

Universidad de Sancti Spíritus
“José Martí Pérez”
Facultad de Contabilidad y Finanzas.



Trabajo de Diploma

Título: Análisis del Riesgo Bancario en la UBPC Agropecuaria Las Nuevas.

Autor: Anadel Hernández Meneses

Tutor: MsC Lic. Yanisbel López Palmero

Curso 2010-2011

INTRODUCCIÓN

La economía cubana está inmersa en un proceso de transformaciones profundas. Se incorporan a la escena nuevos sujetos económicos y varían las reglas de la planificación. Por su parte, el análisis económico, como herramienta de control y de toma de decisiones, ha pesar de las políticas adoptadas por los Órganos Centrales del Estado, no ha sido utilizado como herramienta de dirección para evaluar los factores que inciden en los resultados de la empresa.

Nunca como antes las empresas cubanas habían tenido que enfrentarse a cambios tan radicales de los procesos y las funciones empresariales, ni desenvolverse en mercados tan globales, competitivos y cambiantes; estas razones por sí solas, determinan la necesidad de reorientar las actividades dirigidas al logro de competitividad que permitan a la empresa tomar el camino de la excelencia y el éxito.

Para la realización de nuestra investigación, tomamos como base de estudio la UBPC Agropecuaria Las Nuevas que pertenecía al MINAZ y como resultado del proceso de reordenamiento de este ministerio ahora pertenece al CAI Arrocerero Sur del Jíbaro del MINAGRI , con el objetivo de analizar la situación económica financiera y su viabilidad económica dada la importancia que tiene este para la toma de decisiones con vistas a lograr una mejora en sus indicadores, ya que no se cuenta con un análisis para la toma de decisiones.

Esta se encuentra ubicada en el Municipio La Sierpe, Provincia de Sancti-Spíritus, en el Consejo Popular de Las Nuevas, fue creada el 28 de Octubre del año 1993 según Resolución 110/93 del Ministerio del azúcar Es una organización Económica y Social integrada por trabajadores con autonomía en su gestión y administración de sus recursos.

La UBPC cuenta con un total de 140 trabajadores, de ellos 30 mujeres; de los cuales 109 son fijos, y 31contratos. Distribuidos de la siguiente forma un administrador, 9 dirigentes, 5 técnico 125 obreros (89.3% del total). Ver Anexo 1

Dentro de su objeto social está definido garantizar la producción y comercialización de productos agropecuarios en moneda nacional y la producción fundamental es la producción cultivos varios y ganadería.

Para desarrollar estas actividades la UBPC cuenta con 5 fincas de cultivos varios y un área ganadera. La entidad cuenta con una extensión territorial total de 3918.6 Hectáreas de las cuales tiene 3601.5 agrícolas y no agrícolas 317.1 hectáreas.

La recuperación de los financiamientos al sector agropecuario está sujeta en gran medida al cumplimiento de planes, que dependen entre otros factores, de las evoluciones naturales, tanto animal como vegetal, donde pueden tener lugar disímiles contingencias. Es por ello que financiar este sector representa un alto riesgo para las instituciones financieras.

Desde el punto de vista bancario el riesgo aquí presente se clasificaría como crediticio; por lo que una política esencial de los Bancos a de ser la de crear mecanismos que contribuyan a minimizarlos.

Las oficinas adscritas al sistema bancario, tienen como nueva tarea lograr que sus clientes, a partir de una correcta viabilidad y en consecuencia con los resultados de su eficiencia productiva logren mantenerse como entidades socialistas de nuevo tipo, referidas fundamentalmente a las entidades de producciones cooperativas; ya que nuestro país luego de profundas transformaciones desde el triunfo de la Revolución, hoy y cada día más, necesita del resultado concretamente productivo, los cuales a su vez se reflejan y verifican por los resultados económicos financieros de cualquier entidad.

