jíbaro.

Empresa Industrial Sancti Spíritus.

Empresa Municipal de Cultivos Varios.

Actualmente el CAI Arrocerero se encuentra en la etapa de ajuste del proceso de perfeccionamiento empresarial, siendo aprobada su implantación en el año 2001.

A partir de entonces la entidad se organiza quedando conformada por diecinueve Unidades Empresariales de Base, dos de las cuales se dedican a la actividad ganadera, dos a cultivos varios, cinco al beneficio del arroz y el resto funcionan como unidades de apoyo y comercialización.

Su base productiva está estructurada en cinco UBPC (Unidad Básica de Producción Cooperativa) y siete CCS-F (Cooperativa de Créditos y Servicios) productoras de arroz, ganadería y cultivos varios.

La estructura de dirección está compuesta por:

Dirección general

Dirección de contabilidad y finanzas

Dirección de recursos humanos

Dirección técnico – productiva

Dirección pecuaria

De los 3485 trabajadores, 1409 pertenecen a las UBPC y 2079 al sector estatal.

De ellos 617 son mujeres y el 18.4 % tiene un nivel medio y nivel superior.

El mismo se creó mediante la resolución 530-86 de fecha 30 de diciembre de 1986 perteneciente al Ministerio de la Agricultura, teniendo como misión fundamental:

Producir, beneficiar, procesar industrialmente y comercializar de forma mayorista, arroz y los subproductos de éste, carne, leche y sus derivados, huevos, plumas, hielo, productos agrícolas y pieles.

Prestar servicios de la industria mecánica, molinería, secado, transporte y suministro de insumos para la producción agropecuaria a las distintas formas de producción.

Comercializar de forma minorista, en moneda nacional los productos autorizados por los organismos facultados y con la correspondiente licencia para esta actividad.

Producir productos alimenticios para la venta de forma minorista, en moneda nacional a los trabajadores de las Cooperativas de Producción Agropecuaria (CPA), Cooperativas de Créditos y Servicios (CCS), Unidades Básicas de Producción Cooperativa (UBPC) y productores privados.

Prestar servicios de alquiler de equipos y locales de cocina comedor, casas de visitas y de tránsito y la villa vacacional "La Boca" para la recreación de los trabajadores arroceros y del sistema del MINAGRI, todo esto en moneda nacional.

Construir y reparar viviendas y otras edificaciones menores, de sistemas de riego y drenaje, viales, a ejecutar dentro y fuera del sistema empresarial del Ministerio de la Agricultura.

Efectuar actividades de acopio, beneficio y comercialización de las producciones de arroz popular y los subproductos de este para incorporarlo al balance alimentario.

Efectuar ventas de forma mayorista en moneda nacional y moneda libremente convertible al turismo y al mercado interno de sus producciones.

2.2- Etapa de Diagnostico

En este proceso se recopiló toda la información que exigía los análisis, procediéndose a confeccionar anexos a los estados financieros donde comparamos y calculamos de acuerdo a las técnicas aplicadas.

Se procedió al análisis cuantitativo y cualitativo de los resultados obtenidos en el paso de recopilación de información.

Con el análisis se procedió a determinar las áreas problemas, determinándose:

- Carencia de una metodología para la elaboración de un análisis de la situación económica financiera.
- Poco análisis y discusión de los resultados económicos y financieros en los órganos de dirección de la empresa de forma tanto cuantitativa y cualitativa que permita la toma de decisiones.
- Poco dominio por parte de los directivos y técnicos en el análisis del estado de resultados.
- No se valoran las causas que generan variaciones en el capital de trabajo con vista a disminuir el riesgo de insolvencia.

2.3 Análisis de la situación económica financiera.

Análisis del Estado de Resultados Comparativo

Concepto

- Este documento presenta el resultado (utilidad o pérdida) de un ejercicio económico o de periodos determinados de la entidad, a si como el método por el que se determina este.

Características

- La información que proporciona corresponde a un ejercicio económico o periodos determinados y por tanto es un análisis financiero dinámico.

- Se elabora tomando como base los saldos de las cuentas nominales (Cuentas de Resultado)

- Su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo.

Objetivos

- Interpretar y analizar los estados de resultados.

- Aplicar técnicas para el análisis del estado de resultado.
- Detallar la situación económica de la empresa y valorar sus evolución

Los análisis de los resultados parten de los datos reflejados en la Tabla No1.

Tabla No 1: Estado de Resultado Comparativo Forma de presentación:
Condensado - Escalonado

