



**Universidad de Sancti Spíritus
“José Martí Pérez”**

Facultad Contabilidad y Finanzas

Trabajo de Diploma

Título: Análisis del comportamiento de los indicadores económicos y financieros en la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria “Obdulio Morales”, Yaguajay.

Autor: Yandris Llanes Sánchez

Tutor: Lic. Iraida Valeria Simó Sospedra

“Año 54 de la Revolución”

Pensamiento



Pensamiento:

La construcción del socialismo está basada en el trabajo de las masas, en la capacidad de las masas para poder organizarse y dirigir mejor la industria, la agricultura, toda la economía del país, en la capacidad de las masas para superar día a día sus conocimientos[...]en la capacidad de las masas para crear más productos para toda nuestra población; en la capacidad de las masas para ver el futuro, saber verlo cercano como está en este momento-cercano en dimensión de historia, no de la vida de un hombre-y emprender con todo entusiasmo el camino hacia ese futuro.

Ernesto Che Guevara.

Dedicatoria

DEDICATORIA

En estos momentos a punto de consolidarse mi máspreciado sueño, deseo dedicar este resultado:

- A la Revolución por darme un pasado de victorias, un presente de logros y avances y un futuro firme y seguro.
- A nuestro Comandante en Jefe Fidel Castro Ruz porque a sabido guiarnos y poner en alto los principios infinitos de nuestro país por todo el mundo.
- A nuestro Presidente de Estado y de Ministros Raúl Castro Ruz, el cual ha tomado en sus manos con el valor y la firmeza requerida, la responsabilidad de continuar guiando y dirigiendo al pueblo cubano.
- A los Cinco Héroes Prisioneros del Imperio ejemplos de entrega, valor y firmeza.
- A quienes han hecho posible mi formación poniendo en su empeño, sobre todo, mucho amor; a quienes perdonan todas mis faltas porque ven mis virtudes por encima de mis defectos; a quienes han sido siempre mis guías; a quienes amo con todo el corazón: mis padres.

Agradecimientos

AGRADECIMIENTOS

- A mi familia, por ayudarme siempre en los momentos que más los he necesitado.
- A Nuestra Revolución por hacer posible que cada uno de nosotros, los jóvenes, transitemos por el camino del conocimiento y la superación profesional.
- A mi tutora Iraida Valeria Simo Sospedra, quien me ha sabido conducir y orientar en todo lo que he necesitado.
- A todos los alumnos que compartieron durante 6 años una misma aula, donde se saldaron dudas y se formaron mejores y más capaces profesionales.
- A todos los trabajadores del Departamento de Contabilidad de la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria “Obdulio Morales” , Yaguajay, que me han brindado la información adecuada y precisa.
- A todas aquellas personas que de una forma u otra contribuyeron con su esfuerzo a la realización de este trabajo.

Resumen

RESUMEN

La presente investigación se desarrolló en la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria "Obdulio Morales" de Yaguajay, provincia Sancti Spíritus. La misma tiene como objetivo principal diseñar un procedimiento para evaluar los indicadores económicos y financieros en el corto plazo. Se realiza el diagnóstico de la situación que actualmente presenta el análisis económico-financiero como herramienta de dirección, donde se infiere la inexistencia de un procedimiento para evaluar los indicadores económicos y financieros impidiendo así el flujo de la información necesaria y oportuna para la toma de decisiones. Para el desarrollo de la investigación se tuvieron en cuenta los métodos histórico-lógicos, análisis-síntesis, inducción-deducción y el enfoque sistémico ofreciendo muestra del papel determinante que juega el análisis e interpretación de los estados financieros así como de los indicadores que de ellos se derivan en el desempeño de la institución. La aplicación del procedimiento se sustenta en los datos reales que muestran los estados financieros, presupuestos, libros y demás registros contables con cierre junio 30 del 2010 y del 2011 para los casos en que se ha utilizado el análisis comparativo, quedando validado el mismo para su implementación. El trabajo está estructurado como sigue: En el primer capítulo se hace la revisión bibliográfica sobre el análisis económico-financiero como herramienta de dirección para la toma de decisiones. En el segundo capítulo se expone el resultado del diagnóstico y se proponen los indicadores económicos para evaluar el desempeño y en el tercer capítulo se establecen los indicadores financieros para evaluar la situación financiera en el corto plazo.

THEY SUM UP

Present it investigation Obdulio Morales of Yaguajay, developed in the UBPC the Company Agropecuaria's Miramar himself province Sancti Spiritus. The same has like principal objective to design a procedure to evaluate the economic indicators and financiers in the short run. The diagnosis of the situation that at present analysis cheap to run financial like directing tool presents, where the non-existence of a procedure to evaluate the economic indicators and financiers impeding thus the flow of the necessary and opportune information for the overtaking is inferred comes true . For the development of investigation synthesis, induction had in account the historic logical methods, analysis themselves deduction and systemic focus offering sign of the determining paper that he plays the analysis and interpretation of annual accounts thus like of the indicators than their they come from in the performance the institution. He holds the application of the procedure in the real data that they show the annual accounts, budgets, books and besides accounting records with closing June 30 of the 2010 and of the 2011 for the cases in that the comparative analysis has been utilized, getting validated the same for his implementation. The work is structured as follows: The bibliographic revision on analysis cheap to run financial like directing tool for the overtaking is done in the first chapter. The result of the diagnosis is exposed in the second chapter and they intend the economic indicators to evaluate the performance and in the third chapter they establish the financial indicators to evaluate the financial situation in the short run.

Índice

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: Fundamentación Teórica	6
1.1 El Análisis Económico Financiero en Cuba	6
1.2 Importancia del Análisis Económico- Financiero	8
1.3 Fuentes de Información del Análisis Económico- Financiero.	11
1.4 Métodos y Técnicas del Análisis Económico- Financiero.	18
1.5 Equilibrio Financiero	23
1.6 Gestión del Capital de Trabajo	25
CAPÍTULO II: Procedimiento para Evaluar y Controlar los Indicadores Económicos	32
2.1 Características de la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria “Obdulio Morales” de Yaguajay	32
2.2 Diagnóstico, Resultados de su Aplicación	36
2.3 Procedimiento para el Análisis de los Indicadores Económicos.	39
CAPÍTULO III: Procedimiento para el Análisis de los Indicadores Financieros a Corto Plazo	49
3.1 Análisis de la Liquidez	59
3.2 Análisis de Apalancamiento	62
3.3 Análisis de Rentabilidad	64
CONCLUSIONES	66
RECOMENDACIONES	67
BIBLIOGRAFÍA	68
ANEXOS	

Introducción

INTRODUCCIÓN

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

A pesar de esta gran voluntad política por resolver los problemas, el sistema empresarial cubano en sentido general no ha logrado alcanzar los niveles de eficiencia deseados, así por ejemplo debemos plantear que los sistemas aplicados en Cuba hasta finales de la década del 80 estuvieron enmarcados en un contexto totalmente distinto al que enfrenta en la actualidad el país, dentro del cual y a pesar de sus deficiencias fueron eficaces ya que impulsaron en plazos relativamente breves el desarrollo de importantes tareas estratégicas.

En la actualidad elevar la eficiencia es un requisito de primer orden, sin embargo, junto a esta lucha ardua de por sí, la complejidad e imperativos de las circunstancias de hoy obligan a ir dando pasos **progresivos, paralelos y entrelazados** que, a la vez que contribuyan a mantener el nivel de existencia del país, reduciendo la ineficiencia que caracteriza el grueso de la economía y a la par disminuyendo costo en la parte de esta, que tenga condiciones que permitan ir ajustando la recuperación económica sobre bases nuevas de acuerdo con las tendencias externas que posibiliten asegurar ventajas **competitivas, duraderas y sostenibles**.

El perfeccionamiento empresarial exige de la introducción de nuevas técnicas de gestión que permitan obtener una mayor eficiencia económica, control y reducción de los costos y gastos. Para el logro de tales objetivos se

hace necesaria la implementación de presupuestos, métodos y técnicas de análisis y control para la toma de decisiones.

Para el desarrollo de este trabajo se ha seleccionado la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria “Obdulio Morales” de Yaguajay, ya que la dirección no cuenta con un procedimiento para el análisis de los indicadores económicos y financieros, que le posibilite la toma de decisiones que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos materiales financieros y humanos.

Por tal razón el **problema científico** de la presente investigación lo constituye: ***el insuficiente análisis de los indicadores económicos y financieros para la toma de decisiones.***

Una vez definido el problema científico a cuya solución contribuye esta investigación, el objeto de estudio teórico se centra en el análisis de los indicadores económicos y financieros, tomando como objeto de estudio práctico específico, la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria “Obdulio Morales” de Yaguajay

En correspondencia, el objetivo general de la investigación consistió en: **Diseñar un procedimiento para evaluar los indicadores económicos y financieros, que posibilite la toma de decisiones en la entidad objeto de investigación.**

Este objetivo general fue desglosado en los objetivos específicos que siguen:

- **Identificar y precisar los diferentes enfoques en materia de análisis económico- financiero, mediante la construcción del marco teórico-referencial de la investigación.**
- **Diagnosticar la situación actual que presenta la entidad objeto de estudio en cuanto la aplicación de las técnicas del análisis**

económico financiero para la toma de decisiones que contribuyan a incrementar la eficiencia económica.

- **Diseñar un procedimiento para evaluar los indicadores económicos y financieros en el corto plazo.**
- **Aplicar el procedimiento para evaluar los indicadores económicos y financieros en UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria “Obdulio Morales” de Yaguajay.**
- **Analizar los resultados obtenidos en la aplicación del procedimiento propuesto en la presente investigación con la dirección de la entidad para su implementación.**

Campo de acción:

El Presupuesto y los Estados Financieros de la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria “Obdulio Morales” de Yaguajay

Unidad de estudio y decisión muestral.

La población a estudiar son los indicadores económicos y financieros de la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria “Obdulio Morales” de Yaguajay, constituyendo la muestra a investigar, con criterios de selección, Presupuesto, Estado de Resultado, Balance General, Libros y Registros de la Contabilidad, al cierre del ejercicio contable el 30 de junio 2010 y 2011.

Entre los **métodos** utilizados en el presente trabajo se encuentran los siguientes:

➤ **Histórico-lógico**, en el análisis de la documentación y la literatura con el propósito de determinar la importancia del análisis económico financiero.

➤ El **análisis-síntesis, inducción-deducción y el enfoque sistémico** que permitieron el estudio de los métodos y técnicas para el análisis de los indicadores económicos y financieros de la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria “Obdulio Morales” de Yaguajay

Para el procesamiento y evaluación de la información se utilizó la computación como medio y los gráficos estadísticos sin excluir el análisis

lógico, la analogía, la reflexión y otros procesos mentales que también le son inherentes a toda actividad de investigación científica. Y durante la investigación se utilizó la observación directa.

La **estructura** del presente trabajo es la siguiente:

Capítulo 1: Se expone el marco teórico conceptual de la investigación.

Capítulo 2: Caracterización de la entidad, diagnóstico de la situación actual que presenta el análisis económico financiero, así como propuesta y validación del procedimiento para evaluar y controlar los indicadores económicos.

Capítulo 3: Propuesta y validación del procedimiento para evaluar los indicadores financieros. Análisis de los Resultados.

El presente trabajo tiene una significación teórica, pues en el mismo se profundiza en los métodos y técnicas del análisis económico-financiero como herramienta de dirección para la toma de decisiones. La significación práctica del trabajo se pone de manifiesto en el diseño de un procedimiento para el análisis económico-financiero en la entidad objeto de estudio.

La novedad científica radica en el diseño por primera vez de un procedimiento para evaluar los indicadores económicos y financieros en la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria “Obdulio Morales” de Yaguajay, lo que permite potenciar y agilizar el proceso de toma de decisiones, como acción necesaria para alcanzar los resultados eficaces, eficientes y competitivos que precisan, cada vez más, las empresas cubanas.

La actualización e integración de los conocimientos universales alrededor de temas novedosos relacionados con el análisis económico financiero, fundamentan el valor teórico de la investigación realizada.

El valor social se manifiesta, de un lado, en la organización de la participación de los trabajadores de la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria “Obdulio Morales” de Yaguajay en el proceso de gestión y la toma de decisiones, que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos, lo que posibilita elevar el nivel de vida de la sociedad.

Capítulo I

CAPÍTULO I: Fundamentación Teórica.

El presente capítulo tiene como propósito brindar la fundamentación teórica sobre la importancia del análisis económico-financiero como herramienta de dirección para la toma de decisiones, así como se profundiza en los métodos y técnicas de esta disciplina y en la importancia del capital de trabajo para lograr la capacidad de pago adecuada y el rendimiento de la inversión.

1.1: El Análisis Económico - Financiero en Cuba.

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

El panorama que se empieza a apreciar actualmente y en un futuro predecible, muestra la necesidad de aplicar los métodos y técnicas del análisis económico-financiero que unido al grado de autonomía que deben ir ganando el sector empresarial, le propiciará a los directivos lograr controles económicos ágiles con vista a facilitar la toma de decisiones y a tener una administración más eficiente.

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

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

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

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

En el período de 1967 a 1970 la actividad del análisis económico en nuestro país involuciona, producto a la erradicación de las relaciones monetarias mercantiles entre las entidades del sector estatal y el establecimiento de un nuevo sistema de registro económico.

A partir del año 1975 comienza una etapa de recuperación de la actividad del análisis económico. La vigencia del cálculo económico y el perfeccionamiento del sistema de dirección y planificación de la economía en aquel momento reforzaron aún más el significado del análisis respecto a la búsqueda de soluciones óptimas a los problemas cardinales que afectan la economía de las empresas.

En la década del 90, al insertarse Cuba en la economía mundial, se han originado modificaciones en cuanto a las regulaciones económicas financieras con respecto a las empresas. La flexibilización del sistema contable empresarial, la posibilidad de disponer de las utilidades, el surgimiento de nuevas relaciones financieras con el banco, entre otras, hacen que los directivos se vean en la necesidad de adecuar los métodos

de Análisis Económico - Financiero a la práctica internacional, con vistas a facilitar la toma de decisiones más eficientes.