Como resultado de la difícil situación financiera existente en esta UBPC se hace necesario la toma decisiones y la búsqueda de soluciones para lograr la eficiencia económica y por ende, la eficiencia productiva. Con este fin comienza en todo el país un proceso por alcanzar la viabilidad económica en estas entidades que pertenecían al MINAZ y ahora en un nuevo sector cuya misión fundamental es la producción de alimentos; la cual constituye una proyección a mediano o largo plazo de la gestión económico productiva del sector, desde los índices productivos hasta la ganancia o pérdida que se obtenga.

La Situación Problemática de esta investigación radica en que no se realiza un adecuado análisis del riesgo bancario en las UBPC Agropecuarias , producto a; falta de entrenamiento; poco dominio de las técnicas de análisis; incultura económica; gestión financiera pasiva, no vinculada al análisis económico – financiero,

desconocimiento de comportamientos ramales; carencias de memorias explicativas de los saldos.

El valor teórico radica en la actualización y conceptualización de conocimientos universales alrededor de temas relacionados con la Gestión de Riesgos y Administración Financiera que conforman el marco teórico referencial, fundamentan el de la investigación realizada.

El valor metodológico se manifiesta en la posibilidad de integrar diferentes conceptos y herramientas que permitan obtener un procedimiento para conocer el riesgo bancario que incide en la viabilidad económica.

El valor práctico está dado por la implementación de un análisis que dota a la dirección de herramientas para la toma de decisiones.

El valor social está dado en el logro de una eficiencia económica y por ende, la eficiencia productiva que repercute positivamente en el nivel de vida de la comunidad en que está enclavada la entidad.

Problema científico

Inexistencia de un estudio y análisis del riesgo bancario y su incidencia en la viabilidad económica en entidades del sector agropecuario, que permita la toma de decisiones para eliminar las deficiencias financieras.

Objetivo general

- Análisis del Riesgo Bancario.

Objetivos específicos

- Revisión bibliográfica.

- Crear a través de procedimientos, elementos que sirvan para el análisis financiero integral de la UBPC Agropecuaria Las Nuevas, mediante índices e indicadores financieros, para de esta manera contar con la información necesaria, que permita tomar decisiones ágiles, oportunas, eficientes y eficaces.

- Implementación del análisis del riesgo bancario en la UBPC Agropecuaria Las Nuevas para la toma de decisiones.

- Valorar beneficios del desarrollo de la aplicación del procedimiento de análisis de los estados financieros.

Hipótesis

Implementando un correcto análisis de la incidencia del riesgo bancario en la UBPC Agropecuaria Las Nuevas entonces se cuenta con una herramienta de trabajo para la toma de decisiones en la gestión financiera de esta unidad.

Objeto de estudio teórico

El análisis del riesgo bancario, la eficiencia y la eficacia económica.

Campo de acción

Documentos y registros de la actividad económica - financiera de la UBPC Agropecuaria Las Nuevas y los informes de evaluación del financiamiento bancario.

Definición y operacionalización de las variables

Variable independiente: Análisis de la incidencia del riesgo bancario.

Variable dependiente: Toma de decisiones en la gestión financiera de esta unidad.

Tareas o fases de la investigación

- Análisis y estudio de los elementos teóricos referentes al riesgo bancario
- Diagnóstico de la situación económico-financiero y las fuentes del capital neto de trabajo en los cierres contables del 2009 y 2010.
- Aplicación de métodos de análisis de los estados financieros.

Unidad de estudio: UBPC Agropecuaria Las Nuevas perteneciente al CAI Arroceros Sur del Jíbaro

Definición de la población: Información contable y financiera de los cierres de períodos contables 2009 y 2010.

Muestra: Estados financieros de la actividad económica de la UBPC Agropecuaria Las Nuevas del CAI Arroceros "Sur del Jíbaro" años 2009-2010.

Tipo de investigación:

Exploratoria: Por la necesidad de examinar aspectos inherentes al análisis del Riesgo Bancario

Descriptiva: En el instrumento metodológico propuesto a elaborar y aplicar norma diferentes indicadores a tener en cuenta en estas entidades.

Correlacional: Porque existe una relación entre el instrumento metodológico y la efectividad empresarial.