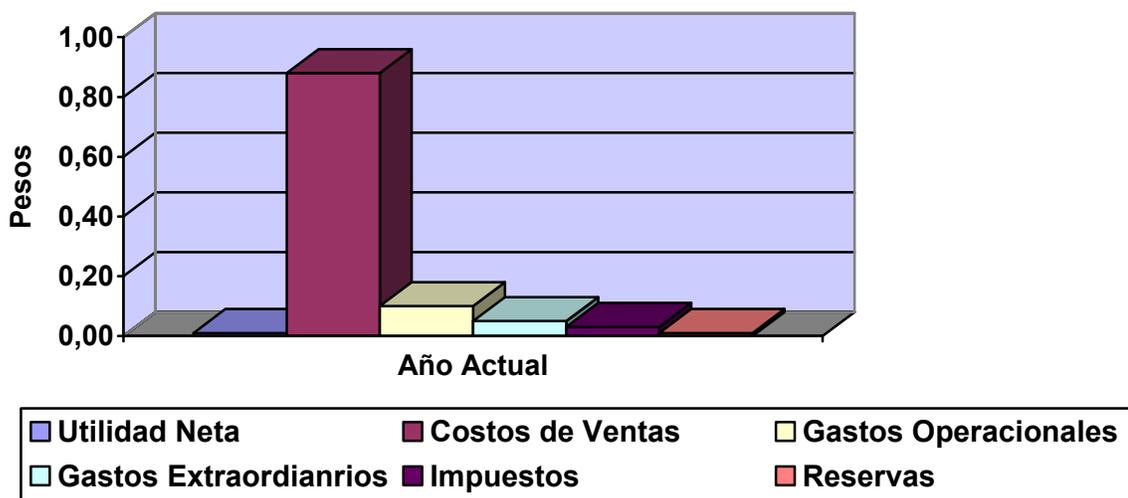
U m: M p

Partidas	Periodo Base	%	Periodo Actual	%	Variación Importe	%	Variación del Tamaño Común
Ventas Netas	51540741	100.00	71197125	100.00	19656384	33.00	-
Costo de Ventas	45560457	88.40	62638217	87.98	17077760	37.48	0.42
Utilidad Bruta en Operaciones	5980284	11.60	8558908	12.02	2578624	43.12	-0.42
Gasto de Operaciones	5494028	10.66	6912047	9.70	1418019	25.81	0.95
Utilidad Neta en operaciones	486256	0.94	1646861	2.31	1160605	238.68	-1.37
Resultados extraordinarios	308599	0.60	1186392	1.67	877793	284.44	-1.07
Utilidades Antes de Impuesto	177657	0.34	460469	0.65	282812	159.19	-0.30
Intereses	8883	0.02	23023	0.03	14141	159.19	-0.02
Unidad antes de Impuesto	168774	0.33	437446	0.61	268671	159.19	-0.29
Impuesto sobre Utilidades	59071	0.11	153106	0.22	94035	159.19	-0.10
Utilidad neta	109703	0.21	284340	0.40	174636	159.19	-0.19

Utilidades Retenidas del Periodo.	32911	0.06	85302	0.12	52391	159.19	-0.06
--	-------	------	-------	------	-------	--------	-------

Fuente: Elaboración propia.

Grafico- 1 Composición de cada peso de Ventas Netas.



Fuente: Elaboración propia.

Como se puede apreciar en el grafico -1 por cada peso de ventas se distribuye como sigue; 0.88 al costo de ventas; el 0.09 a gastos operacionales; 0.02 a gastos extraordinarios, 0.005 a la utilidad neta, 0.004 a impuestos y 0.001 a reservas para contingencia y perdidas futuras.

Grafico -2 Grafico que representa composición porcentual del Estado de Resultado



Impuesto 0,22 %
Intereses 0,003 %

Al evaluar la posición económica de la empresa la definimos con capacidad de sufragar sus gastos con sus propios ingresos.

Para analizar los resultados económicos se necesita desarrollar técnicas que permitan dominar el estado actual y comparativo de cada partida con el objetivo de lograr determinar los factores que influyen en su comportamiento. Continuación detallamos lo detallamos:

Ventas Brutas:

Son el reflejo de la totalidad de ventas del año 2011, que incluye las ventas de producciones y servicios con 48 712,7 Mmp de pesos entregados al balance en producciones fundamentales como arroz consumo y carne vacuna , viandas y hortalizas , embutidos , y servicios de preparación de tierra y mantenimiento de viales y canales a la base productiva entre otras , 5286,8 Mmp de ventas en el mercado agropecuario de cultivos varios , arroz consumo del sector popular y otros productos industriales; y 6810,1 Mmp de pesos de subsidio a producto establecido en la resolución 53 /06 del ministerio de finanzas y precios por las ventas autorizadas al mercado interno en divisas.

Al compararse con el periodo base crecen 19651.4 Mmp pesos con un incremento de un 38,12 %. Estructuralmente los por cientos de incremento del tamaño de las partidas con relación a las ventas netas están reflejados en la partida de ventas de producciones y servicios con un 13.11 % producto a que las producciones vendidas para el 2011 se incrementaron por la compra de arroz cáscara seco importado el cual fue procesado y vendido en los establecimiento de comercio. De manera negativa se comporto las entregas al mercado agropecuario con -12.89 % que se vio afectado por incumplimiento de la entrega de materia prima de los productores y por consiguiente la producción terminada, los subsidios a productos en -1,43 % y los precios estabilizados en -0.06 %.

Devoluciones y rebajas en ventas

Las devoluciones sobre ventas alcanzaron los 0,7 m p en el 2011 5,0 m p menos que en el año base originado fundamentalmente por alcanzar mayores volúmenes de producción con la aceptación optima de calidad en la entrega a clientes.

Ventas Netas

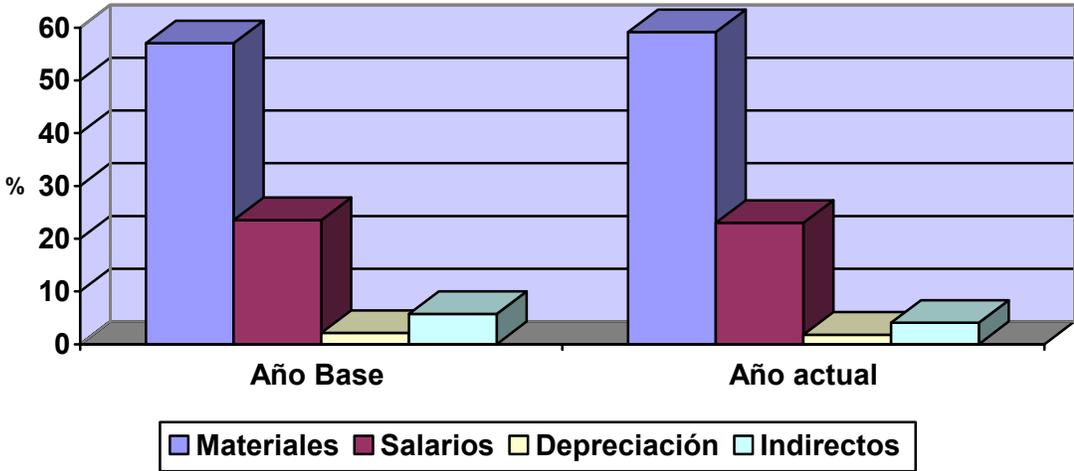
Como resultado del incremento de las ventas brutas y la disminución de las devoluciones y rebajas en ventas, estas crecieron con relación al año base en 16591,4 Mmp.

En este análisis es necesario precisar que el factor precio no ha influido en desarrollo de las ventas ya que en lo fundamental es decir arroz consumo y carne vacuna se han mantenido invariables entre los dos periodos.