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

En la Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba en 1997 en su parte I “Evolución Económica desde el IV Congreso”, se plantea:

“El recrudecimiento del período especial planteó la necesidad de analizar un grupo de transformaciones de la política económica interna para asumir el gran reto de la supervivencia y la continuidad de la Revolución.” (2).

En su parte II la Resolución Económica del V Congreso, señalaba:

“La eficiencia es, por lo tanto el objetivo central de la política económica pues constituye una de las mayores potencialidades con que cuenta el país.” (3).

A pesar de esta gran voluntad política por resolver los problemas que afectan la eficiencia, el sistema empresarial cubano en sentido general no ha logrado alcanzar los niveles de eficiencia deseados, así por ejemplo debemos plantear que los sistemas aplicados en Cuba hasta a finales de la década del 80 estuvieron enmarcados en un contexto totalmente distinto al que enfrenta en la actualidad el país, dentro del cual y a pesar de sus deficiencias fueron eficaces ya que impulsaron en plazos relativamente breves el desarrollo de importantes tareas estratégicas.

1.2: Importancia del Análisis Económico - Financiero. El análisis económico-financiero de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es el de aportar datos para la toma de decisiones.

Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cual es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

El profesor de la Universidad Autónoma de Ciudad México, licenciado **Juan Antonio Martínez**, en el diplomado en Finanzas expresa:

“El análisis financiero es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un organismo social público o privado. El método de análisis como la técnica aplicable a la interpretación, muestra el orden que sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros.” (4).

De lo expuesto anteriormente se infiere que el análisis económico - financiero se utiliza para diagnosticar la situación y perspectiva interna, lo que hace evidente que la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, tales como:

- ✓ Entidades de créditos.
- ✓ Accionistas.
- ✓ Proveedores.
- ✓ Clientes.
- ✓ Empleados, comités de empresas y sindicatos.
- ✓ Auditores de cuentas.

- ✓ Asesores
- ✓ Analistas financieros.
- ✓ Administración pública.
- ✓ Competidores.
- ✓ Inversores y potenciales compradores de la empresa.

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

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

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

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

1.2.1: Objetivos del Análisis Económico Financiero.

Dentro de los objetivos a tener en cuenta en el análisis económico-financiero se expresan los siguientes:

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

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

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

Para complementar los objetivos es necesario efectuar un análisis de todo el proceso económico- financiero, partiendo de los Estados Básicos de la Contabilidad.

1.3: Fuentes de Información del Análisis Económico- Financiero.

El análisis económico financiero se basa en la utilización de fuentes de información que aportan datos sobre el pasado y el presente de una

empresa, permitiendo hacer previsiones sobre el futuro de la misma, esta fuente de información son los Estados Financieros.

En tal sentido Joaquín Moreno expresa:

“Los Estados Financieros principales tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos para un determinado período.” (5).

Los Estados Financieros sirven para tomar decisiones de inversión y crédito lo que sugiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad de crear fondos y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento. Estos estados son el resultado final de una compleja interacción de la teoría y la práctica contable con varias influencias socioeconómicas, políticas y legales; las cuales tienen como propósito fundamental ayudar a quienes toman decisiones en la evaluación de la situación financiera, rentabilidad y las perspectivas de un negocio. Por tal razón reviste importancia el análisis e interpretación de los Estados Financieros, ya que propician a la dirección de la empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la misma, tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros.

Como estados básicos se señalan los siguientes:

1. Balance General.
2. Estado de Resultado.
3. Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

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

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

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

El balance debe representar en forma clara los tres grandes grupos de cuentas reales: activos, pasivos y patrimonio.

- ✓ El activo representa los recursos, es decir, los bienes y derechos de propiedad de una entidad, ya sean tangibles e intangibles.
- ✓ El pasivo son todas las obligaciones, la deuda o cargos de la entidad.
- ✓ El patrimonio es la diferencia entre los recursos y las obligaciones.

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

El Estado de Resultado, también conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias o por Estado de Ingresos y Gastos y a diferencia del Balance General, nos muestra los resultados de un período, por lo tanto es un documento dinámico, se basa en que una empresa obtiene ingresos por

los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdida).

Para evaluar el futuro, con frecuencia se emplea el Estado de Ingresos y Gastos, ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores.

Si es comparativo el Estado de Ingresos y Gastos reflejará las tendencias de las operaciones de un período a otro y para el usuario será de ayuda máxima como elemento de juicio, si se presenta comparado con cifras de períodos anteriores y/o cifras presupuestadas, será de mayor utilidad, pues al determinar las variaciones se logra conocer las deficiencias o mejorías realizadas. El resultado es un enlace entre el Balance General y el Estado de Ganancias o Pérdidas, ya que la utilidad neta o la pérdida pasarán al balance incrementando, disminuyendo el patrimonio.

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos es una herramienta más del análisis económico - financiero a través del cual se obtienen las variaciones que han ocurrido en las masas patrimoniales de una empresa mediante la comparación de las mismas, entre dos ejercicios contables con el fin de determinar cuáles han sido las fuentes que se han generado en dicho período de tiempo como resultado del ciclo de explotación de la entidad y en qué han sido aplicados o usados las mismas.

En tal sentido, **Alberto Name**, en su libro Contabilidad Superior, plantea: ***"Los estados de fondo se originaron en el año 1908, cuando M. Cole expuso las ventajas de lo que él denominó: Informe de donde vino y adonde fue."*** (6).

Los contadores comenzaron a utilizar este estado como una forma de explicar la gran discrepancia que se informaba y los fondos que estaban disponibles. Sin embargo, el desarrollo de este tipo de información solo tuvo lugar a partir del año 1950.

Es por ello que los directivos de empresas muestran gran interés en conocer los movimientos de fondos, ya que estos influyen significativamente en la salud financiera de la empresa. Cabe significar que el término de fondos suele utilizarse para el efectivo y el capital de trabajo. El efectivo es necesario para pagar las deudas y el capital de trabajo es un alivio financiero para las empresas estacionales con vistas a pagar sus deudas en períodos futuros.

Los Estados que expresan Origen y Aplicación de Fondos son:

- ✓ El Estado de Cambio en la Posición Financiera o Estado de Origen y Aplicación del Capital de Trabajo.
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo o Corrientes de Efectivo.

El Estado de Cambio en la Posición Financiera refleja detalladamente los resultados de la gerencia financiera. Éste resume las actividades de financiación y de inversión de una empresa, como muestra directamente la información que solo se puede obtener mediante un análisis e interpretación de los Balances Generales, de los Estados de Ganancias y Utilidades Retenidas.

Este estado evalúa los recursos líquidos disponibles en la fecha del balance, mostrando las fuentes y usos del capital de trabajo, tales como:

Fuentes

- ✓ Utilidad neta del período.
- ✓ La depreciación y amortización de activos fijos.
- ✓ La venta de valores negociables y de activos fijos.
- ✓ La emisión de bonos y acciones.
- ✓ El aumento de la deuda a largo plazo.

- ✓ Agotamiento.
- ✓ Otros cargos diferidos.

Usos

- ✓ La pérdida del período.
- ✓ La compra de valores negociables y de activos fijos.
- ✓ La amortización de la deuda a largo plazo.
- ✓ El pago de dividendos.
- ✓ Las acciones readquiridas.

Sin embargo, evaluar la capacidad de una empresa para permanecer solvente involucra mucho más que evaluar los recursos líquidos disponibles al cierre de un período contable, pues el director de una entidad se pregunta: ¿Cuánto efectivo recibe la empresa durante el año?, ¿Cuáles son las fuentes de ingresos de efectivo?, ¿A cuánto ascienden los desembolsos que se han hecho en el año? Para responder a estas interrogantes se hace necesario preparar un Estado Financiero Básico que muestre las fuentes y usos del efectivo durante el período.

Joaquín Moreno en la Cuarta Edición del libro Finanzas en las Empresas, expresa: "***El estado de cambio en la situación financiera con base en efectivo tiene dos finalidades principales: (7)***

- 1. Conocer analíticamente el pasado en cuanto a las fuentes y aplicaciones del efectivo.***
- 2. Ser una base para la planeación de lo que ocurra en el futuro. "***
Fuentes y usos de efectivo

El efectivo puede aumentarse como resultado de las operaciones siguientes:

- ✓ Venta al contado de mercancías o material de desperdicio.

✓ Cobranzas:

- A cuenta de saldos abiertos.
En pago de documentos.

- ✓ Efectivo recibido de intereses y dividendos sobre inversiones y otras partidas de ingresos diversos similares.
- ✓ Ganancia extraordinaria resultante en recursos de efectivo.
- ✓ Venta de activos no circulantes.

Operaciones de financiamiento producto de:

- Descuentos de documentos por cobrar.
- Emisión de documentos por pagar a cambio de préstamo.
- Obligaciones a largo plazo.
- Venta de acciones de capital.
- Endoso de cuentas por cobrar.

El efectivo puede disminuir como resultado de las operaciones siguientes:

✓ Pago de:

- Nóminas y otros gastos de operación.
- Compra de mercancías al contado.
- Intereses.
- Cuentas por pagar.
- Documentos por pagar.
- Impuestos.
- Dividendos en efectivo.
- Depósitos al fondo de amortización.
- Pérdidas extraordinarias que requieren desembolso de efectivo.

- Compra de activos no circulantes.
- Pago de reparaciones extraordinarias a los activos.
- Compra de inversiones temporales.
- Pago al vencimiento de la deuda a largo plazo.
- Retiro de acciones de capital.

1.4: Métodos y Técnicas del Análisis Económico- Financiero.

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

El análisis económico- financiero apoyándose en el materialismo dialéctico garantiza la investigación de los hechos, fenómenos y procesos económicos tomando en consideración los cambios cuantitativos y cualitativos que ocurren en ellos, destacando lo nuevo, lo progresivo y lo típico. El análisis económico- financiero a través del análisis, la síntesis, la inducción y la deducción, investiga científicamente los fenómenos económicos.

La evaluación de los resultados reales con los del período anterior o con los de un período tomado como base puede ser útil para llegar a conclusiones acertadas, sobre todo, si la comparación se hace con los resultados del período base. Sin embargo, a veces surgen dificultades al comparar el resultado de un año determinado con los años anteriores, ya que en dicho resultado pueden influir varios factores no atribuibles a la

calidad del trabajo desarrollado por la empresa, entre ellos: cambios en el sistema de precios, nuevas inversiones y tecnologías y urbanización de la zona.

La presentación de los Estados Financieros en forma comparativa acrecienta la utilidad de estos informes, poniendo de manifiesto la naturaleza económica de las variaciones, así como la tendencia de los mismos, que afectan el desenvolvimiento de la empresa. Es importante aclarar que el análisis mediante la comparación sólo resulta efectivo cuando el sistema de cuentas y su evaluación se llevan a cabo observando estrictamente el principio de consistencia.

El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas. Estas formas de análisis son:

- ✓ El análisis vertical o método porcentual.
- ✓ El análisis horizontal o método comparativo.

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 análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

El análisis vertical del Estado de Ganancia y Pérdida estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el

total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial. El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Ganancia y Pérdida. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

Análisis horizontal: Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

Análisis horizontal de tres o más estados.

Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

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

Ventajas del análisis horizontal

Las ventajas del análisis horizontal se pueden resumir de la siguiente forma:

- ✓ Los porcentajes o las razones del análisis horizontal solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes.
- ✓ Los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado.
- ✓ Los porcentajes o las razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar, de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas del Estado de Ganancia y Pérdida, es decir, entre partidas de diferentes estados, es particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica.

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

Ralph Dale Kennedy y Stewart Yarwood Mc Mullen en el libro Estados Financieros señalan:

“Aunque los bancos comerciales y otros acreedores a corto plazo son los primeros en interesarse con el análisis de las razones del capital neto de trabajo, también es una valiosa ayuda a la administración comprobar la eficiencia con que está empleándose el capital de trabajo en el negocio, también es importante para los

accionistas y los acreedores a largo plazo el determinar las perspectivas del pago de dividendos y de intereses.” (8).

Por tal razón reviste importancia para la administración conocer si la entidad puede pagar sus deudas circulantes con prontitud, si se está utilizando efectivamente el capital de trabajo, si este es el necesario y si está mejorando la posición del circulante.

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

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

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

Según **Lawrence Gitman**, las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos:

1. **Razones de liquidez y actividad:** La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen. La liquidez se refiere no solamente a las

finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes.

2. **Razones de endeudamiento:** La situación de endeudamiento de la empresa indica el monto de dinero de terceros que utilizan en el esfuerzo para generar utilidades. Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la empresa, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.
3. **Razones de rentabilidad:** Hay un buen número de medidas de rentabilidad y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Como grupo, estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Se presta atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir hay que producir utilidades.
4. **Razones de cobertura o reserva:** Este grupo de ratios evalúa la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Las razones de cobertura se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa. Mientras más bajas sean estas razones, más riesgosa sería la empresa. Como se puede apreciar la mayoría de los autores coinciden en cuanto a las razones más significativas que se deben emplear para evaluar la posición financiera y económica de una empresa.

1.5: Equilibrio Financiero.

El equilibrio financiero está relacionado con las adecuadas proporciones que deben existir entre las distintas fuentes de financiamiento que una entidad tiene a su disposición. Una política coherente en este sentido explica a su vez la compensación entre riesgo y rendimiento, ya que una mayor cantidad de deudas aumenta el riesgo de no alcanzar las utilidades proyectadas por la empresa, sin embargo, si el endeudamiento

es alto conduce a una tasa de rendimiento mayor, por tanto, el equilibrio financiero se obtiene cuando se logra un equilibrio entre riesgo y rendimiento de modo tal que maximizando los resultados de la empresa, con un nivel de riesgo aceptable, se compatibilice con su grado de aversión al riesgo.

Por lo tanto existen factores que influyen de manera decisiva en el equilibrio financiero, dentro de ellas se pueden señalar:

- ✓ El riesgo inherente a la actividad propia de la empresa, aún cuando no utilizara como fuente de financiamiento las deudas.
- ✓ La posición de la administración de la empresa en cuanto a ser más o menos agresivos en sus esfuerzos por obtener utilidades.

Teniendo en cuenta lo expresado anteriormente y llevando este análisis al Balance General, se logrará el equilibrio partiendo del establecimiento de una correlación entre la estructura económica de la empresa y su estructura financiera. Entonces se considera que una empresa se encuentra en equilibrio financiero cuando los recursos permanentes (propios y ajenos a largo plazo) financian sus activos fijos y los recursos a corto plazo o pasivos circulantes se compensan con el activo circulante.