Explicativa: Porque explica que la implementación correcta y adecuada del instrumento metodológico, contribuye a la efectividad para mejorar la eficiencia económica.

Métodos y técnicas empleadas:

Métodos:

El de análisis y síntesis permitió realizar una percepción detallada de cada aspecto del problema planteado, es decir, qué situación presenta el proceso de análisis e

interpretación de los Estados Financieros, qué se ha hecho hasta la fecha, qué condiciones y características tiene la entidad, además permitirá estudiar por separado cada aspecto planteado en el problema para determinar la posible utilidad del instrumento en la transformación de la situación actual.

El método histórico-lógico permitió, a través del estudio de la teoría, realizar un análisis tendencial del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros que permita potenciar la toma de decisiones de acuerdo a los resultados que se deriven de la propuesta.

El inductivo-deductivo permitió ir de los elementos particulares al general, es decir, estudiar cada elemento y cualidades del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros con sus particularidades, asumiendo una posición de acuerdo al modelo que fundamente la propuesta acorde a las características de la entidad.

El método de lo abstracto a lo concreto posibilitó, a través del estudio de la teoría de investigaciones antecedentes, retomar las ideas positivas de cada una de ellas, respecto al proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros y llegar a concretar el propio criterio de la investigadora con relación a la problemática actual que se presenta.

El método sistémico permitirá estudiar las interacciones y relaciones que se establecen en el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros para establecer los elementos que incluirá el instrumento, de manera lógica y metodológica, dando como resultado una valoración totalizadora de la situación económica y financiera de la entidad.

Técnicas:

- Revisión de documentos.
- Comparación de datos.
- Computacionales.

- Evaluación cuantitativa de criterios cualitativos.

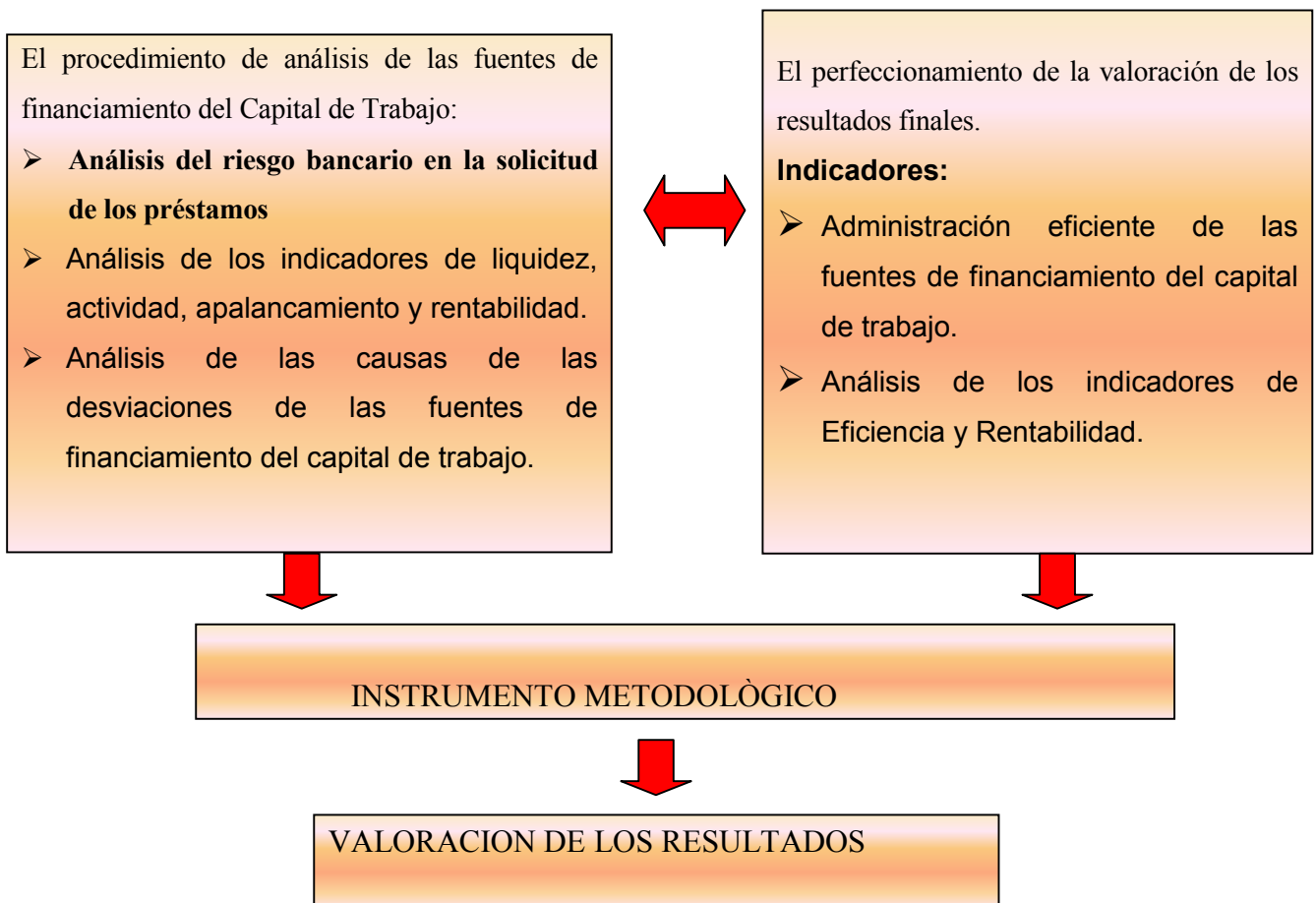
Justificación de la investigación:

El desarrollo de la investigación a realizar encierra un significado teórico dado por los resultados de la construcción del marco teórico – referencial, a partir de un análisis bibliográfico sobre conceptos, características y procedimientos de análisis e interpretación de los estados financieros y eficiencia empresarial. Logrará que la UBPC Agropecuaria del CAI Arrocerero “Sur del Jíbaro” profundice en los problemas que limitan la efectividad en la eficiencia empresarial, así como constituye un documento para especialistas y consultores con el objetivo de profundizar en estos aspectos lo que constituye su significación metodológica. Su significación práctica consiste en que la implementación de este facilitará la efectividad en la eficiencia empresarial y a su vez servirá de guía para la realización de este tipo de estudio. Con la aplicación del instrumento se logrará una mejor utilización de los recursos, por lo que se obtendrá una mayor calidad de las producciones con menos costos lo que constituye su Significación Social y está dada por el logro de una seguridad adecuada sobre la utilización de los recursos que dispone la entidad y por ende reducirá las incidencias negativas sobre los mismos y su impacto en la sociedad.

Para su presentación esta tesis se estructuró de la forma siguiente: una Introducción, donde se fundamenta el tema desarrollado, un Capítulo I, que contiene, en lo fundamental, el marco teórico y referencial de la investigación y además en él se resume y explica el instrumento metodológico seleccionado para el análisis del riesgo bancario, que permita valorar los resultados finales de la actividad, un Capítulo II, donde se muestra la aplicación de dicho instrumento metodológico.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO REFERENCIAL DE LA INVESTIGACIÓN

Hilo conductor de la investigación



Fuente de elaboración: Propia

1.1 REVISION BIBLIOGRAFICA DEL RIESGO BANCARIO

Las instituciones financieras en su función de intermediarios financieros concederán financiamientos en cualquiera de sus modalidades a las entidades, tomando en cuenta lo autorizado en su licencia. Para lo cual tendrán presente la Gestión de Riesgos, empleando las regulaciones que sean necesarias; la tecnología de avanzada y de relevante importancia para el feliz desenvolvimiento de la actividad crediticia.

El órgano de dirección es el responsable de identificar y medir todos los riesgos inherentes a las operaciones que concierne, y por tanto debe asegurar una adecuada administración de los mismos. (BCC El Sistema Bancario y Financiero de Cuba).