Costo de Ventas

A pesar del crecimiento en 17077.2 Mm p no significa que el costo de venta al cierre del año 2011 haya deteriorado su comportamiento dado que los porcentajes componentes indican el tamaño de la partida en su estructura porcentual con relación a las ventas netas por periodo, en el 2010 fue de 0.8840 centavos por peso de venta, mientras que el 2011 alcanzo 0.8762 como se puede apreciar la disminución alcanzo 0.04 e indica que el crecimiento fue proporcional al de las ventas netas.

Grafico -3 Comportamiento de los costos de ventas



Fuente: Elaboración propia.

Resultado bruto en Operaciones

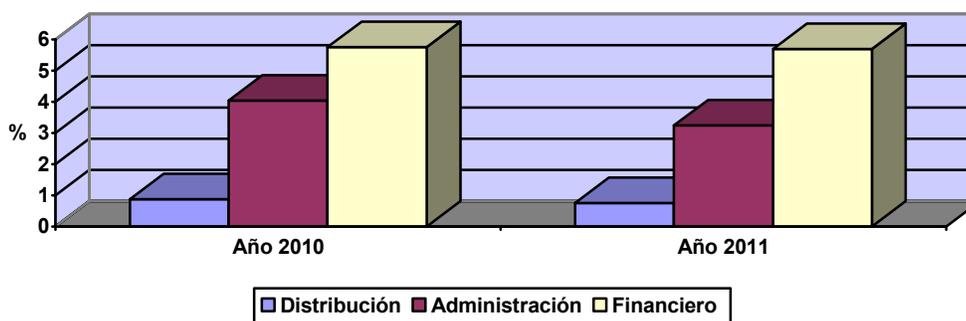
Este resultado proviene de descontar a las ventas netas los costos de ventas, obteniendo un resultado positivo en ambos periodos, en el 2010 se alcanzo 5980.3 Mm de pesos para un 11.60 % con relación a las ventas y en el 2011 se obtuvo 8558.9 Mm de peso con 12.02 %. Esto indica que no ha existido un deterioro en su comportamiento al alcanzar un incremento en su estructura porcentual de 0,42 %.

Gastos en operaciones

Es el resultado de los gastos que se ha incurrido para garantizar la gestión de ventas, por lo que al analizar su situación en ambos periodos se obtiene un crecimiento de los gastos de 1412,0 Mm de peso que representa un incremento porcentual de 25,81, Esto no significa que exista deterioro en su comportamiento, ya que el tamaño porcentual de la partida en su estructura con relación a las ventas netas disminuye en 0,95 por lo que su crecimiento esta en correspondencia al de las ventas.

A este análisis hay que añadir que no se puede dejar profundizar en las causas del deterioro de algunas partidas que conforman este indicador, entre ellas el excesivo gasto; de operaciones en la actividad de comercio que crece en 0.28 %, los otros gastos financieros en 0,01 %, los gastos por intereses y servicios bancarios en 0.06 % y la perdidas por cuentas incobrables en 0,03 %.

Grafico-4 Comportamiento de los gastos de operaciones



Fuente: Elaboración propia.

Resultado neto en operaciones

Se obtiene utilidad en ambos periodos, en el 2010 se alcanzo 486.3 Mm de pesos para un 0.94 % con relación a las ventas y en el 2011 se obtuvo 1646.9 Mmp de peso con 2.31 %. Esto significa un incremento porcentual de 1,37 %.

Resultados extraordinarios.

Es el resultados de actividades atípicas en la empresa por lo que este indicador a pesar de su constante chequeo no se ha podido lograr mejorar su evolución, en tal sentido su comportamiento ha sido negativo si lo comparamos con el año base ya que ha crecido en 877,8 Mm de peso y un incremento en su estructura porcentual con relación a las ventas de 1,07 %, los factores que mas han incidido son;

- Aumento de los Gastos por faltante y perdidas de bienes en 677,7 mm por concepto de faltante de 48 TM de arroz cáscara seco expedientado y aprobado por la organización superior de dirección.
- Gastos de años anteriores por gastos no registrados oportunamente en el año 2011 por valor de 165,4 mp.

Resultados del periodo.

Los resultados del periodo contable se comportaron con un crecimiento de 282,8 mp y un incremento en la estructura porcentual de 0.30 % esto es la resultante después de aplicar los resultados extraordinarios a la utilidad neta en operaciones de ambos periodos.

Reservas para continencia y perdidas futuras.

Las reservas autorizadas con destino a financiar continencias y perdidas futuras representan el 5% de las utilidades del periodo y se comportan proporcionalmente al crecimiento de estas, los niveles alcanzados fueron de 23,0 mp y su incremento porcentual con relación a las ventas fue de 0.02%.

Resultado antes de Impuesto.

Al aplicar a la utilidad del periodo las reservas para continencia y pérdidas futuras se obtiene los resultados antes de impuesto que representan la base imponible para determinar el impuesto a partir de la ganancia. Este indicador obtuvo un valor

168,8 mp en el año base y 437,4 en 2011 para un crecimiento de 268,7 mp, con relación a las ventas se comporto al 0.29 %.

Impuesto sobre utilidades.

Este impuesto esta condicionado por las leyes impositivas vigentes, que en nuestro caso tiene establecido el 35 % de de las utilidades antes de impuestos.

Utilidad neta.

Representa el descuento a la utilidad antes de impuesto, el impuesto sobre utilidades, convirtiéndose en el valor real contable que tendrá destinos específicos autorizados por la legislación tributaria vigente del ejercicio que se liquida, su crecimiento alcanzo los 174,6 m p y 0,19 % por cada peso de venta.

Utilidades a Aportar al Presupuesto.

Constituye la parte de la utilidad neta que se aporta al prepuesto y esta en dependencia de las leyes impositivas vigentes, en nuestro caso se aporta al 70 % de las utilidades antes de Impuesto, y representa un importe al cierre del año de 199,0 m p.

Utilidades Retenidas Disponibles.

Es la parte (el 30 %) de la utilidad neta que se autoriza retener o reinvertir en la empresa para en los siguientes destinos;

1. Desarrollo de ciencia y técnica 42,5 m p.
2. Incremento del capital de trabajo 42,8 m p.

Análisis de las Razones Financieras

Razones de Rentabilidad: Análisis del margen neto.