Este equilibrio podrá representarse gráficamente de la siguiente forma:

Activo	Pasivo
AC	PC
AF	RP

donde:

AC: Activo circulante.

AF: Activo fijo.

PC: Pasivo circulante.

RP: Recursos permanentes.

Según lo reflejado anteriormente una empresa en situaciones de equilibrio deberá cumplir lo siguiente:

$$\mathbf{AC=PC} \quad \text{y} \quad \mathbf{AF=RP}$$

La misma estabilidad se produce cuando la empresa financia con recursos propios todo el activo.

1.6: Gestión del Capital de Trabajo.

La gestión del capital de trabajo comprende la planeación, ejecución y control del manejo de los componentes del capital de trabajo y sus adecuados niveles y calidad, que permitan minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad empresarial. Esta es una de las funciones más importantes del gestor financiero, y a la que generalmente dedica un gran porcentaje de su tiempo.

El origen y necesidad del capital de trabajo está basado en el entorno de los flujos de caja de la empresa que pueden ser predecibles, también se fundamenta en el conocimiento del vencimiento de las obligaciones con terceros y las condiciones de crédito con cada uno, pero en realidad lo que es esencial y complicado es la predicción de las entradas futuras de efectivo, ya que los activos como las cuentas por cobrar y los inventarios son rubros que en el corto plazo son de difícil convertibilidad en efectivo,

esto pone en evidencia que entre más predecibles sean las entradas de efectivos futuras menor será el capital de trabajo que necesita la entidad.

Entre más grande sea el monto del capital de trabajo que tenga una empresa, menos será el riesgo de insolvencia, esto tiene fundamento en que la relación que se presenta entre la liquidez, el capital de trabajo y el riesgo, es que si aumenta el primero o el segundo, disminuye el riesgo en una proporción equivalente. El grado de riesgo de una posible baja del valor del activo circulante, influye en las necesidades de capital de trabajo, el cual mientras mayor sea, mayor será el importe necesario de éste que debe estar disponible a fin de mantener el crédito de la empresa. Para hacer frente a dicha contingencia se debe mantener una cantidad relativamente grande de efectivo o de inversiones temporales.

Es importante destacar que el crecimiento de las empresas conlleva a la necesidad de un capital adicional para las inversiones en cuentas por cobrar, en inventarios y en activos fijos. Parte de este capital en la mayoría de las ocasiones es obtenido por fuentes internas, pero si el ritmo de crecimiento es acelerado, parte de él provendrá de forma externa (Y. García, 1999), financiamiento que por demás, generalmente es menos económico. Todos estos elementos, en esencia, justifican la necesidad de financiar inversiones con características a corto plazo o circulantes, con fondos o recursos permanentes; así mismo como conlleva al análisis sobre la suficiencia o insuficiencia del capital de trabajo.

1.6.1: La Problemática de la Suficiencia e Insuficiencia de Capital de Trabajo.

Como se ha abordado hasta aquí, la manutención de capital de trabajo tiene implicaciones sobre el riesgo y la rentabilidad, por lo que sus niveles en cuanto a suficiencia e insuficiencia es de vital análisis. Un elemento fundamental a tener en cuenta con respecto a la suficiencia de capital de trabajo es que éste brinda a la empresa capacidad para conducir sus operaciones sobre la base más económica y sin restricciones financieras y hacer frente a emergencias y pérdidas sin peligro de un desastre financiero. Así mismo, esta suficiencia permite otorgar condiciones de crédito favorables a los clientes, operar más eficientemente sin demoras en la obtención de materiales, servicios y suministros debido a dificultades en el crédito y soportar períodos de depresión.

A su vez, un **capital de trabajo suficiente**: protege del efecto adverso por una disminución en los valores del activo circulante; hace posible pagar oportunamente todas las obligaciones y aprovechar la ventaja de los descuentos por pronto pago; asegura en alto grado el mantenimiento de crédito y provee lo necesario para hacer frente a emergencias tales como huelgas, inundaciones e incendios y permite mantener inventarios a un nivel que sirva satisfactoriamente las necesidades de los clientes; en este sentido, se debe señalar que el grado en que el activo circulante excede a las necesidades de capital de trabajo, el negocio tendrá exceso del mismo.

Por consiguiente, la insuficiencia de capital de trabajo es una de las enfermedades más importantes de los negocios que no pueden cubrir su pasivo circulante y, de acuerdo con R. D. Kennedy (1999), existen algunas cuestiones que la provocan. Una de éstas se refiere a la obtención de pérdidas de operación, en las cuales se incurre por un

volumen de ventas insuficiente en relación con el costo para lograrlas, por precios de venta rebajados debido a la competencia o a rebajas sin una disminución proporcionada en el costo de la mercancía vendida y los gastos, por un gasto excesivo debido a las cuentas por cobrar incobrables, por aumentos en los gastos no acompañados de un alza funcional en las ventas o en los ingresos, y por aumentos en los gastos mientras disminuyen las ventas o los ingresos.

La insuficiencia de capital de trabajo puede estar dada también por pérdidas excesivas de operaciones no normales o extraordinarias , las cuales pueden originar una reducción en los valores del activo circulante o en la creación de un pasivo circulante (ninguna de estas circunstancias puede ser compensada por un cambio favorable del capital de trabajo). Así mismo, el fracaso de la gerencia en la obtención de fuentes de recursos necesarios para financiar la ampliación del negocio; la política poco conservadora de dividendos; la inversión de fondos corrientes en activos no circulantes y la no acumulación de los fondos necesarios para la liquidación de bonos a su vencimiento o para el retiro de las acciones preferentes, es otro grupo de causas que generan insuficiencias de capital de trabajo.

A lo anterior se puede adicionar la existencia de una provisión fija para un fondo de amortización, cuyas necesidades sean excesivas en relación con la utilidad neta; los aumentos de los precios, requiriendo así de la inversión de más efectivo para mantener la misma cantidad física en los inventarios y activos fijos y para financiar las ventas a crédito por el mismo volumen físico de mercancías, debiéndose retener suficientes ganancias en el negocio para de esta forma, financiar los costos más elevados. Todas las anteriores se suman a las causas de la insuficiencia de capital de trabajo.

El análisis del capital de trabajo involucra evaluar sus componentes: activos circulantes y financiamiento corriente de forma eficaz y eficiente, que permita afrontar oportunamente los compromisos de pago a corto plazo, repercutiendo positivamente en los resultados económicos y financieros de la empresa y la sociedad, logrando minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad. Sin embargo, es importante destacar que cuando se habla de capital de trabajo hay que distinguir dos casos:

1. El capital de trabajo con que realmente está operando la empresa.
2. El capital de trabajo necesario.

1.6.2: Capital de Trabajo Necesario

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

Existen diferentes criterios que pueden servir de base para tomar decisiones sobre el capital de trabajo necesario representado por distintas escuelas:

- ✓ Escuela Americana: analizan el capital de trabajo necesario a partir del ciclo de conversión del efectivo.
- ✓ Escuela Española: por su parte considera el estudio del ciclo de maduración o de explotación de la empresa como paso previo para conocer el capital de trabajo necesario, definiendo el **ciclo de explotación o de maduración** como el período que transcurre desde que se invierte una unidad monetaria para la obtención de materias primas, mano de obra y gastos generales necesarios para el proceso de producción hasta su recuperación como

consecuencia del proceso de ventas y cobro del producto. Considerando los criterios de la Escuela Americana para determinar el capital de trabajo necesario se utiliza el método del Ciclo de conversión financiero para ello es importante conocer los siguientes factores:

- **Plazo promedio de cuentas por cobrar (PP CxC).**
- **Plazo promedio de inventarios (PPI).**
- **Plazo promedio de cuentas por pagar (PP CxP).**
- **Ventas (V).**
- **Costo de ventas (Cv).**
- **Gastos de administración y ventas (G).**

Ciclo de conversión financiero = $PP\ CxC \times V / 360 + PPI \times Cv \times V/360 - PP\ CxP \times Cv + G \times V /360$.

El capital de trabajo necesario posibilita conocer si la organización se encuentra debidamente financiada con capital permanente. No basta sólo con conocer el nivel de liquidez del capital de trabajo, sino también la necesidad de poseer un nivel aceptable del mismo, esto hace que el administrador financiero centre su atención en la búsqueda de métodos para lograr un manejo eficiente (por su naturaleza) y los niveles correspondientes de activos y pasivos circulantes, pues del adecuado tratamiento que se les de a los mismos depende el resultado final que se obtenga, aquí radica la importancia de dar seguimiento a la evolución de todas las partidas que conforman el activo circulante y las fuentes de financiamiento a corto plazo.

En este Capítulo se ha profundizado en el análisis económico-financiero como herramienta de dirección para la toma de decisiones que contribuyan al incremento de la eficiencia mediante el uso racional de los recursos, así como se ha estudiado la gestión del Capital de Trabajo para lograr la liquidez que requiere la empresa que permita

pagar la deudas en los plazos convenidos, disminuyendo el riesgo financiero.

Capítulo II

CAPÍTULO II: Procedimiento para Evaluar y Controlar los Indicadores Económicos.

Como se ha planteado en el Capítulo I, los métodos del análisis económico-financiero posibilitan interpretar la información expresada en indicadores contables y flujos de fondos, permitiendo obtener una descripción útil y sintética de los aspectos fundamentales del desempeño de la empresa. Es por eso que en el presente capítulo se propone un procedimiento para evaluar y controlar los indicadores económicos en la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria Obdulio Morales, Yaguajay.

2.1: Características de la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria “Obdulio Morales” de Yaguajay

La UBPC Miramar fue constituida el 5 de octubre de 1996 por la unificación de tres unidades; estas fueron: UBPC “Carbó”, UBPC “Betoño”, y la UBPC “Miramar” de la cual mantuvo su nombre original.

Se encuentra ubicada en las antiguas oficinas de CAI Obdulio Morales Municipio Yaguajay provincia de Sancti Spiritus, a dos kilómetros de la cabecera Municipal, y prácticamente enclavada dentro del Batey del central, además de poseer dentro de su estructura un asentamiento poblacional más, que es el Barrio de Camaján.

Objeto Social

- Producir y comercializar de forma mayorista, caña de azúcar en moneda nacional.
- Producir y comercializar de forma mayorista viandas, hortalizas, granos , cereales, frutas, cítricos y café.
- Producir comercializar plantas ornamentales y flores en moneda nacional.
- Producir y comercializar miel de abejas, cera, jalea real, propóleo, abejas y abejas reina en moneda nacional.
- Producir y comercializar posturas forestales y frutales de hortalizas y vegetales, madera acerrada y rolliza, carbón vegetal y resinas en moneda nacional.

- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional leche de ganado mayor (vacuno, bufalino y equino) y sus derivados (quesos) , con destino a la Empresa Láctea del territorio de los casos autorizados y de forma minorista como concurrente en el Mercado Agropecuario Estatal , en los puntos de venta autorizados por el Consejo de Administración Municipal, así como en el Mercado Agropecuario a partir de cumplir con los destinos definidos en la contratación de la producción según las regulaciones establecidas.
- Producir y comercializar de forma mayorista leche de cabra a la industria y minorista a los socios y trabajadores jubilados de la UBPC, cumpliendo las regulaciones establecidas, ambos en moneda nacional.
- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional ganado mayor y menor en pie y del ganado menor sus carnes, así como pie de crías y como animales de trabajo, pieles, producir cunicolas, avícolas y de psicicultura, cumpliendo las regulaciones establecidas
- Producir y comercializar de forma mayorista carbón vegetal, leña para combustible, postes, postes vivos, guano, yaguas, bambú y palmiche en moneda nacional.
- Producir y comercializar yugos, frontiles, sombrero, sogas, clavos de herrar, herraduras, argollas y otros productos elaborado de madera en moneda nacional.
- Producir y comercializar de forma mayorista semillas botánicas y agámicas, abonos orgánicos y biofertilizantes, condimentos secos y frescos en moneda nacional.
- Producir y comercializar piezas de repuesto de la mecanización agrícola en moneda nacional;
- Producir y comercializar de forma mayorista medicina natural y alternativa en moneda nacional.
- Comercializar de forma minorista los excedentes provenientes de las producciones agropecuarias en el mercado agropecuario y puntos de venta

autorizados por el Consejo de Administración Municipal en el moneda nacional.

- Producir y comercializar de forma minorista en moneda nacional guarapo y raspadura a partir de las producciones propias de caña de azúcar, en las guaraperas autorizadas por el Consejo de Administración correspondiente, cumpliendo las regulaciones establecidas.
- Comercializar de forma mayorista chatarra en moneda nacional, de acuerdo a las regulaciones establecidas.
- Prestar servicios de roturación y reparación de tierras en moneda nacional.
- Prestar servicios de reparación, mantenimiento, eléctricos y de instrumentación a equipos de mecanización agrícola en moneda nacional.
- Prestar servicios de construcción, reparación y mantenimiento constructivo de obras menores para el desarrollo de la comunidad donde este domiciliada, a los socios de otras entidades y a las viviendas de sus trabajadores incluidas en las categorías de viviendas vinculadas; y excepcionalmente a las viviendas de propiedad personal, previo cumplimiento de lo regulado al respecto por el Ministerio de Economía y Planificación, e Instituto Nacional de la Vivienda y el MINAZ en moneda nacional.
- Prestar servicios de reparación y mantenimiento a equipos automotores, riego y drenaje, de la mecanización agrícola, riego de agua, maquinado, carpintería y palería en moneda nacional.
- Prestar servicios de transportación de carga por vía automotor, montaje de maquinas de riego, preparación de suelo, alquiler de equipos especializados de la construcción y automotores en moneda nacional.
- Brindar servicio de asesoría en asuntos agrícolas, servicios generales a bateyes y comunidades en moneda nacional.
- Alquileres de locales a trabajadores y otras entidades, y brindar servicios gastronómicos asociados a estos en moneda nacional.
- Prestar servicios de transportación a sus trabajadores y a terceros en moneda nacional, previa autorización de la Empresa correspondiente.