Los riesgos se identifican de diferentes formas:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Tipo de Cambio
- Riesgo por tipo de Interés
- Riesgos Operativos
- Riesgo de Contagio
- Riesgo Legal

Por la relación que guarda con nuestra ponencia el riesgo de crédito, retomamos la definición del mismo, relacionado con la posibilidad de incurrir en pérdidas por incumplimiento, total o parcial, del Cliente de las obligaciones contractuales contraídas con el intermediario financiero. Es el riesgo bancario típico y tradicional, asociado a las operaciones de préstamo, crédito, aval, etcétera. En él está implícito el riesgo de insolvencia y el riesgo país.

Los Sistemas de Administración del Riesgo son los que establecen las instituciones financieras para minimizar o eliminar siempre que sean posibles los riesgos inherentes a los distintos financiamientos.

Los analizadores del Banco están muy claros del control que se le debe dar a los créditos desde su etapa de aprobación, otorgamiento y recuperación, pero en ocasiones no cuentan con los procedimientos que se ajusten a cada una de estas etapas ni tienen en cuenta las condiciones de cada cliente.

Con el procedimiento propuesto, pretendemos que sean los Comités de Crédito, en dependencia de sus facultades, los encargados de aprobar a qué cliente se le debe aplicar o no este proceder.

Basamos la investigación en lo que ocurre en la producción de cultivos varios en nuestro territorio, utilizando como muestra los resultados en la UBPC Agropecuaria y la repercusión que en los financiamientos pueden tener estos.

Análisis de las dificultades que se presenta en las UBPC Agropecuarias.

La producción y comercialización de los cultivos varios depende fundamentalmente del cumplimiento de la contratación con Acopio, por lo que no siempre que las entidades tienen productos listos para su venta se logra con la periodicidad planificada. Las UBPC Agropecuarias entre Otras entidades del MINAGRI le venden sus producciones a las entidades de acopio, para la atención de estos cultivos es imprescindible solicitar créditos bancarios.

La carencia de recursos materiales como fertilizantes, productos químicos y diesel, así como el manejo de las producciones que en todos los casos no es el más adecuado, ocasionan pérdidas en las cosechas y bajos rendimientos por caballerías.

Los cultivos varios han estado expuestos a plagas y enfermedades, existiendo además déficit en los productos para su control, problemas organizativos y de funcionamiento que aún presenta este tipo de producción.

Todos los problemas objetivos y subjetivos que afecten a las UBPC, atañan muy de cerca al Banco, quien en medio de esta situación ha confrontado dificultades en la recuperación de los préstamos.

Como puede apreciarse en estas entidades se evidencian disímiles dificultades tanto productivas como económico- financieras, lo que ha llevado a la Dirección de los Organismos correspondientes a tomar un grupo de medidas encaminadas a darle un tratamiento especial para que sigan adelante. Dentro de las que se encuentran:

- Moratoria en el pago de los créditos Estudios de viabilidad económica.
- Renegociación de la deuda con el Banco, basados en los resultados de la viabilidad.

El Banco con las limitaciones por todos conocidos, no de personal especializado pero sí de parque de vehículos y combustible, no puede darle un seguimiento físico a todos los préstamos que otorga, pero sí puede controlar desde la oficina en buena medida la entrega del préstamo.

Las transferencias a la cuenta de operaciones del cliente se hacen a solicitud del mismo, cuando necesitan el recurso financiero, pero no siempre el Banco puede estar seguro de que el destino sea para el fin que se aprobó el crédito, y por ende desde allí comenzaría el peligro más inminente en su recuperación.

CONCEPTO DE RIESGO:

El riesgo está ligado a la incertidumbre que rodea en general a cualquier hecho económico, en el sentido de contingencias que pueden ocasionar pérdidas.

Viene a ser el lado opuesto de la seguridad. El riesgo aumenta con el plazo de tiempo. (Borrás Atiénzar, Francisco. CUBA: BANCA Y SEGUROS)

Según el Diccionario Económico el concepto de Riesgo es el siguiente:

Contingencia o eventualidad de un daño o de una pérdida como consecuencia de cualquier clase de actividad, y cuyo aseguramiento puede ser objeto de contrato.