El margen neto expresa la utilidad neta antes de impuesto por peso de ventas netas.

Tabla No 2 Análisis del margen neto de utilidad UM M p

Indicadores	UM	Real Año Anterior (1)	Plan (2)	Real (3)	% (3/2)	Relación (3/1)
Utilidad neta antes de Impuesto	M p	169.7	113.3	284.3	250.9	167.5
Ventas netas	M p	51540.7	49312.1	71197.1	144.4	138.1
Margen neto	Peso	0.003	0.002	0.004	200.0	133.3

Fuente: Estado de Resultado y Presupuesto.

En la tabla No 2 se aprecia que la empresa planificó un margen neto de 0.002 pesos y el resultado real obtenido es de 0.004 pesos lo que origina un incremento significativo del 100.0 por ciento, en esto incide la disminución de los costo y gastos en 0,42 pesos por cada peso de ventas netas. Con relación al año anterior se crece en 33.3 por ciento.

Análisis de la Rentabilidad.

Para evaluar el rendimiento se propone el siguiente indicador:

Rentabilidad económica en Operación.

Mide el rendimiento obtenido en la actividad corriente de la empresa con respecto al total de la inversión. Expresa el beneficio neto en operación por cada peso de activos totales.

Tabla No 2.2 Rentabilidad económica.

Indicadores	U M	Real año anterior (1)	Plan (2)	Real (3)	% (3/2)	Relación % (3/1)
Utilidad Neta	M p	169.7	113.3	284.3	250.9	167.5
Activos Totales	M p	81370.5	36975.0	90736.7	245.40	111.51
Rentabilidad económica	Peso	0.002	0.002	0.003	150.00	150.00

Fuente: Estado de Resultado y Presupuesto.

La rentabilidad económica muestra un resultado de 0.003 por cada peso de Activos Totales y se incrementa con respecto al presupuesto en 150.00 por ciento. y con relación al 2010, 67,50 Análisis de los principales indicadores a partir del plan aprobado en la empresa

El plan de negocios se expresa en términos financieros, respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa, para un período determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la entidad, dentro de ellos, el presupuesto sintetizan los objetivos de la empresa y constituye un instrumento que le permite a la dirección ejercer el control del cumplimiento de los objetivos. El control se llevará a cabo a través de la comparación del presupuesto con los resultados realmente alcanzados. El análisis de estas variaciones lleva implícito la toma de decisiones.

Otro aspecto a tener en cuenta es el de estimar el Capital de Trabajo que necesitará para lograr la rentabilidad y la capacidad de pago adecuada.

Los indicadores que se proponen para evaluar el desempeño en la entidad objeto de investigación son los siguientes:

- Ventas Netas.
- Costo por peso total.
- Gastos de operación por peso de ventas netas.
- Gastos Extraordinarios por peso de ventas netas
- Utilidad neta antes de impuestos.
- Productividad.

El indicador ventas netas comprenden los importes por las entregas a clientes de productos terminados, trabajos efectuados, servicios prestados y mercancías adquiridas para este fin, las subvenciones a recibir del Presupuesto del Estado y deducido el Impuesto por las ventas y devoluciones y rebajas en ventas.

Este indicador quedaría conformado de la siguiente forma:

Ventas Brutas

(+) Subvenciones

(-) Devoluciones y rebajas en ventas

(-) Impuestos por las ventas

= Ventas netas

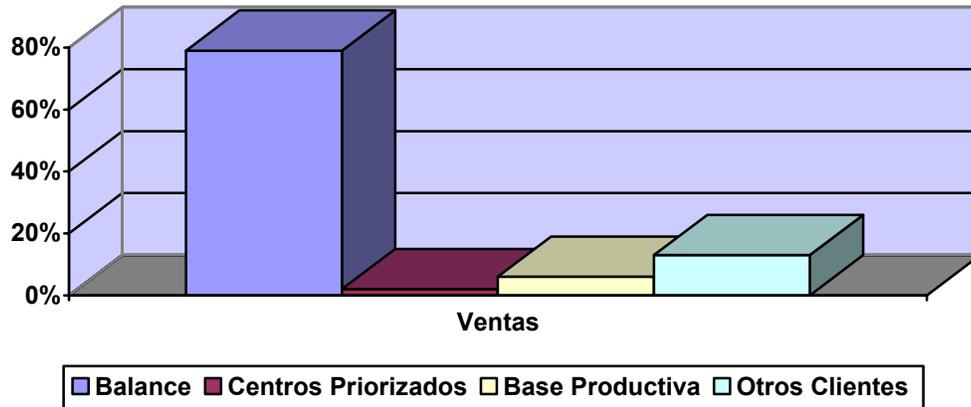
Para la evaluación de dicho indicador se proponen las siguientes alternativas. Evaluar los niveles de ventas obtenidos en el mes, así como acumulados hasta el período objeto de análisis.

Tabla N o 2. Análisis de las ventas netas. U M M p

Indicador	Real año base (1)	Plan (2)	Actual (3)	% (3/2)	Relación % 3/1
Entregas al Balance	41249.5	38907.2	56415.4	145.0	136.8
Centros Priorizado	1500.3	1661.3	1746.2	105.0	116.0
Base productiva	3120.3	3845.0	4012.3	104.0	128.5
Ventas a Otros Clientes	5670.6	4898.6	9023.2	184.2	159.1
Total ventas netas	51540.7	49312.1	71197.1	144.4	144.3

Con la aplicación del análisis vertical se realiza el análisis de la estructura porcentual mediante la operación de dividir el nivel de venta de cada actividad entre el total de ventas expresado en por ciento. El resultado obtenido se muestra en el siguiente gráfico.

Gráfico No 5 Estructura de las Ventas.



Como se aprecia en la tabla 2 y en el gráfico 5, las ventas por concepto de Entregas al balance representan en el mes de octubre el 79,0 por ciento del total de ventas netas y a otros clientes el 13,0 por ciento, las ventas de menor representatividad corresponden a los centros priorizados (salud y educación) con una el 2 por ciento y entregas a la base productiva un 6 por ciento .