- Prestar servicios de trillado y molinado de grano, tiro y acarreo de leche, agua productos agrícolas e insumos en moneda nacional.
- Brindar servicios de corte alza y tiro de caña de azúcar en moneda nacional.
- Comprar para comercializar de forma minorista en moneda nacional, productos agropecuarios, forestales e industriales que no sean factible su producción en la UBPC con la finalidad de satisfacer necesidades de autoabastecimiento a los trabajadores a partir de la autorización específica que se emita al efecto por el MINAZ.

- Misión.

Los productores de la UBPC Miramar trabajan por elevar el nivel de vida de los cooperativistas y su familia a través de la producción de leche, carne, cultivos varios, frutales y la construcción de viviendas logrando un desarrollo sostenible en aras de conservar el ecosistema, para beneficio de la población del territorio, así como propiciarle al país la sustitución de importaciones, de manera rentable, bajo los principios de fidelidad a la revolución, mejora continua, enfoque de género y sentido de pertenencia, con respeto al medio ambiente.

- Visión.

Los ubepecistas de la UBPC Miramar son productores privados eficientes y eficaces, líderes municipales en la producción y suministro de granos, leche, cultivos varios y prestando servicios de construcción de viviendas en cantidad y calidad de excelencia, ofreciendo soluciones a la seguridad alimentaria territorial, desarrollando las capacidades endógenas de la zona.

La UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria Obdulio Morales de Yaguajay en la actualidad con un valor total en Activo Fijo ascendente a \$ 65504.00.

Su fuerza de trabajo se compone como sigue:

Composición	Plantilla Aprobada	Plantilla Cubierta
Dirigentes	8	8
Técnicos	33	29
Administrativos	2	2
Servicios	14	12
Obreros	152	149
Total	209	200

2.2: Diagnóstico, Resultados en su Aplicación.

Para el desarrollo del presente trabajo, se realizó el diagnóstico de la situación actual que presenta el análisis económico- financiero como herramienta de dirección en la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria Obdulio Morales de Yaguajay, poniéndose de manifiesto que el procedimiento utilizado para dicho análisis es insuficiente ya que no cumple con las necesidades actuales de la dirección de la entidad, colectivos de trabajadores y demás usuarios de la información.

En el diagnóstico se emplearon varias técnicas tales como: revisión de los análisis económico- financieros, actas de los consejos de dirección, visitas a la entidad aplicándose la observación directa y entrevista al personal del área de contabilidad.

Los resultados del diagnóstico se exponen a continuación:

- ✓ Se elaboran y consolidan mensualmente los estados financieros, mostrando la situación económica y financiera de la UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria Obdulio Morales de Yaguajay, siendo estos estados los siguientes:

1. Balance General o Estado de Situación.

2. Estado de Resultados.

- ✓ La UBPC cuenta con el Manual de Contabilidad establecido por el Ministerio de la Agricultura.
- ✓ La Producción Mercantil asciende a 2435.6 MP y decrece con relación al año anterior en 388.1 MP que representa en valores relativos un 13.7 por ciento. No se analizan las causas de esta variación.
- ✓ El consumo material asciende a 38.0 MP, presenta un crecimiento de un 16.3 por ciento, sin embargo se cumple en un 48.0 por ciento. En el análisis económico no se exponen las causas del incremento.
- ✓ El costo por peso de la producción mercantil asciende a 1.13 con una tendencia creciente de un 13.9 por ciento y con respecto al nivel planificado aumenta en un 17.1 por ciento. No se detallan las causas que dan lugar a la desviación.
- ✓ Se planifica una ganancia de 465.8 MP y se obtiene una pérdida de 457.2 MP. No se enfatiza en los factores que han dado lugar a la pérdida.
- ✓ Existe un inventario de \$ 88.1 MP y presenta un incremento de un 46.6 % respecto a igual período del año anterior como se muestra en el gráfico a continuación:

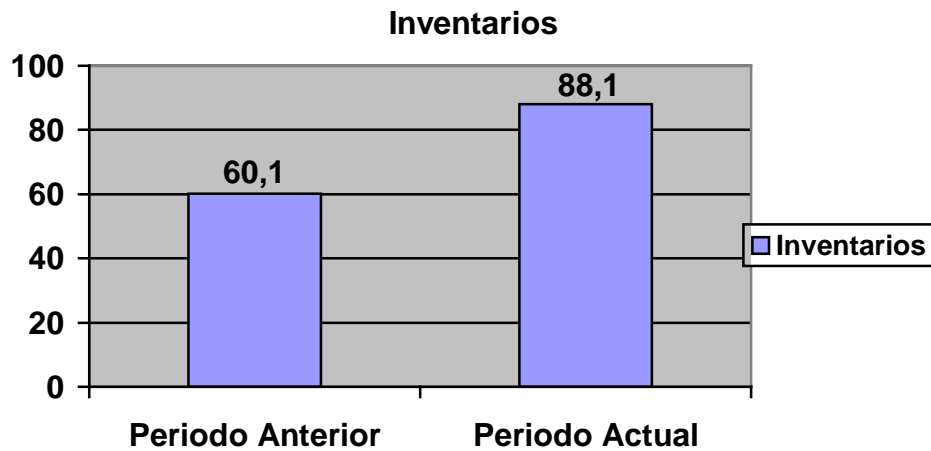


Gráfico 2.1

- ✓ Las Cuentas por Cobrar al 30 de junio del 2011 presentan un saldo que asciende a \$ 1457.1 MP, experimentando una disminución del 3.2%. No se analizan las causas de esta variación.
- ✓ Las Cuentas por Pagar ascienden en esta fecha a \$ 531.2 MP, lo que representa un aumento de 1.4% respecto a igual fecha del año anterior. No se analizan las causas de esta variación.

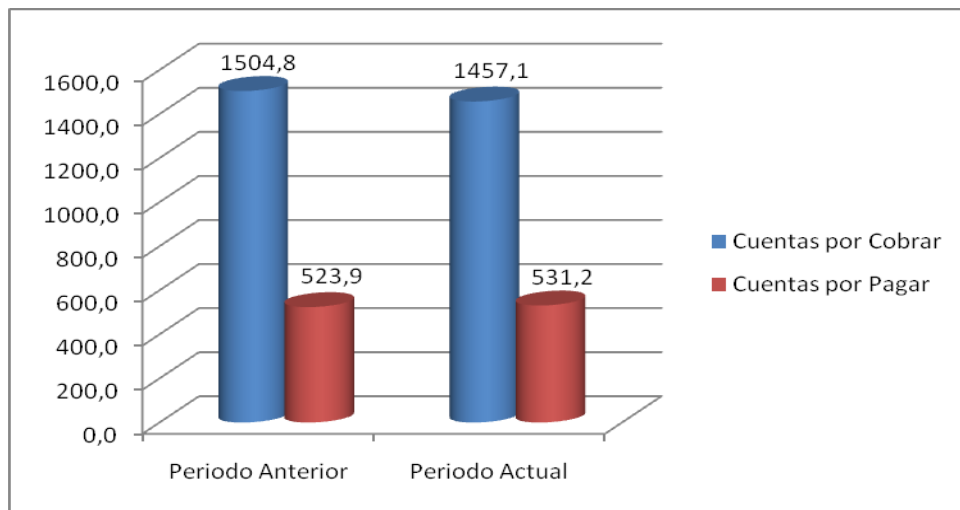


Gráfico 2.2

- ✓ El Capital de Trabajo, en ambos períodos es excesivo, aunque en el período objeto de evaluación el exceso tiende a disminuir en \$3009.2 MP. Se comprobó que no existe un análisis detallado de las causas que originan el exceso de Capital de Trabajo.
- ✓ La dirección efectúa la Junta Económica mensualmente de forma periódica donde se someten a evaluación los principales indicadores económicos y financieros aunque no se enfatiza en las causales.
- ✓ No se conocen las variables que influyen en la administración del efectivo debido a que no se elabora el estado de flujo de efectivo real y proyectado.
- ✓ No existe dominio del Capital de Trabajo Necesario como herramienta básica para la toma de decisiones.
- ✓ No se analiza el ciclo de conversión del efectivo. No existiendo proyecciones al respecto.

De lo expuesto anteriormente se infiere la necesidad de un procedimiento que permita analizar tanto los indicadores económicos como los financieros para la toma de decisiones que contribuyan a lograr la eficiencia y eficacia en el desempeño.

2.3: Procedimiento para el Análisis de los Indicadores Económicos.

El procedimiento está dado por la presentación de una secuencia de las técnicas de evaluación del desempeño en la entidad objeto de estudio.

Para el desarrollo del mismo se ha tomado como basamento los métodos analíticos como son: método horizontal, vertical y **factorial o sustitución consecutiva o en cadena**, de la misma forma la técnica de ratios económicos, permitiendo la evaluación de los resultados obtenidos en un período dado y la proyección de soluciones.

En el procedimiento se han concebido los siguientes pasos:

- ✓ **Consideraciones sobre el proceso de planeación.**

- ✓ **Propuesta de indicadores económicos.**
- ✓ **Evaluación de los resultados.**

2.3.1: Propuestas de Indicadores Económicos

Los objetivos del análisis de los indicadores propuestos están orientados a reflejar las causas de las desviaciones, lo que posibilita la toma de decisiones estratégicas para lograr la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos. Considerando la actividad que desarrolla la UBPC se propone el análisis de los siguientes indicadores.

- ✓ **Producción Mercantil.**
- ✓ **Costo de la Producción Mercantil.**
- ✓ **Costo por Peso de la Producción Mercantil**
- ✓ **Ganancia en Producción Mercantil**
- ✓ **Utilidad Neta del Periodo.**
- ✓ **Productividad en Base al Valor Agregado.**
- ✓ **Correlación Productividad Salario Medio.**

2.3.2: Análisis de la Producción Mercantil

Estrada Santander en su libro “Diccionario económico” 1987, página 144, define la Producción Mercantil, como el valor de los productos y servicios durante el período planificado y destinados a la venta.

Este indicador figura en el plan de la UBPC y requiere ser controlado por los directivos. Para su análisis se propone la siguiente tabla.

Tabla 2.1. Análisis de la Producción Mercantil U.M. MP

Indicadores	Año Anterior (1)	Plan (2)	Real (3)	Tendencia 3/1 %	Cumplimiento 3/2 %
Producción Mercantil	2989.7	2815.6	2435.6	81.4	86.5

Fuente: Estado de resultados 2010 y 2011. Plan 2011

En la Tabla 2.1, se denota que la dirección planifica para el año 2011 decrecer en un 5.8 por ciento en el indicador Producción Mercantil. Además se incumple en este indicador en un 13.5 por ciento, mostrándose en el siguiente gráfico:

Análisis de la Producción Mercantil

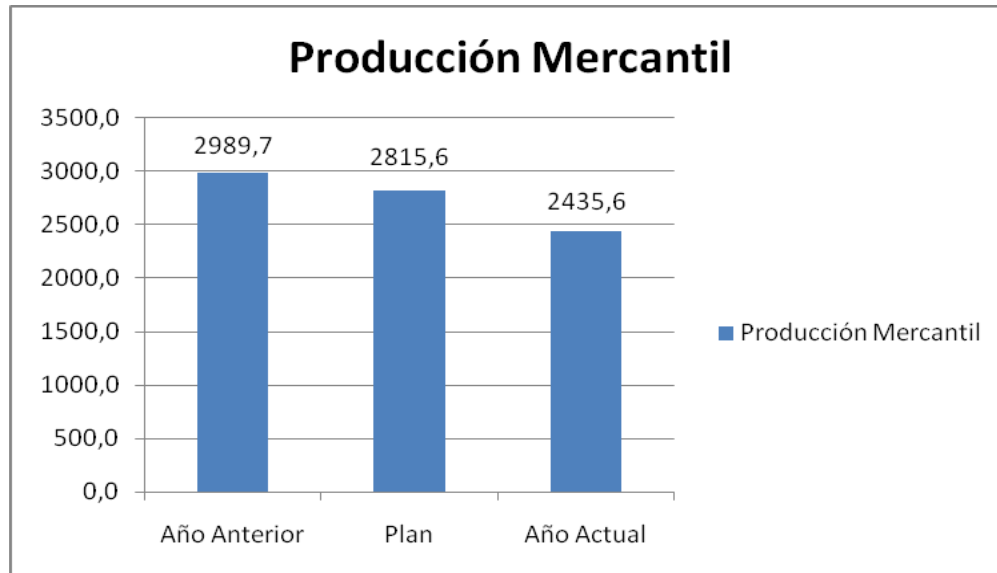


Gráfico 2.1

2.3.3: Análisis del costo por peso de la producción mercantil

El costo por peso de la producción mercantil constituye un indicador normativo y evaluador de la UBPC. La forma de cálculo del indicador es como sigue:

$$\text{CPPM} = \text{Costo de la Producción Mercantil} / \text{Producción Mercantil}$$

Para el análisis de este indicador se propone la siguiente tabla.

	Año	Plan	Real	Tendencia	Cumplimiento
Indicadores	Anterior			3/1	3/2
	(1)	(2)	(3)	%	%
Costo de P.	2906.7	2716.2	2957.9	94.9	101.6

Mercantil					
Prod. Mercantil	2989.7	2815.6	2435.6	81.4	86.5
Costo por peso	0.9722	0.9647	1.13	116.5	117.4

Fuente: Registros de la Contabilidad y Plan 2011

La UBPC planifica disminuir el costo por peso en un **1.0** por ciento, con una reducción en la producción mercantil de un 5.8 por ciento. El indicador costo por peso tiende a incrementarse con relación al año anterior en un 13.9 por ciento y con relación al plan aumenta en un 17.1 por ciento. Para determinar el sobre gasto se propone el siguiente análisis.

Producción Mercantil Real X Costo unitario planificado= Costo recalculado

Costo real - Costo recalculado = Economía o sobre gasto

Sustituyendo la fórmula

$$2435.6 \text{ MP} \times 0.9647 = 2349.6 \text{ MP}$$

$$2759.9 - 2349.6 = 410.3 \text{ MP}$$

En el incremento del costo por peso incide el sobre gasto que asciende a 410.3 MP, localizado en el exceso de gasto por servicios prestados, así como en los gastos de administración.