Es evidente, que se han adoptado estrategias para cumplir con la demanda del mercado, acorde al objeto social.

Costo por peso de ventas netas.

Expresa el costo por cada peso de ventas netas. Por ser una herramienta para la toma de decisiones se propone que el mismo se evalúe para las mercancías, los servicios y actividades.

Para evaluar dicho indicador se propone el siguiente análisis:

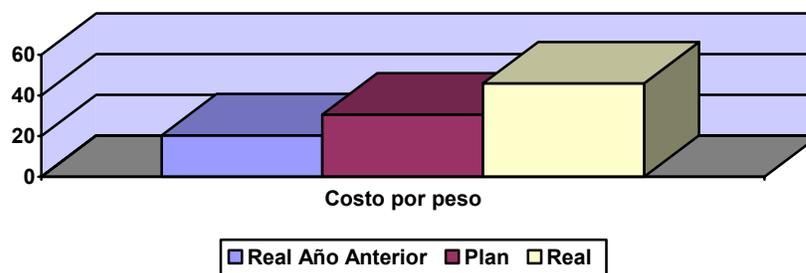
Tabla No 3. Análisis del costo por peso y la utilidad bruta. U.M. M p

Indicadores	U M	Real año Base (1)	Plan (2)	Real (3)	% 3/2	Relación % 3/1
Costo de Ventas Brutas	M p	45560.5	43701.93	62638.2	143.3	137.5
Ventas netas Brutas	M p	51546.6	49103.3	71197.9	144.9	138.1
Costo por peso total	Peso	0.88	0.89	0.88	98.8	100.0
Utilidad Bruta en ventas	Peso	5986.1	7365.5	8559.7	116.2	142.9
Margen bruto	Peso	0.12	0.15	0.12	80.0	100.0

Fuente: Estado de Resultado y Presupuesto.

El resultado obtenido en el indicador costo por peso se ilustra en el siguiente gráfico:

Gráfico N o 6 Análisis del costo por peso



Fuente: Elaboración propia.

El resultado obtenido expresa eficiencia, pues la empresa ha logrado una mayor cantidad de valores con el mínimo de gasto, lo que hace evidente que se han adoptado políticas que han permitido la mayor obtención del resultado planificado, es decir la eficacia en la gestión de los costos.

Análisis de los gastos de Operación por peso de ventas netas.

Este indicador expresa el gasto incurrido en la actividad comercial por cada peso de venta. Para el análisis de este se propone el índice presupuestado, el cual que se encuentra concebido en el presupuesto operacional.

Para el análisis del gasto de operación por peso de ventas netas se propone la siguiente tabla:

Tabla No 7 Análisis del gasto de operación por peso de ventas netas.

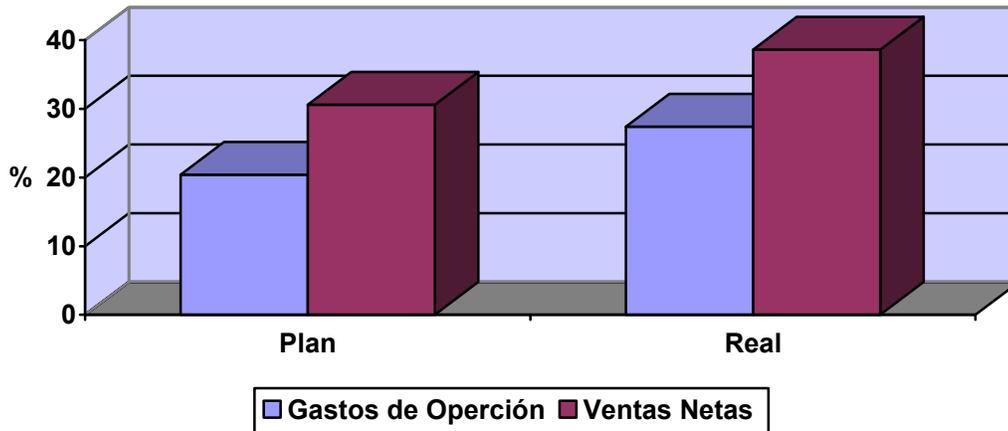
Indicadores	UM	Real Año Base (1)	Plan (2)	Real (3)	% 3/2	Relación %3/1
Gastos de Operación	M p	5494.0	4931.2	6912.0	140.1	125.8
Ventas Netas	M p	51540.7	49312.1	71197.1	144.3	138.1
Gasto por peso de ventas netas	Peso	0.11	0.10	0.09	90.0	81.8

Fuente: Estado de Resultado y Presupuesto.

Las ventas netas se incrementan en términos porcentuales en un 44.30 por ciento con respecto al nivel planificado, mientras que los gastos operativos aumentan en un 40.1 por ciento, lo que ha dado lugar a un decrecimiento de los gastos por peso de ventas 0,01 pesos.

En el gráfico No 7 que se muestra a continuación, se aprecia la relación de los gastos de operación con las ventas netas.

Gráfico No 7



Fuente: Elaboración propia.

Del análisis anterior se infiere que no hubo un sobre gasto con respecto al presupuesto lo que incide positivamente en la Utilidad Neta en Operación.

Tabla No 8 Análisis de los gastos extraordinarios por peso de ventas netas.

Indicadores	UM	Real Año Base (1)	Plan (2)	Real (3)	% 3/2	Relación %
						3/1
Gastos Extraordinarios	M p	308.6	493.1	1186.4	240.6	384.4
Ventas Netas	M p	51540.7	49312.1	71197.1	144.38	138.1
Gasto por peso de ventas netas	Peso	0.006	0.010	0.016	160.0	266.7

Fuente: Estado de Resultado y Presupuesto

Las ventas netas se incrementan en términos porcentuales en un 44.4 por ciento con respecto al nivel planificado, mientras que los gastos extraordinarios aumentan en un 40.6 por ciento, lo que ha dado lugar a un incremento de los gastos por peso de ventas 0,006 pesos.

Para determinar la economía relativa o el sobre gasto en el indicador objeto de estudio se propone la siguiente fórmula:

(IGOR - IGOP) VNTR

Donde:

IGOR: índice real de gastos de operación

IGOP: índice plan de gastos de operación

VNTR: nivel real de ventas netas totales.