2.3.4: Ganancia en Producción Mercantil

Representa la diferencia entre el valor de la Producción Mercantil y el costo de la Producción Mercantil. Este indicador se calcula:

$$\text{PM} - \text{CPM} = \text{G.P.M}$$

Donde:

PM = Producción Mercantil

CPM = Costo de la Producción Mercantil

GPM = Ganancia Producción Mercantil

Para el análisis de la ganancia en producción mercantil se propone la siguiente tabla.

Indicadores	Año Anterior	Plan	Año Actual	Tendencia %	Cumplimiento %
Producción Mercantil	2989.7	2815.6	2435.6	81.4	86.5
Costo de P. Mercantil	2906.7	2716.2	2369.3	81.5	87.2
Ganancia en Producción Merc.	83.0	99.4	66.3	79.8	66.7
Margen de ganancia en Prod. M	0.0277	0.0353	0.0272	0.98	0.77

Fuente: Estado de Resultado 2010-2011 y Presupuesto

La UBPC planifica crecer en la ganancia en producción mercantil en un 19.7 por ciento, situación que se torna desfavorable ya que decrece en un 20.1 por ciento, así como, se incumple en un 33.2 por ciento en esto incide el incremento de los costos al existir un sobre gasto de 410.3 MP, poniéndose de manifiesto en el siguiente análisis.

A) $MGPMP \times PMP = GPMP$

B) $MGPMP \times PMR = GPMRec.$

C) $MGPMP \times PMR = GPMR$

Donde:

MGPMP: Margen de ganancia en producción mercantil plan

MGPMP: Margen de ganancia en producción mercantil real

GPMP: Ganancia en producción mercantil plan

GPMR: Ganancia en producción mercantil real

GPMRec: Ganancia en producción mercantil Recalculada

Sustituyendo la fórmula:

0.0353 pesos x 2815.6 MP = 99.4 Ganancia en prod. Mercantil plan

0.0353 pesos x 2435.6 MP = 86.0 Ganancia en prod. Mercantil recalculada

0.0272 pesos x 2435.6 MP = 66.2 Ganancia en prod. Mercantil real

A – C = Desviación del real con respecto al plan

99.4 - 66.2 = 33.2 MP

Factores que inciden en la desviación:

Precios (No hubo variación)

Aumento o disminución del volumen de la producción

Costos

Para analizar los factores por:

Aumento o disminución del volumen de la producción mercantil

(B - A) = 86.0 - 99.4 = -13.4 MP

Aumento o disminución de los costos

(C - B) = 66.2 - 86.0 = -19.8 MP

Desviación total - 33.2 MP

Del análisis anterior se infiere que la ganancia en producción mercantil disminuye con respecto al presupuesto por el sobre gasto ascendente a 410.3 MP.

2.3.5: Análisis de la Utilidad del período.

Para el análisis de la Utilidad se aplica el método de sustitución consecutiva, para lo cual se propone la siguiente tabla.

2.4 Análisis de la Utilidad neta del período

UM MP

Indicadores	Plan	Margen	Real	Margen	Cumplimiento %
Ventas	3015.6	1.00	2435.6	1.00	80.8
Costo de venta	2813.4	0.9329	2759.9	1.1331	98.1
Otros ingresos	407.3	0.1351	11.5	0.0047	2.8
Otros gastos	264.4	0.0877	144.4	0.0593	54.6
Utilidad neta del período	345.1	0.11443	-457.2	-0.18771	-

Fuente: Estado de Resultado 2010-2011 y Presupuesto.

Como se aprecia en la tabla 2.4 la UBPC panificó una utilidad neta del período que asciende a 345.1 MP, sin embargo se obtiene una pérdida de 457.2 MP para conocer los factores que han incidido se propone el siguiente análisis.

Cálculo de la utilidad neta del período considerando las ventas netas según plan por tendencia y el margen neto presupuestado.

$$3015.6 \times 0.11443 = 345.1 \text{ MP}$$

Cálculo de la utilidad neta del período considerando las ventas netas reales y el margen neto presupuestado.

$$2435.6 \times 0.11443 = 278.7 \text{ MP}$$

Cálculo de la utilidad neta del período considerando las ventas netas reales y el margen neto real.

$$2435.6 \times -0.18771 = -457.2 \text{ MP}$$

La influencia de cada factor, se determina como sigue:

$$D_1 = 278.7 - 345.1 = -66.4 \text{ MP}$$

$$D_2 = -457.2 - 278.7 = -735.9 \text{ MP}$$

$$D_T = -457.2 - 345.1 = -802.3 \text{ MP}$$

En este análisis se pone de manifiesto que la UBPC por ineficiencia ha disminuido la utilidad con respecto al plan en 802.3 MP lo que ha dado lugar a la pérdida ascendente a 457.2 MP. Seguidamente la influencia de los costos, gastos y otros ingresos.

Exceso en el costo de venta 410.3 MP

Exceso de los gastos 120.5

Disminución de los ingresos 271.5

Total 802.3 MP

2.3.6: Productividad del Trabajo sobre el Valor Agregado.

El Valor Agregado o Producción Neta Condicional, es el utilizado a partir del Plan 2002 para la planificación y medición de la productividad del trabajo, según lo dispuesto por el Ministerio de Economía y Planificación, el Ministerio de Finanzas y Precios, así como el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social. La productividad medida mediante este indicador, permite representar mejor la eficiencia en el uso de la fuerza de trabajo, pues no contempla el valor de los insumos. También tiene la ventaja de poder comparar nuestros indicadores de productividad con los de otros países.

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. Se calcula:

$$\frac{\text{Valor Agregado Bruto}}{\text{Promedio de Trabajadores}}$$

El análisis de la Productividad del Trabajo sobre el Valor Agregado se ilustra en la siguiente tabla.

Indicadores	Año anterior	Plan	Año actual	Tendencia%	Cumplimiento %
Valor Agregado	2264.5	2081.3	2201.6	97.2	105.7
Promedio de trabajadores	260.0	250.0	198.0	76.1	79.2
Productividad	1452.0	1387.0	1853.0	127.6	133.5

Fuente: Tablas de Indicadores Integrales 2010-2011.

La productividad del trabajo muestra resultado desfavorable en relación con el año anterior ya que decrece en un 4.5 por ciento, pero se sobre cumple en un 33.5 por ciento, esto se debe a la disminución del valor agregado como consecuencia de una menor producción ya que el promedio de trabajadores es inferior al planificado.

2.3.7: Análisis del Fondo de Salario.

Para este análisis se propone la siguiente tabla.

Tabla 2.6 Análisis del Salario Medio.

UM: MP

Indicadores	Año anterior	Plan	Año actual	Tendencia%	Cumplimiento%
Fondo de salario	780.4	602.8	428.3	54.9	71.1
Promedio trabajadores	260.0	250.0	198.0	76.1	79.2
Salario Medio	500.0	402.0	360.0	72.0	89.0

Fuente: Tablas de Indicadores Integrales 2010-2011.

Como se observa en la tabla 2.6 el salario medio muestra un decrecimiento con relación al plan de un 19.6 por ciento, mientras que la productividad del trabajo crece en un 33.5 por ciento.

Correlación productividad – salario medio.

Un análisis que reviste gran importancia, lo constituye la evaluación de la correlación productividad salario medio. Este expresa la relación del incremento de la productividad del trabajo según Valor Agregado con respecto al incremento del salario medio. Es un indicador cualitativo que expresa eficiencia.

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

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

$(1853.0\text{MP} / 1387.0 \text{ MP}) 100\% = 133.5 \%$

$(360.0\text{MP} / 402.0 \text{ MP}) 100\% = 89.6 \%$

133.5 > 89.6, por tanto la correlación productividad salario medio es positiva.

En el presente capítulo se ha demostrado que la UBPC que nos ocupa no logró en el período objeto de análisis ser eficiente, ya que se descapitaliza al presentar una pérdida que asciende a 457.2 MP por el sobre gasto que presenta el costo de venta en 410.3 MP. No obstante, logra una correlación positiva entre la productividad y el salario medio. La razón fundamental de la pérdida está en el aumento de los gastos sin el adecuado respaldo de producción.

Capítulo III

CAPÍTULO III: Procedimiento para el Análisis de los Indicadores Financieros a Corto Plazo.

Una premisa básica para el logro de la eficiencia, es la necesidad de que las empresas proyecten su ciclo financiero para lograr el capital de trabajo necesario, flujos de fondos por operaciones corrientes y el rendimiento de la inversión.

Es por eso que se propone en el presente capítulo un procedimiento que posibilite el análisis de los indicadores financieros en el corto plazo para la toma de decisiones estratégicas que contribuyan a lograr la capacidad de pago adecuada y la rentabilidad económica.

3.1: Análisis de la Liquidez.

Para evaluar la liquidez de la empresa se proponen los siguientes indicadores:

- **Ciclos financieros a Corto Plazo.**
- **Capital de Trabajo Necesario.**
- **Flujos de Fondos.**

- ✓ **Liquidez general**
- ✓ **Liquidez inmediata**
- ✓ **Tesorería**

La duración del ciclo financiero a corto plazo depende del plazo en que se venden los productos o servicios, se pagan las compras de bienes y servicios, así como el cobro a los clientes. La duración del ciclo es una condicionante de la liquidez.

El ciclo se determina como sigue:

Ciclo de cobro + Ciclo de Inventarios – Ciclo de pago

Rotación de Cuentas por Cobrar

Expresa el plazo promedio de tiempo en que la entidad recupera sus ventas a crédito, se considera favorable cuando es igual o inferior a 30 días. Para su cálculo se propone la siguiente fórmula.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{VentasNetas}}{\text{CuentasPorCobrar Promedio}}$$

Ciclo de Cobro = Tiempo / Veces

Sustituyendo la fórmula:

$$2435.6 \text{ MP} / 312.4 \text{ MP} = 7.80 \text{ veces}$$

$$180 \text{ días} / 7.80 = 23.1 \text{ días}$$

Para este análisis los datos se obtienen del Estado de Resultado y del Balance General. El tiempo objeto de análisis es el primer semestre del año 2011 (enero a junio) período que equivale a 180 días.

La UBPC requiere de 23.1 días para convertir las cuentas por cobrar en dinero. La mayor participación del saldo de las cuentas por cobrar se encuentra localizada en los clientes del sector estatal con un peso específico de un 71.3 por ciento y las CPA y CCS con una participación del 28.7 por ciento.

La antigüedad de saldo de las cuentas por cobrar se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 3.1: Estructura de las Cuentas por Cobrar por Clientes según su Antigüedad

UM: MP

Clientes	30 Días	31-60 Días	61 - 90 Días	Más de 90 Días	Total
Pecuaría Venegas	40.9	26.5	-	-	67.4
Cárnica SS	391.4	247.1	102.2	-	740.7
EGAME	52.5	178.3	-	-	230.8
CPA Primero de Mayo	-	5.1	-	18.4	23.5
CPA Mártires de Granada	-	28.1	-	36.8	64.9
CPA Niceto Pérez	-	16.0	-	41.3	57.3
CSS Antonio Maceo	6.8	36.8	-	-	43.6
CSS Alberto Mancito	15.4	18.5	-	26.5	60.4
CSS Sindulfo García	18.6	0.3	-	37.9	56.8
UBPC La Larga	-	10.0	-	16.8	26.8
CSS Federico Capdevilla	-	56.5	-	-	56.5
CSS Miguel Ángel Bodes	10.8	17.6	-	-	28.4
Total	536.4	640.8	102.2	177.7	1457.1

Fuente: Estado de Situación y Submayor de Cuentas por Cobrar

La estructura de dicho saldo acorde a la antigüedad de la deuda de los clientes se muestra en el siguiente gráfico:

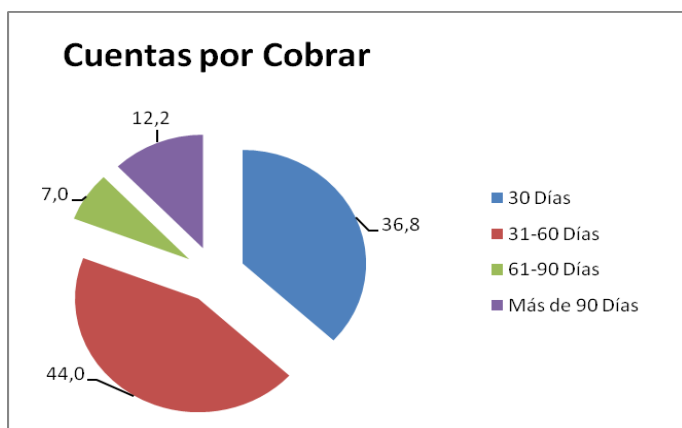


Gráfico 3.1

Rotación de Inventario

Muestra el número de veces que las existencias de inventario rotan en el año, es decir el tiempo total que la entidad necesita para que los inventarios sean transferidos en cuentas por cobrar y efectivo. Es de significar que un exceso de inventario conlleva a altos costos de almacenamiento y el riesgo de que estos se conviertan en obsoletos, un bajo nivel de inventario, por otra parte puede ocasionar pérdida de clientes por la carencia de mercancías, por lo que se recomienda que el inventario se mantenga en constante movimiento, y que sea solo el necesario para cubrir la demanda. Se calcula.

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{CostoDeVentas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Ciclo de inventario =Tiempo / veces

Sustituyendo la fórmula:

$$2759.9 \text{ MP} / 1045.4 \text{ MP} = 2.64 \text{ veces}$$

$$180 \text{ días} / 2.64 = 68.2 \text{ días}$$

En este análisis se pone de manifiesto que los inventarios se convierten en cuentas por cobrar cada 62.8 días lo que origina recursos inmovilizados.

Rotación de cuentas por pagar

El período promedio de pago representa el plazo promedio de pago al proveedor y muestra la eficiencia en la obtención de créditos. Se considera favorable cuando es menor o igual a 30 días, se valora prudente efectuar el pago luego de cobrar las deudas a los clientes, para evitar una caída financiera. Para su cálculo se propone la siguiente fórmula.

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compra (Costo de venta)}}{\text{Cuentas por Pagar Promedio}}$$

Ciclo de Pago = Tiempo / veces

Sustituyendo la fórmula:

$$2759.9 \text{ MP} / 441.6 \text{ MP} = 6.25 \text{ veces}$$

$$180 / 6.25 = 28.8 \text{ días}$$

Para este análisis se propone la siguiente tabla.

Tabla 3.2 Ciclo financiero a corto plazo.

Indicadores	Año Anterior	Plan	Año Actual
Ciclo de cobro	16 días	—	23 días
+Ciclo de inventario	61 días	—	68 días
-Ciclo de pago	20 días	—	29 días
=Ciclo financiero a corto plazo	57 días	—	62 días

Fuentes: Estados de Situación Financiera 2010 - 2011

Como se aprecia en la Tabla 3.2 la UBPC no proyecta el ciclo financiero a corto plazo, el cual aumenta en 5 días con respecto al año anterior.

En el siguiente gráfico se ilustra la duración de los elementos que intervienen en el ciclo financiero a corto plazo.

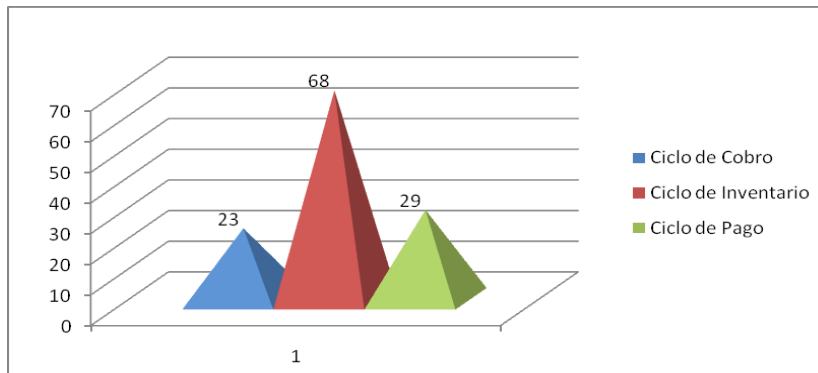


Gráfico 3.2

3.1.1: Capital de Trabajo Necesario

Para calcular el monto de capital de trabajo necesario teniendo en cuenta el ciclo de conversión del efectivo, se proponen las siguientes etapas:

Primera etapa: consiste en definir el nivel de actividad a alcanzar durante la planeación.

Segunda etapa: definir durante la planeación el costo de las mercancías y los servicios técnicos, así como los niveles de gastos que originan desembolsos de efectivo.

Tercera etapa: consiste en calcular el ciclo de recuperación del dinero invertido, para lo cual es necesario determinar la cantidad de días requeridos para:

- Efectuar el abastecimiento de los inventarios de mercancías con destino a la venta, así como las materias primas y materiales a consumir en el proceso productivo.
- Vender y cobrar los productos.
- Determinar los días de financiación que se le conceden a los proveedores.

Establecidas las tres etapas planteadas anteriormente:

Ciclo de Caja — **Nivel de Actividad** **Costos y Gastos.**

Se determina el capital de trabajo necesario aplicando la siguiente fórmula:

Capital de Trabajo Necesario = Ciclo de efectivo proyectado X Costos y Gastos Promedio diario

Sustituyendo la fórmula.

62 días (2759.9 MP / 180 días)

62 días (15.3 MP) = 948.6 MP

El capital de trabajo necesario asciende a 948.6 MP. Aunque la UBPC no planifique su ciclo de efectivo se ha considerado que el ciclo de 62 días es aceptable de acuerdo a las características de esta UBPC mientras que el costo de venta es el planificado.

Análisis de exceso o defecto de Capital de Trabajo.

La UBPC presenta exceso de capital de trabajo, lo que se denota en la siguiente tabla.

Tabla 3.3 Análisis del Capital de Trabajo**UM. MP**

Indicadores	Al inicio	En esta fecha	Variación %
Activo Circulante	6701.3	3631.7	-3069.6
Pasivo Circulante	722.8	662.5	-60.4
Capital de Trabajo Neto	5978.4	2969.2	-3009.2

Fuentes: Estado de Situación Financiera 2010-2011

Este análisis tiene como objetivo establecer la comparación de la situación financiera al inicio del año y en el período objeto de evaluación, posibilitando mostrar como ha ido evolucionando esta en el transcurso del período analizado que puede ser un mes, trimestre, semestre o un año.

Como se aprecia en la tabla 3.3 la UBPC presenta un exceso de capital de trabajo neto en el Estado de Situación que asciende a 2969.2 MP, aunque disminuye con relación a igual fecha del año anterior en un 50.3 por ciento, que representa en términos monetarios 3009.2 MP. Los factores que inciden positiva y negativamente en la disminución del exceso son:

✓ Disminución del Activo circulante	3069.5 MP
✓ Disminución del Pasivo circulante	60.3 MP
Total Variación	3009.2 MP

El exceso o déficit de capital de trabajo que presenta la entidad se puede determinar:

KWR – KWN

Donde:

KWR: Capital de trabajo según último Balance General.

KWN: Capital de trabajo necesario.

Sustituyendo la fórmula.

$$2969.2 \text{ MP} - 948.6 \text{ MP} = 2020.6 \text{ MP}$$

La UBPC presenta un exceso de Capital de Trabajo por un importe de 2020.6 MP.

Se pone de manifiesto que la UBPC presenta recursos inmovilizados, siendo necesario maximizar la rentabilidad de la inversión de activos circulantes tomando decisiones para:

- Minimizar los niveles de inventarios, es decir acelerar la rotación de los mismos.
- Lograr una gestión de cobro eficiente, disminuyendo los saldos de las cuentas por cobrar envejecidos y concediéndole a los clientes un crédito comercial menor de 30 días.
- Mantener niveles óptimos de efectivo.

Coeficiente básico de financiación

Este indicador expresa el equilibrio financiero de una empresa. Para su cálculo se propone la siguiente fórmula:

$$CBF = \frac{RP}{AFT + CTN}$$

Donde:

CBF: Coeficiente Básico de Financiación

RP: Recursos Permanentes

AFN: Activos Fijos Netos

CTN: Capital de Trabajo Necesario

Sustituyendo la fórmula:

$$\begin{aligned} CBF &= 1267.6 \text{ MP} / (65.5 \text{ MP} + 948.6 \text{ MP}) \\ &= 1267.6 \text{ MP} / 1014.1 \text{ MP} \\ &= 1.25 \end{aligned}$$

El resultado obtenido es mayor a 1 por tanto la UBPC está siendo financiada en exceso.

Si **CBF > 1** el Capital de Trabajo real (se obtiene del Balance General) es superior al necesario, la empresa está financiada en exceso; esto desde el punto de vista de la solvencia es positivo pero puede estar afectando la rentabilidad (CTR > CTN).

Si **CBF < 1** el Capital de Trabajo real es inferior al necesario, y la empresa está siendo financiada por defecto (CTR < CTN).

Si **CBF = 1** (CTN = CTR) se puede decir que la empresa está bien planteada, lo que no quiere decir que no pueda tener problemas de liquidez.

3.1.2: Flujo de Efectivo.

Como se ha planteado en el capítulo I el propósito de un Estado de Flujo de Efectivo es el de proporcionar información sobre los ingresos y pagos de efectivo de una entidad durante un período contable. La estructura empleada para elaborar este estado posibilita el análisis por separado de los diferentes flujos netos de efectivo, de tal forma que facilite el diagnóstico de las capacidades de la empresa para generar flujos positivos a partir de sus operaciones de negocio, su capacidad para enfrentar los pagos de las obligaciones con los suministradores y otros acreedores, el pago de los intereses y de los impuestos, así como los dividendos del período. Otros diagnósticos que pueden realizarse se relacionan con la capacidad que tiene una empresa en captar financiamientos externos, poner al descubierto el destino que le da al efectivo recibido en el período, poner de manifiesto si la empresa está en crecimiento, estancada o en recesión. Este Estado puede demostrar si la empresa destina el efectivo generado a corto plazo a inversiones de lenta recuperación.

Para la elaboración de dicho estado aplicando el método indirecto se proponen las siguientes etapas.

Primera etapa: Consiste en determinar la variación deudora y acreedora de cada rubro del Estado de Situación para dos fechas. (Anexo No. 4)

Segunda etapa: Consiste en determinar las fuentes y usos de efectivo y equivalente a efectivo en el flujo de operaciones corrientes, para lo cual se propone el siguiente criterio.

Fuentes.

- Utilidad neta antes de impuestos.
- Depreciación y Amortización de Activos Fijos.
- Disminución del Activo Circulante.
- Disminución de Otros Activos.
- Aumento de Pasivos Circulantes
- Aumento de Otros Pasivos

Usos.

- Aumento del Activo Circulante.
- Aumento de Otros Activos.
- Disminución de Pasivos Circulantes.
- Disminución de Otros Pasivos.

Tercera etapa: Consiste en determinar las fuentes y usos del flujo de efectivo proveniente de las operaciones de inversión, conociendo que la venta de Activos Fijos representa una fuente de efectivo, mientras que la compra es un uso de dicho recursos.

Cuarta etapa: En esta última etapa se determinan las fuentes y usos de efectivo proveniente de las actividades de financiación. Conociendo que el aumento del Patrimonio o del Capital y del Pasivo a Largo Plazo representa fuentes, mientras que la disminución de los rubros que clasifican en dichos grupos constituyen usos de efectivo y equivalentes a efectivo.

Establecidas las etapas se procede a elaborar el Estado de Flujos de Efectivo, aplicando el método indirecto. Se ha seleccionado dicho método ya que el mismo brinda una

información más relevante para la toma de decisiones, pues le permite conocer a la gerencia los aumentos y disminuciones de los rubros del Balance, así como la incidencia de estos en el déficit o superávit de efectivo.

Como se aprecia en el Estado de Flujos de Efectivo (Anexo No. 5) la UBPC en su actividad fundamental genera flujo de efectivo positivos por un valor de 35.7 MP. Las fuentes de efectivo por operaciones corrientes ascienden a 549.2 MP mientras que los desembolsos presentan un importe de 513.5 MP, siendo los más significativos:

✓ Aumento del inventarios	28.0 MP
✓ Pérdida del período	457.2 MP

El flujo por actividades de inversión presenta un resultado favorable, con un valor de 5.8 MP, incidiendo positivamente la disminución de los Activos Fijos Tangibles y no presenta actividades de financiación.

3.1.3: Indicadores de Liquidez.

Desde el punto de vista contable los indicadores más utilizados para evaluar la liquidez son: liquidez general e inmediata, estas medidas pretenden ser una representación aproximada de la capacidad de pago de la empresa. Las medidas contables de liquidez son de poca transparencia para evaluar las dificultades financieras de la empresa, pues tienden a variar entre períodos sin que se pueda llegar a un juicio de la situación financiera a corto plazo. A continuación se muestra el análisis de dichos indicadores.

Razón Circulante o Liquidez General. Mide la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen; no solo se refieren a la liquidez total sino también a la habilidad de convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes.

Esta razón es una medida de liquidez de la empresa, además es una forma de medir el margen de seguridad que la administración mantiene para protegerse de la

inevitable irregularidad en el flujo de fondos a través de las cuentas del activo circulante y el pasivo circulante. Indica el grado en el cual los derechos del acreedor a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se esperan se conviertan en efectivo en un período más o menos igual al crecimiento de las obligaciones. **Se Calcula.**

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{ActivoCirculante}}{\text{PasivoCirculante}}$$

Para evaluar dicho indicador se propone el siguiente análisis:

Tabla 3.4 Análisis de la liquidez general

UM: MP

Indicadores	Al inicio Del año	En esta fecha	Variación %
Activo Circulante	6701.3	3631.7	54.2
Pasivo Circulante	722.8	662.5	91.6
Liquidez General	9.2	5.4	58.7

Fuentes: Estado de Situación Financiera 2010-2011

Como se denota en la Tabla 3.4, la liquidez general es el resultado de dividir el Activo Circulante entre el Pasivo Circulante. Estos rubros figuran en el Balance General o Estado de Situación. El resultado obtenido en ambos años es favorable ya que la UBPC por cada peso de deuda a corto plazo sólo cuenta con 5.4 pesos, aunque disminuye con igual resultado el año anterior en 3.8 pesos incidiendo la disminución del activo circulante en 3069.6 MP y de las obligaciones a corto plazo en 60.3 MP.

Liquidez Inmediata

Se denomina además razón severa, representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo Esta razón expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones, contando con los activos más líquidos **Se calcula:**

$$\text{Razón Rápida o Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Para el análisis de dicho indicador se propone la siguiente tabla.

Tabla 3.5 Análisis de la liquidez inmediata

U.M: MP

Indicadores	Al inicio Del año	En esta Fecha	Variación%
Activo Circulante – Inventario	6641.2	3543.6	53.4
Pasivo Circulante	722.8	662.5	91.6
Liquidez Inmediata	9.1	5.3	58.2

Fuentes: Estado de Situación Financiera 2010-2011

Como se denota en la Tabla 3.5 la UBPC cuenta con 5.3 pesos por cada peso de deuda a corto plazo y decrece con igual resultado al año anterior en 3.8 pesos.

Razón Caja o Tesorería

Mide la disponibilidad de efectivo que tiene la empresa para cubrir de inmediato sus deudas a corto plazo. Una razón baja de tesorería refleja carencia de efectivo y pone de manifiesto el riesgo de endeudarse. Se considera favorable cuando se tiene el 50% ya que el efectivo invertido es más productivo. Se calcula mediante la siguiente fórmula.

$$\text{Razón Caja o Tesorería} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Para evaluar dicho indicador se propone el siguiente análisis.

Tabla No 3.6: Análisis de la Liquidez Inmediata

UM: MP

Indicadores	Al inicio Del año	En esta Fecha	Variación %
Efectivo y equivalente a efectivo	11.4	52.9	464.0
Pasivo Circulante	722.8	662.5	91.6
Tesorería	0.02	0.08	400.0

Fuentes: Estado de Situación Financiera 2010-2011

Como se aprecia en la tabla 3.6, se obtiene un resultado desfavorable, ya que solo se cuenta con 0.08 pesos por cada peso de deuda a corto plazo existiendo un gran riesgo de insolvencia. La dirección de la UBPC debe tomar decisiones que contribuyan a disminuir la inmovilización de los recursos en los inventarios con vista a acelerar el ciclo financiero a corto plazo. En el siguiente gráfico se ilustra el resultado que muestran los indicadores contables que expresan liquidez.