Sustituyendo la fórmula se obtiene el siguiente resultado.

$(0.016\text{peso} - 0.010\text{ peso}) 71197.1 \text{ M p} = 427.1 \text{ M p}$

Por tal razón las causas de mayor peso en el sobre gasto se encuentran definidas; por el aumento de los gastos por faltante y perdidas de bienes no planificado en 677,7 M p por concepto de faltante de 48 TM de arroz cáscara seco expedientado y aprobado por la organización superior de dirección y por los gastos de años anteriores no planificado en el año 2011 por valor de 165,4 m p.

Análisis de la utilidad neta.

Para este análisis se propone la aplicación del método de sustitución consecutiva ya que el mismo consiste en descomponer el indicador generalizador en varios indicadores o factores para determinar la influencia de cada factor en la desviación del indicador generalizador. Seguidamente se muestra el Estado de Resultado condensado.

En ese análisis se debe mostrar la influencia de cada factor en la desviación del mismo, lo que posibilita la toma de decisiones para el incremento de la eficacia y eficiencia en el uso de los recursos.

Tabla No 8 Análisis estructural de la utilidad neta.**U.M. M p**

Cuentas	Plan	Estructura Planificada	Real	Estructura Real
Ventas Netas	49312.1	100.0%	71197.1	100.0%
Costo de Venta	43887.8	89.00	62638.2	87.98
Gastos de Operación	4931.2	10.00	6912.0	9.71
Gastos Extraordinarios	246.6	0.50	1186.4	1.67
Reservas Autorizadas	24.7	0.05	23.0	0.03
Impuesto sobre utilidades	108.5	0.22	153.2	0.21
Utilidad Neta	113.3	0.23	284.3	0.40

Fuente: Estado de Resultado y Presupuesto.

Como puede apreciarse la utilidad prevista en el plan asciende 113.3 M CUC y el resultado real obtenido es de 284.3 M p. En tal sentido se procede a determinar las causas de ese incremento a través del método de sustituciones consecutivas. La aplicación de dicho método presupone los siguientes cálculos:

- Cálculo de la utilidad neta en operación considerando las ventas netas según plan por tendencia y el margen neto en operación planificado.

$$49312,1 \text{ M m p} \times 0.002 \text{ peso} = 113.3 \text{ M p}$$

- Cálculo de la utilidad neta en operación considerando las ventas netas reales y el margen neto en operación planificado.

$$71197,1 \text{ M m p} \times 0.002 \text{ peso} = 142.4 \text{ M p}$$

- Cálculo de la utilidad neta en operación considerando las ventas netas reales y el margen neto en operación real

$$71197,1 \text{ M m p} \times 0.004 \text{ peso} = 284,3 \text{ M p}$$

La influencia de cada factor, se determina como sigue:

$$D_1 = 157.1 \text{ M p} - 113.3 \text{ M p} = 43,8 \text{ M p} \text{ Por incremento de las ventas}$$

$D_2 = 284,3 \text{ M p} - 157.1 \text{ M p} = 127.2 \text{ M p}$ Por la eficiencia

$D_T = 43.8 + 127.2 = 171.0 \text{ M p}$ Por el Incremento de la utilidad neta

El incremento de la utilidad neta es de 171.0 MCUC, dado por el incremento de las ventas netas y la disminución del costo y estos factores inciden en el incremento que presenta la utilidad neta antes de impuesto constatándose en el siguiente análisis:

- Análisis de los factores que han dado lugar al incremento de la utilidad neta antes de impuesto:

- Por el incremento de las ventas netas la Utilidad neta antes de impuesto se incrementa en 18.1 M p
 - Por la disminución del costo de venta la utilidad Neta antes de impuesto se incrementa e 130.4 M p
 - Por el disminución de los gastos de operación la Utilidad neta antes de impuesto disminuye en 16.6 M p
 - Por la disminución de los gastos financieros la Utilidad neta antes de impuesto se incrementa en 2.8 M p
 - Por el incremento de Otros ingresos la utilidad neta Se incrementa en 3,1 M p
- Total incremento de la utilidad netas antes de Impuesto 171.0 M p

Comprobación:

Utilidad neta antes de Impuesto Real - Utilidad neta antes de Impuesto Plan

$$284, 3 \text{ M mp} - 113, 3 \text{ M mp} = 171.0 \text{ M mp}$$

Productividad del trabajo.

La Productividad del Trabajo expresa la relación existente entre la cantidad de bienes y servicios producidos y la cantidad de trabajo invertido en su realización. Para calcular la productividad del trabajo se propone el método valoral, este consiste en medir el nivel de actividad en unidades de valor.

En la siguiente tabla se evalúa el resultado obtenido en la productividad del trabajo.

Tabla No 4: Análisis de la Productividad en Ventas.

Indicadores	U M	Real año anterior (1)	Plan (2)	Real (3)	% 3/2	Relación % 3/1
Ventas netas	M p	51540.7	49312.1	71197.1	144.4	138.10
Promedio de trabajadores	Uno	1859	1859	1946	104.68	104.68
Productividad por Trabajadores	peso	27724.95	26526.14	36586.40	137.93	131.96

Fuente: Estado de Resultado y Presupuesto.

Los datos para el análisis de la productividad se obtienen del Presupuesto, Estado de Resultado y del Modelo 0005- 006 (Análisis de la productividad y sistemas de pagos), en el departamento de Recursos Humanos. Los factores que inciden en el incremento de las ventas son:

- Aumento de la productividad del trabajo.
- Incremento del número de trabajadores

Para determinar la incidencia de cada factor se aplica el método de sustitución consecutiva como sigue:

- Cálculo de las ventas netas planificadas considerando la productividad plan y el promedio de trabajadores planificados.

$$26526.14 \text{ peso} \times 1859 = 49312.10 \text{ M p}$$

- Cálculo de las ventas netas considerando la productividad planificada y el promedio de trabajadores real.

$$26526.14 \text{ peso} \times 1946 = 51619.8 \text{ M p}$$

- Cálculo de las ventas netas considerando la productividad real y el promedio de trabajadores real.

$$36586.40 \text{ pesos} \times 1946 = 71197.13 \text{ M p}$$

$$D_1 = 51617.87 - 49312.10 = 2307.77 \text{ M p}$$

$$D_2 = 71197.13 - 51619.87 = 19577.26 \text{ M p}$$

Comprobación:

$$71197.13 - 49312.10 = 21885.03$$

Del análisis anterior se infiere que el incremento de la productividad en un 44.40 por ciento, originó un incremento en las Ventas Netas de 19577.26 M p y el aumento de 87 trabajadores aumento en 2307.77 M p.