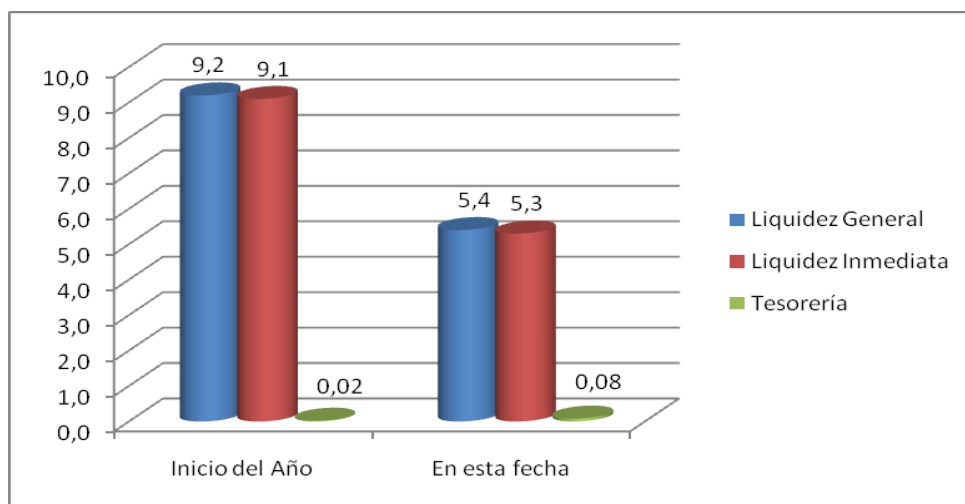


Gráfico. 3.7

3.2: Análisis del Apalancamiento.

Razones de Apalancamiento:

Esta razón expone el comportamiento del financiamiento que la entidad decide tomar para efectuar sus operaciones. Este puede ser por recursos propios o por deudas.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{PasivoTotal}}{\text{ActivoTotal}} \times 100$$

Para evaluar dicho indicador se propone el siguiente análisis.

Tabla No 3.8: Análisis del Endeudamiento.

UM: MP

Indicadores	Al inicio Del Año	En esta fecha	Variación %
Total Pasivo	5424.0	6895.4	127.1
Total Activo	5786.5	9429.0	162.9
Endeudamiento	0.94	0.73	77.7

Fuentes: Estado de Situación Financiera 2010-2011

Expresa en que medida las deudas están financiando la inversión en activos de la entidad. Existen diversos criterios sobre la medida de esta razón para considerarla favorable. Esto depende de varios factores como el tipo de empresa, actividad a la que se dedica, políticas de financiación establecidas, etc. Tendremos en cuenta para este, el criterio de favorable de un 40.0 por ciento. Como se puede apreciar para ambos años el financiamiento a través de deudas predomina.

Razón de Autonomía

Esta razón se complementa con la anterior. Expresa en que proporción el o los propietarios de la entidad financian la misma. Para su cálculo se aplica siguiente fórmula.

$$\text{Razón de Autonomía} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Para evaluar dicho indicador se propone el siguiente análisis.

Tabla 3.9: Razón de Autonomía

UM: MP

Indicadores	Al inicio Del Año	En esta fecha	Variación %
Patrimonio	1401.3	2533.6	180.8
Activo Total	5786.5	9429.0	162.9
Razón de Autonomía	0.24	0.27	112.5

Fuente de Información: Estados de Situación Financiera 2010-2011

En la tabla 3.9, se denota que solo el 27.0 por ciento de los bienes se encuentran financiados con fuentes propias.

3.3: Análisis de la Rentabilidad.

Los componentes del flujo de fondos se relacionan con los del rendimiento, ambas categorías ayudan a interpretar la evolución de los procesos de inversión de la empresa desde el punto de vista de la inversión en capacidad y los recursos necesarios para la utilización de esa capacidad.

Los componentes del rendimiento operativo (margen sobre las ventas X rotación) reflejan además el comportamiento del flujo de fondo operativo, pues en este incide la ganancia, y los cambios en el activo operativo neto por las operaciones del período.

Para este análisis se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas} \times \text{Ventas netas} / \text{Activos totales}$$

Sustituyendo la fórmula:

$$(-457.2 / 2435.6) (2435.6 / 2429.0)$$

En este análisis se pone de manifiesto que por cada peso de venta la UBPC pierde 0.187 pesos, así como por un peso de venta invierte en activos totales 0.258 pesos. Lo que origina un rendimiento negativo de 0.048 pesos.

En el presente capítulo se ha puesto de manifiesto que la situación financiera a corto plazo es una consecuencia de los requerimientos operativos de fondos en la empresa y de la forma en que son financiados. Para evaluar las diversas dimensiones se requiere de varias mediciones tales como: Flujos de fondos, rendimiento, duración del ciclo financiero, y Capital de Trabajo requerido.

Resumiendo los resultados obtenidos en los indicadores financieros que se proponen para evaluar la situación financiera en el corto plazo, se puede plantear que la UBPC presenta recursos inmovilizados que originan el exceso de capital por monto de 2020.6 MP, dando lugar al aumento del efectivo en operaciones corrientes por un valor de 35.7 MP, incrementándose el riesgo financiero, que se pone de manifiesto en la participación de la cadena de impago que afecta la recuperación de la economía

cubana, así como no logra el rendimiento al presentar una pérdida que asciende a 457.2 MP.

Conclusiones



CONCLUSIONES

- En el marco conceptual de la presente investigación se ha profundizado en la importancia del análisis económico- financiero como herramienta de dirección para la toma de decisiones con vista a lograr una gestión eficiente en el uso de los recursos materiales, financieros y humanos.
- A través del resultado del diagnóstico realizado, queda demostrado que la entidad no cuenta con un procedimiento que permita la evaluación de los indicadores económico financieros así como la situación financiera a corto plazo para la toma de decisiones.
- El estudio realizado, basado en los métodos del análisis económico -financiero ha permitido el diseño de un procedimiento para la evaluación de los indicadores económicos y la situación financiera a corto plazo, posibilitando conocer las causas y efectos de las desviaciones, para la toma de decisiones.
- La validación del procedimiento queda explícita a través del desarrollo del trabajo poniéndose así de manifiesto que su aplicación facilita a la dirección la información necesaria para la toma de decisiones que permitan lograr una eficiente gestión económico –financiera dentro del sector.
- Mediante la aplicación del procedimiento propuesto se ha demostrado que los costos tienden a incrementarse originando a su vez un sobre gasto que deteriora el margen neto y el rendimiento.
- En el presente trabajo se demuestra que la implementación del procedimiento propuesto es aplicable a todas las entidades del sector de la agricultura.

Recomendaciones

RECOMENDACIONES

- Instrumentar el procedimiento para evaluar los indicadores económicos y la situación financiera a corto y mediano plazo en las Empresas del Sector de la Agricultura.
- Realizar análisis periódicos de los resultados en la UBPC objeto de estudio para así evaluar el impacto del procedimiento analítico propuesto.
- Llevar a cabo un proceso de capacitación dirigido tanto a directivos como empleados sobre la base de los métodos y técnicas evaluativas de los indicadores económicos y financieros a corto plazo.

Bibliografía.

BIBLIOGRAFÍA

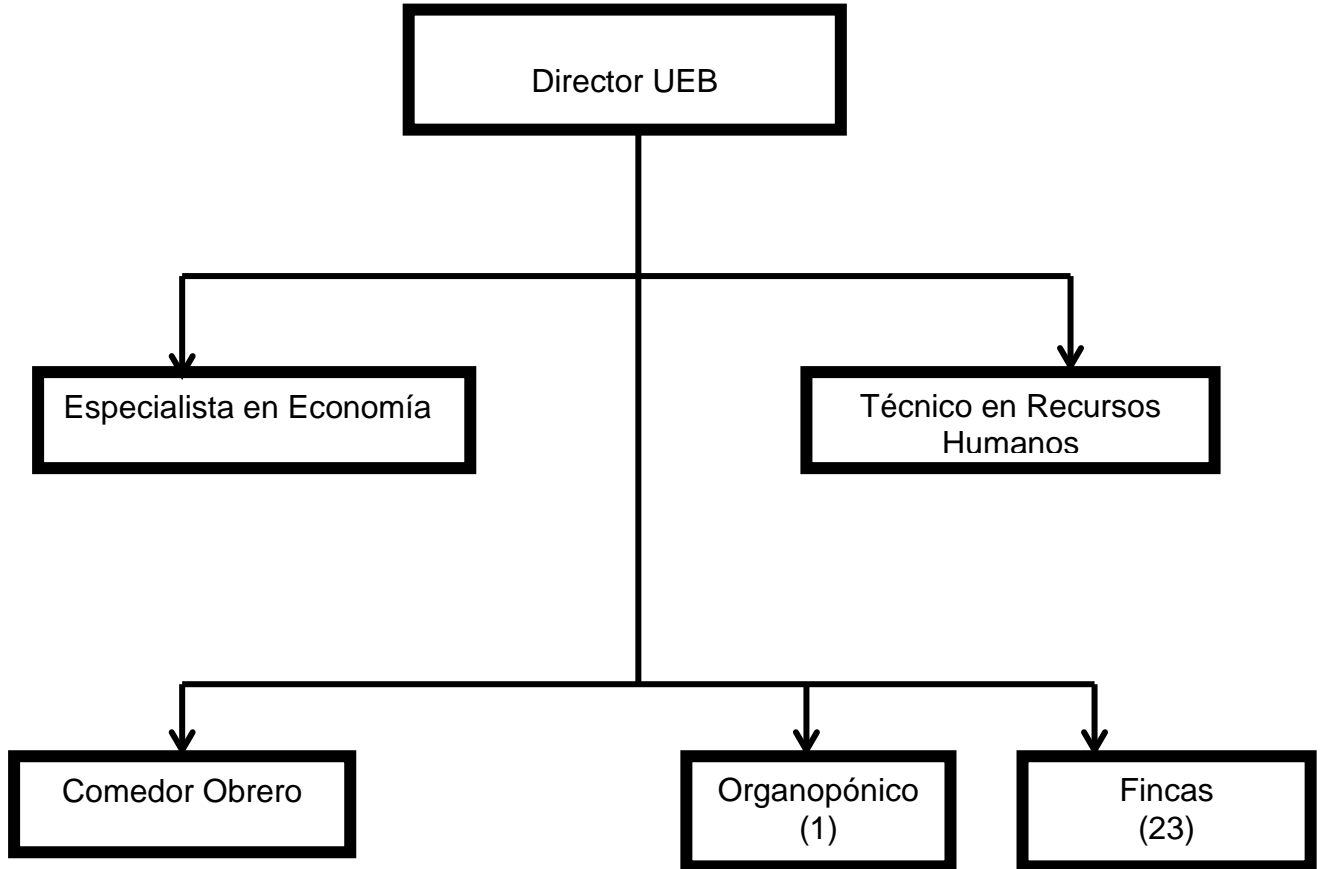
- Álvarez López, José. Análisis de Balance, Auditoria e Interpretación, Editorial Donostiarra, España 1998.
- Amát Salas, Oriol. Análisis de los Estados Financieros. España 2000.
- Benítez Miranda, Miguel Ángel y Miranda Dearribas, María Victoria. Contabilidad y Finanzas para la Formación de los Cuadros de Dirección, Cuba 1997.
- Castro Ruz, Fidel. Informe Central Segundo Congreso del Partido Comunista de Cuba. La Habana: PCC Editora Política, 1980.
- Control de Gestión. El proceso presupuestario en la empresa. Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresa.1999.
- Covarrubias, Isaias. “Enfoque Sistémico e Individualismo Metodológico. Una aproximación. Universidad Centro Occidental Lisandro Álvaro. Barquisimeto. Venezuela. 2002.
- Del Toro, Carlos. Herramientas para el Contador. Tradinco S.A. Montevideo. Uruguay. Enero.2005.
- Demestre, Ángela. “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros”. Combinado de Periódicos Granma. Cuba.2005.
- Gil Morell, Inés María. Tesis de Doctorado “Análisis de la Cadena de Impagos del Sistema Empresarial Cubano”. 1999.
- Gitman, Lawrence. Fundamentos de Administración Financiera.
- Gómez, Geovanny E. Artículo Administración del Capital de Trabajo
- González Jordán, Benjamín. Las Bases de las Finanzas Empresariales. Editorial Academia. La Habana, Cuba 2003.
- Guajardo Cantú, Gerardo. Contabilidad Financiera. Segunda Edición. México 1984.
- Hammer & Champ. Contabilidad de Costos. México 1993.
- Instituto Cubano del Libro. Editorial de Ciencias Sociales, 11963. - t1
- Interpretación. Lemusa Noruega Editores. México 1996.
- León Valdés, Cesar A. Artículo Construcción de un Estado de Flujo
- Loring, Jaime. La Gestión Financiera, Edición DEUSTDS. A, Bilbao. España 1995.
- Marx, Carlos. El Capital: Critica de la Economía Política.- La Habana.