Productividad del Trabajo según el Valor Agregado.

La productividad del trabajo según el valor agregado bruto es el indicador que permite representar la eficiencia en el uso de la fuerza de trabajo, pues no contempla el valor de los insumos.

Este indicador representa el Valor de la producción de bienes y servicios menos el Valor del consumo intermedio. Expresa la relación entre el Valor Agregado Bruto y el Promedio de trabajadores.

Para evaluar dicho indicador se propone la siguiente tabla:

Tabla No 5: Análisis de la productividad sobre Valor Agregado.

Indicadores	UM	Real año Base (1)	Plan (2)	Real (3)	% 3/2	Relación % 3/1
Valor Agregado Bruto	M p	11510.9	12040.0	16480.2	136.88	143.17
Promedio de trabajadores	Uno	1859	1859	1946	104.68	104.68
Productividad Trabajadores	por Peso	6191.98	6476.60	8468.74	130.76	136.77

Fuente: Estado de Resultado y Presupuesto.

La fuente de información se obtiene del modelo 24 (Análisis del Cumplimiento de los Principales Indicadores Económicos).

Como se aprecia en la tabla 5, la entidad incrementa el Valor Agregado Bruto en 36.88 %, mientras que el promedio de trabajadores aumenta en un 4,68 por ciento, lo que ha originado que de una productividad sobre valor agregado por trabajador de 6476.60 pesos, se alcance 8468.74 pesos para sobre cumplimiento de un 30,76 por ciento. Con relación al año anterior crece en un 36,77 %.

Correlación Productividad Salario medio.

La evaluación del comportamiento de la correlación productividad-salario medio analizamos un indicador cualitativo que expresa la eficiencia del incremento de la productividad del trabajo según Valor Agregado con respecto al incremento del salario medio.

Esta correlación se determina mediante la siguiente fórmula.

$$\left(\frac{PR}{PP} 100\% \right) \geq \left(\frac{SMR}{SMP} 100\% \right) \quad \text{El resultado es favorable}$$

$$\left(\frac{PR}{PP} 100\% \right) < \left(\frac{SMR}{SMP} 100\% \right) \quad \text{El resultado es desfavorable}$$

Donde:

PR: Productividad Real

PP: Productividad Plan

SMR: Salario Medio Real

SMP: Salario Medio Plan

Para analizar la correlación productividad salario medio es necesario analizar el salario medio. A continuación se realiza dicho análisis en la siguiente tabla:

Tabla No 2. 15: Análisis del Fondo de salario y Salario medio **U M MP**

Indicadores	U M	Real año anterior (1)	Plan (2)	Real (3)	% 3/2	Relación % 3/1
Fondo de salario	M p	9265.2	9900.0	12437.3	125.63	134.24
Promedio de trabajadores	Uno	1859	1859	1946	104.68	104.68
Salario medio	Pesos	4983.96	5325.44	6391.20	120.01	128.24

Fuente: Estado de Resultado y Presupuesto.

Seguidamente se ilustra el Análisis de la correlación productividad salario medio.

$$\left(\frac{PR}{PP} 100\% \right)$$

Sustituyendo la fórmula:

$$\frac{8468.74}{6476,60} \times 100\% = 130,76$$

$$\left(\frac{SMR}{SMP} 100\% \right)$$

Sustituyendo la fórmula.

$$\frac{6391.20}{5325,44} \times 100 = 120.01$$

5325,44

Al comparar ambos resultados en % se aprecia una correlación productividad salario medio favorable dado a que la productividad según valor agregado se incremento 30,76 % mientras que el salario medio alcanzo 20,01 , lo que hace evidente que se ha logrado la eficiencia en el uso de la fuerza de trabajo.

3.5-Implementación de los criterios metodológicos para el análisis de la situación Financiera

Análisis del estado comparativo de la situación.

El estado comparativo de la situación establece comparativamente la estructura financiera o de funcionamiento, representando a través de saldos, la fotografía del estado de las cuentas de acuerdo a su estructura. Este se nutre del Balance General, como elemento fundamental que rinde la contabilidad e informa la situación financiera de la empresa.

La empresa como inversionista necesita que el funcionamiento aportado para su gestión rindan tanto como sea posible, en relación al nivel de riesgo al que han sido expuestos, en tal sentido debe tener las deudas no vencidas en cada período, tener una estructura financiera adecuada, tener flujos de efectivos positivos, tener capital de trabajo suficiente que permita asumir sus obligaciones de pago, garantizar costos bajos de producción y lograr una estabilidad en el pago de los impuestos.

Este estado tiene estrecha relación con otros a la hora de su confección y análisis.

- Estado comparativo de resultados: Incluye las partidas de ingresos que genera proveniente de sus ventas, los gastos que han sido consumidos en el proceso productivo, los impuestos que generan en su actividad, los intereses que generan sus préstamos y los resultados que deben cubrir las obligaciones de financiamiento autorizadas y fiscales establecidas en la legislación vigente.
- Estado de la variación del Capital de Trabajo: Como definición de su contenido, expresa la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos circulantes; su control permite comparar la relación entre las ventas y el activo circulante, (cuentas por cobrar e inventarios); el pasivo circulante como fuente de

financiamiento a corto plazo. Esta relacionado con el grado de liquides del activo y el grado exigibilidad de cada pasivo.

- Estado de Origen y aplicación de fondos: Constituye el análisis del comportamiento de las políticas financieras (Inversión, financiamiento, dividendos). Determinando las fuentes que originan la obtención de los fondos; y la otra el destino de los fondos obtenidos por la empresa.

Objetivos

- Interpretar y analizar el estado de situación.
- Aplicar técnicas para el análisis del estado de situación
- Detallar la situación financiera de la empresa

Formas de presentar el estado comparativo de situación

1. Estado comparativo de situación no condensado
2. Estado comparativo de situación condensado

Por lo extenso del análisis de la masa de activos, pasivos y patrimonio por lo extenso en sus detalles, procedemos a condensarlo

Valoración de los Beneficios.

- 1.- Se identificaron los indicadores de eficiencia económica, financiera y su valoración en el equilibrio financiero en la entidad objeto de estudio.
- 2.- El procedimiento metodológico aplicado en esta organización permite establecer una comparación entre las UEB del CAI Arrocero, utilizando distintos tipos de investigación que a pesar de haber sido utilizados en otros instrumentos, procedimientos, normas no permiten conocer las desviaciones de las causas y porque estas ocurren.
- 3.- La aplicación del procedimiento metodológico para el análisis de los estados financieros permitió profundizar en las causas de las desviaciones que inciden en el mejor comportamiento de los indicadores económicos y financieros.
- 4.- Definición de decisiones económicas y financieras enmarcadas en cada una de las actividades del objeto de estudio.

Conclusiones:

1. A través del análisis de la bibliografía sobre la aplicación de un procedimiento metodológico para el análisis de los Estados Financieros, la toma de decisiones para mejorar la eficiencia económica empresarial, se pudo corroborar la relación existente entre ellas.
2. En el marco de esta investigación se propone un procedimiento metodológico para el análisis de los estados financieros que logre una adecuada toma de decisiones para mejorar la eficiencia económica empresarial que transita por los siguientes pasos: Identificación del procedimiento, medición y valoración de la eficiencia económica, desarrollo del procedimiento metodológico, definición de decisiones para lograr la eficiencia económica, ejecución de las decisiones, control y retroalimentación.
3. Resulta de utilidad práctica para las EES y el CAI Arrocerero Sur del Jíbaro la aplicación del procedimiento metodológico para el análisis de los estados financieros, ya que desde el punto de vista cualitativo y cuantitativo ofrece una información de cómo está la entidad en su gestión económica y financiera.
4. En el CAI Arrocerero Sur del Jíbaro donde se ha aplicado el procedimiento metodológico para el análisis de los estados financieros se demuestra que a partir del año 2011 ha incrementado la utilidad y mejorado los indicadores financieros.

Recomendaciones:

1. Extender la aplicación del procedimiento metodológico para el análisis de los estados financieros en similares entidades del Ministerio de la Agricultura, con la finalidad de lograr una adecuada toma de decisiones y mejorar eficiencia económica empresarial.
2. Publicar los principales resultados de la investigación en eventos científicos y otros medios de comunicación social. Para lograr extender los resultados de la investigación hacia otros sectores de la economía.
3. La aplicación del procedimiento metodológico para el análisis de los estados financieros, constituye un documento de consulta para especialistas del sector, con el objetivo de continuar mejorando la toma de decisiones y la eficiencia económica empresarial en estas entidades y otras similares.

Bibliografía:

- ✓ Brealey, R. A, Myers S. C: "Fundamentos de Financiación empresarial". Cuarta edición, McGraw, España, 1993.
- ✓ Briceño, Atilio: "Formas y Fuentes de Financiamiento a Corto y Largo Plazo". Maracaibo, Venezuela, 2000.
- ✓ Domínguez Gómez, Efrén: "Fuentes de Financiamiento Empresarial". Matanzas, Cuba, 2007.
- ✓ El arte de negociar. En Revista Mundo Ejecutivo. Enero 2011 Num.321.
- ✓ F,Weston y Brigham, E. Fundamentos de Administración Financiera. Volumen III. Capitulo 11: Administración del crédito. Décima Edición. Pág. 527.
- ✓ Fernández, José A Navarro, Ignacio "Cómo Interpretar un Balance". Ediciones Deusto, España, 1974.
- ✓ García Suárez, Arlenis: "Negociación de Productos Financieros Bancarios: el factoring". Ciudad de la Habana, 1999.
- ✓ González Gutiérrez, Alfredo (1993): "Reformas Económicas Socialistas. Cuba: escenarios para los años noventa". INIE, marzo, 1993.
- ✓ Grases, T. Juan Carlos: "La práctica del Leasing, Factoring, confirming y renting". España, 1995.
- ✓ Ortiz, Maritza: "Técnicas de Negociación". Marzo, 2011
- ✓ Pérez Morfi, Deborah Propuestas para la mejora de la Gestión de Cobros en la Empresa Cuba Export. Tesis de grado. UH, 2007.
- ✓ "Preguntas y Respuestas sobre Cobros y Pagos". BCC, La Habana, 2000.
- ✓ "Resoluciones No 56 y 64", BCC, La Habana, Mayo, 2000.
- ✓ "Revista del Empresario Cubano". Cuba, 2008.
- ✓ Sámano Carrillo, Marianela: "Financiamiento a corto plazo". Colombia, 2001.
- ✓ Santandreu, Eliseu, Manual del Credit Manager, Ediciones Gestión 2000, S.A ,Barcelona 2002. Impreso en España, Página. 190.
- ✓ Schall, Lawrence: "Administración Financiera". Madrid. Edit. España, 1994.
- ✓ <http://es.wikipedia.org>, "Artículo: Factoraje".
- ✓ <http://www.betsime.disac.cu>, "Resoluciones 56 y 64 sobre Cobros y Pagos".

- ✓ <http://www.Cubaindustria.cu>, Efectos por Cobrar y Pagar (Letras de Cambio y Pagarés).
 - ✓ <http://www.eleconomista.Cubaweb.cu>, “Artículo: La Banca se amplía y se diversifica”.
 - ✓ <http://www.gestiopolis.Com> Gómez, E, Giovanni “Artículo: Más que un Análisis Financiero: Una Cuestión de Razones”.
 - ✓ <http://www.monografias.com>, “Formas y Fuentes de Financiamiento a corto y largo plazo”.
- <http://www.monografias.com>, “Fuentes de Financiamiento Empresarial”.