- Ministerio de Finanzas y Precios. Resolución 294. Habana 2005.
- Moreno, Joaquín. Las Finanzas de las Empresas. México 1989.
- Name, Alberto. Contabilidad Superior. Cuba 1990.
- Patón, WA. Manual de Contabilidad. México 1943.
- Ralfdale, Kennedy; Mc Mullen. Estado Financiero, Forma, Análisis e Interpretación. México 1996.
- Rodríguez, Lidia. Principios Básicos de Análisis Financiero Contable. Cuba 2002.
- Sánchez, Antonio; Armentero, Martha. Gestión del Costo en Logística. Evento Internacional de Contabilidad. Palacio de las Convenciones. Cuba 2005.
- Santandeur, Elíseo. El Chequeo de la Empresa. Ediciones Gestión 2000 S.A. Primera Edición Enero 1993.
- Weston, J y Brigham. Fundamento de Administración Financiera, Décima Edición, Editorial MC GrauwHill Interamericana. México S.A, de CV. México 1996.
- <http://www.eumet.net/cursecom/colaboraciones/ICM-ESIM.htm>
- www. google.com, noviembre 2003.
- www.gestiopolis.com
- www.ciberconta.unizar.es
- www.monografías. com
- www.empresapolis. com
- www.gestión 2000. com
- www.uclv.edu.cu

Anexos

Anexo 1

ORGANIGRAMA DE LA UBPC Miramar de la Empresa Agropecuaria "Obdulio Morales" de Yaguajay



Anexo 2

ESTADO DE SITUACION para [Junio/2011] UBPC Miramar

FILA	CONCEPTO	PARCIAL	SUB-TOTAL	TOTAL
1	ACTIVOS	0	0	0
2	ACTIVO CIRCULANTE	0	0	0
3	EFFECTIVO EN CAJA MN (101- 109)	0	43101	0
4	EFFECTIVO EN BANCO MN (110 - 114)	0	9761	0
5	EFFECTIVO EN BANCO PARA LA REPOSICIÓN DEL REBAÑO BÁSICO (115)	0	0	0
6	EFFECTIVO EN BANCO MLC (116 -117)	0	0	0
7	EFFECTIVO EN BANCO PARA LA REPOSICIÓN DE PLANTACIONES PERMANENTES (118)	0	0	0
8	EFFECTIVO EN BANCO INV MAT(119)	0	0	0
9	INVERS. CORTO PLAZO O TEMPORALES (120)	0	0	0
10	EFFECTOS/COBRAR CORTO PLAZO (130 - 133)	86957	86957	0
11	MENOS:	0	0	0
12	EFFECTOS/ COBRAR DESCONTADOS(365 - 369)	0	0	0
18	CUENTAS /COBRAR CORTO PLAZO (135 - 138)	1457076	1457076	0
19	PAGOS POR CUENTAS A TERCEROS (140)	0	0	0
20	PREST Y OTRAS OERACIONES (142)	0	0	0
21	PAGOS ANTIC. SUMINISTRADORES (146-149)	0	0	0
22	PAGOS ANTICPROC INVERSIONISTA (150-153)	0	0	0
23	ANTICIPOS A JUSTIFICAR (161-163)	0	0	0
24	ADEUDOS DEL PRES. DEL ESTADO (164 -166)	0	4246	0
25	REPARACIONES GRALES EN PROC. (172)	0	0	0
26	INGRESOS ACUM. POR COBRAR (173-180)	0	0	0
27	INVENTARIOS (185 +192+201)	0	88102	0
28	MENOS:	0	0	0
29	DESC. COMERCIAL E IMPUESTO (370 - 372)	0	0	0
30	MENOS:	0	0	0
31	DESGASTE DE UTIL. Y HERR. (373)	0	0	0
32	PRODUCCION ANIMAL EN PROCESO (705- 711)	0	1942421	0
33	TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	0	0	3631664
34	ACTIVO A LARGO PLAZO	0	0	0
35	EFEC.CTASYPART/COB.LARG PLZ(215 - 217)	0	0	0
36	PRESTAMOS CONCEDIDOS(221-224)	0	0	0
37	INVERS. LARG. PLZ. O PERM. (225-234)	0	0	0
38	TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO	0	0	0
39	ACTIVO FIJO	0	0	0
46	ACTIVOS FIJOS TANGIBLES (240-254)	0	65504	0
47	MENOS:	0	0	0
48	DEPRECIACION DE A F T (375-376)	0	0	0

49	ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES (255)	0	0	0
50	MENOS:	0	0	0
51	AMORTIZACION DE ACT. FIJOS INT. (390)	0	0	0
52	AFT EN EJEC O INV. MAT. (265-266)	0	0	0
53	EQUIP. /INST.Y MAT./PROC.INV. (280-281)	0	0	0
54	TOTAL DE ACIVOS FIJOS	0	0	65504
55	ACTIVO DIFERIDO	0	0	0
56	GASTOS DIFER. A CORTO PLAZO (300- 309)	0	0	0
57	GASTOS DIFER. A LARGO PLAZO (310 - 312)	0	0	0
58	TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	0	0	0
59	OTROS ACTIVOS	0	0	0
60	PERDIDAS EN INVEST. (330-331)	0	174116	0
61	FALTANTES EN INV (332-333)	0	0	0
64	CTAS/COB. DIV. /OP. CTES .(334 - 342)	0	65813	0
65	CTAS/COB. DIV. PROC. INV. (344-345)	0	0	0
66	EFECTOS Y CUENTAS /COBRAR EN LIT(346-347)	0	0	0
67	EFECTOS Y CUENTAS POR COBRAR PROTEST (348-349)	0	0	0
68	OPERACIONES E/ DEP. ACTIVO (350-53)	0	5648564	0
69	DEPOSITOS Y FIANZAS (354)	0	0	0
70	PAGO A CUENTA DE UTILIDADES(356)	0	0	0
71	TOTAL OTROS ACTIVOS	0	0	5731793
72	TOTAL DE ACTIVO	0	0	9428961
73	PASIVO Y PATRIMONIO	0	0	0
74	PASIVO CIRCULANTE	0	0	0
75	EFECTO/ PAGAR A CORTO PLAZO (401- 404)	0	30508	0
76	CTAS /PAGAR A CORTO PLAZO MN (405-414)	0	531249	0
77	CUENTAS POR COBRAR DE TERCEROS(416)	0	0	0
78	CUENTAS POR PAGAR AFT (421-422)	0	0	0
79	CUENTAS POR PAGAR INV MAT(425-426)	0	0	0
80	COBROS ANTICIPADOS (430-434)	0	45432	0
81	DEPOSITOS RECIBIDOS (435)	0	0	0
82	OBLIG. PRESUP ESTADO (440-448)	0	9229	0
83	NOMINAS POR PAGAR (455)	0	0	0
84	RETENCIONES POR PAGAR (460-469)	0	5248	0
85	PRESTAMOS RECIBIDOS MN (470-478)	0	0	0
86	PRESTAM RECIBIDOS PARA INVERSIONESMLC(479)	0	0	0
87	GTOS ACUMUL POR PAGAR (480)	0	0	0
88	PROV CTAS INCOBRAB (490)	0	0	0
89	PROVISION REP. GRALES (491)	0	0	0
90	PROVISION PARA VACACIONES (492)	0	40790	0
91	OTRAS PROV. OPERACIONAL. (493)	0	0	0
92	PROVISION PARA INVERSION. (494)	0	0	0
93	TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	0	0	662456
94	PASIVO A LARGO PLAZO	0	0	0
95	EFECTOS PAGAR L / P MN (510-514)	0	0	0

96	CUENTAS POR PAGAR A LP(515-519)	0	0	0
97	PRESTAMOS RECIBIR A L P (520-524)	0	0	0
98	OBLIGACIONES A LP(525-532)	0	0	0
99	OTRAS PROVOCIONES LP (533-539)	0	0	0
101	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	0	0	0
102	PASIVO DIFERIDO	0	0	0
103	INGRESOS DIFERIDOS (545-549)	0	0	0
104	TOTAL PASIVOS DIFERIDOS	0	0	0
105	OTROS PASIVOS	0	0	0
106	SOBRANTES EN INVESTIGACION (555)	0	0	0
107	SOBRANTES INVEST. INV. MAT. (556)	0	0	0
108	CTAS PAGAR DIVERSAS MN (565-569)	0	4883072	0
109	INGRESOS PERIODOS FUT. (570)	0	0	0
110	OPERAC ENTRE DEPEND. PASIVO (575-590)	0	1349867	0
111	TOTAL OTROS PASIVOS	0	0	6232939
112	TOTAL DE PASIVO	0	0	6895395
113	PATRIMONIO	0	0	0
114	INVERSION ESTATAL (600-615)	0	2990808	0
115	DONACIONES RECIBIDAS (617-619)	0	0	0
116	MENOS:DONACIONES RECIB ENTREG.(620-625)	0	0	0
117	RECURSOS REC INV MAT (626-629)	0	0	0
118	UTILIDADES RETENIDAS (630)	0	0	0
119	SUBSIDIO RECIBIDO (635)	0	0	0
120	PERDIDAS (640)	0	0	0
121	RESERVAS PATRIMONIALES (645)	0	0	0
122	UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO	0	-457242	0
123	TOTAL DE PATRIMONIO	0	0	2533566
124	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	0	0	9428961

Anexo 3

ESTADO RESULTADOS para [Junio/2011].
UBPC Miramar

FILA	CONCEPTO	PARCIAL	TOTAL
1	VENTAS		2435586
2	MAS: SUBVENCIONES	0	0
3	MENOS: DEV OLUCION Y REBAJA DE VENTAS	0	0
4	VENTAS NETAS	0	2435586
5	COSTO DE VENTA	0	2759884
6	UTILIDAD O PERD BRUTA EN VENTAS	0	-324298
7	MENOS GASTOS DIST Y VENTAS	0	0
8	MENOS: GASTOS OPERACION TRANSPORTE	0	0
9	UTILID O PERD NETA EN VENTAS	0	-324298
10	MENOS: EXCESO DE GASTOS EN CONVERSIÓN DE ANIMALES EN DESARROLLO A BÁSICO	0	0
11	MENOS: GASTOR MUERTES ANIMALES EN DESARROLLO	0	129218
12	UTILIDAD O PERDIDA NETA EN LA ACTIVIDAD FUNDAMENTAL	0	-453516
13	MENOS GASTOS GRLES DE ADMINISTRACION	0	0
14	UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES	0	-453516
15	MENOS FALTANTES EN CONTEO HURTOS Y DESAPARICIÓN ANIMALES EN DESARROLLO	0	1935
16	MENOS OTROS GASTOS POR FALTANTES	0	0
17	MENOS GASTOS POR SERVICIOS E INTERESES BANCARIOS	0	1788
18	MENOS GASTOS DE COMEDORES Y CAFETERIAS	0	5424
19	MENOS GASTOS DE AUTOCONSUMO	0	0
20	MENOS OTROS GASTOS	0	6046
21	MÁS INGRESOS POR SOBRAINTES DE BIENES	0	0
22	MÁS INGRESOS DE AUTOCONSUMO	0	0
23	MÁS INGRESOS DE COMEDORES Y CAFETERÍAS	0	5136
24	MÁS OTROE INGRESOS	0	6331
25	UTIL O PERD DEL PERIODO	0	-457242

Anexo 4

ORIGEN Y APLIC (CAPITAL DE TR para [Junio/2011].

UBPC Miramar

FILA	CONCEPTO	REAL AÑO ANTERIOR	REAL ESTE AÑO	VARIACION
1	EFFECTIVO EN CAJA(101-109)	11386	43101	31715
2	EFFECTIVO EN BANCO MN (110-114)	0	9761	9761
3	EFFECTIVO EN BANCO MLC (116-117)	0	0	0
4	EFFECT. EN BANCO INV MATERIALES (119)	0	0	0
5	INVERS. CORTO PLAZO O TEMPORALES (120)	0	0	0
6	EFFECT/COBRAR CTO PZO (130 - 133)	0	86957	68957
7	CUENTAS /COBRAR CORTO PLAZO MN (135-138)	1504834	1457076	-47758
8	PAGO POR CTA DE TERCEROS (140)	0	0	0
9	PRESTAMOS Y OTRAS OPERAC CTO PZO (142)	0	0	0
10	PAGOS ANTIC. SUMINISTRADORES (146-149)	0	0	0
11	PAGOS ANTICIPADOS A INV. (150-153)	0	0	0
12	ANTICIPOS A JUSTIFICAR (161-163)	0	0	0
13	ADEUDOS DEL PRES. DEL ESTADO (164 -166)	361	4246	3885
14	REPARACIONES GRALES EN PROC. (172)	0	0	0
15	INGRESOS ACUM. POR COBRAR (173-180)	0	0	0
16	INVENTARIOS (185+ 192+201)	60108	88102	27994
17	PRODUCCION EN PROCESO (705- 711)	5124564	1942421	-3182143
18	TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	6701253	3631664	-3069589
19	EFFECTO/ PAGAR A CORTO PLAZO (401 - 404)	0	30508	30508
20	CTAS /PAGAR A CORTO PLAZO MN (405-414)	523867	531249	7382
21	COBRO DE CTAS A TERCEROS (416)	0	0	0
22	CTAS POR PAGAR AFT (421 - 422)	0	0	0
23	CTAS POR PAGAR INV MATERIALES (425-426)	0	0	0
24	COBROS ANTICIPADOS (430-434)	0	45432	45432
25	DEPOSITOS RECIBIDOS (435)	0	0	0
26	OBLIG. PRESUP ESTADO (440-448)	33677	9229	-24448
27	NOMINAS POR PAGAR (455)	155967	0	-155967
28	RETENCIONES POR PAGAR (460-469)	14030	5248	-8782
29	PREST RECIB MN (470-478)	0	0	0
30	PRESTAM RECIBIDOS PARA INVERCIONES (479)	0	0	0
31	GTOS ACUMUL POR PAGAR (480)	0	0	0
32	PROVIS CTAS POR COBRAR (490)	0	0	0
33	PROVISION REP. GRALES (491)	0	0	0
34	PROVISION PARA VACACIONES (492)	-4700	40790	45490
35	OTRAS PROV. OPERACIONAL. (493)	0	0	0
36	PROVISION PARA INVERSION. (494)	0	0	0

37	TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	722841	662456	-60385
38	CAPTAL DE TRABAJO	5978412	2969208	-3009204

Anexo (5)

UBPC Miramar

JUNIO 30 DEL 2011

No.	DETALLES	IMPORTE MP
I	Flujos Provenientes de Actividades Corrientes	
	Fuentes:	
	Disminución de Cuentas por Cobrar	47.8
	Disminución de la Producción en Proceso	448.6
	Aumento de las Cuentas por Pagar	7.4
	Aumento de Cobros Anticipados	45.4
	Total Fuentes	549.2
	Usos:	
	Pérdida del Período	457.2
	Aumento de adeudos del Presupuesto del Estado	3.9
	Aumento de Inventarios	28.0
	Disminución de las obligaciones con el Presup. Del Estado	24.4
	Total Usos	513.5
	Aumento del Efectivo por Operaciones Corrientes	35.7
II	Flujo Proveniente de Actividades de Inversión	
	Fuentes:	
	Disminución de los Activos Fijos	5.8
	Total Fuentes	5.8
	Usos:	
	Total Usos	
	Aumento del Efectivo por Actividades de Inversión	5.8
III	Flujo Proveniente de Actividades de Financiación	
	Fuentes:	
	Total Fuentes	
	Aumento del Efectivo por Actividades de Financiación	
	Aumento del Efectivo 30/06/2011	41.5

Comprobación:

Saldo al Inicio	11.4
Saldo al Final	52.9
Cuadre	41.5