En Economía, el conjunto de dificultades y peligros que debe arrostrar el empresario para conseguir beneficios en su actividad. Probabilidad de no obtener un resultado esperado y deseado. En lenguaje bancario, financiación total aportada por el banco

y dispuesta por el cliente. Es la suma de créditos dispuestos, efectos descontados y pendientes de cobro, préstamos, etc. En el mercado de capitales, la imputación de riesgo de un activo financiero en concreto respecto del riesgo de una cartera diversificada, depende de cómo reacciona el rendimiento de ese título a una subida o bajada general de todo el mercado; sensibilidad que, en el CAPM, se mide por la beta de la acción. El riesgo de poseer un activo, riesgo diversificable, disminuye si no está correlacionado con el que tienen cualquier otro tipo de título, recibiendo el resto el nombre de riesgo sistemático.

Riesgo de Crédito.

Consecuencia del posible incumplimiento de las obligaciones de reembolso por parte de los acreditados.

Causa de la mayoría de las crisis bancarias.

El riesgo de crédito depende de los siguientes factores:

a) Dimensión de la inversión crediticia:

- A mayor dimensión mayor riesgo.
- A mayor peso relativo de la inversión crediticia sobre los activos patrimoniales de la entidad de crédito existe un mayor riesgo.

b) Entorno económico nacional e internacional en el que se desenvuelve su actividad crediticia.

- Correlación negativa entre la evolución del P.I.B. y el crecimiento de la morosidad en las entidades. Calidad de los Riesgos.

Entendido como el cuidado y diligencia en el estudio riguroso e individualizado del riesgo de crédito de las operaciones por parte de las entidades de crédito, tanto en el momento de su concesión como "continuamente" durante su vigencia.

El riesgo incluso deberá tenerse en cuenta en el momento de la formalización, puesto que, desde su aprobación se pueden haber modificado las circunstancias que aconsejarán su aprobación.

El riesgo de crédito se divide a su vez en:

Riesgo de Insolvencia.

Entendido como falta de reembolso de las operaciones crediticias a sus vencimientos que se refleja bajo un doble aspecto:

- Morosidad. Implica el pase a la situación contable activa de dudosos de las inversiones crediticias, valores de renta fija y demás saldos dudosos, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, cuyo reembolso sea problemático.
- Insolvencia como sinónimo de muy dudoso cobro. Se considerarán como tales y se darán inmediatamente de baja en el activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones que ya estuviesen constituidas, las inversiones crediticias, valores de renta fija y demás saldos deudores, vencidos o no, que sufran un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados.

Riesgo - País.

Se entiende el que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual (riesgo insolvencia).

Comprende a su vez dos tipos de riesgo:

Riesgo Soberano:

Es el de los acreedores de los estados o de entidades garantizadas por ellos, en cuanto pueden ser ineficaces las acciones legales contra él prestatario o último obligado al pago por razones de soberanía.

Riesgo de Transferencia:

Es el de los acreedores extranjeros de los residentes de un país que experimenta una incapacidad general para hacer frente a sus deudas, por carecer de la divisa o divisas en que estén nominados.

El riesgo-país afecta en general a todos los activos financieros y pasivos contingentes de la entidad sobre un país.

Los riesgos con Sucursales en el extranjero de una entidad se imputarán al país de residencia de la cada central de dichas sucursales.

Riesgo de Liquidez.

Consecuencia de la falta de adecuación entre los pasivos y los activos de las entidades crediticias, derivado de un fuerte crecimiento no previsto de las inversiones crediticias o de una caída significativa de los depósitos de los clientes.

Riesgo de Interés.

Derivado de la volatilidad de los tipos de interés en los mercados de dinero y desde el punto de vista de impacto sobre el margen financiero en las entidades financieras.

Riesgo de cambio.

Consecuencia de las fluctuaciones de las cotizaciones en los mercados de divisas

Riesgo de Mercado.

Consecuencia de las fluctuaciones en la cotización de los valores tanto de renta fija como variable respecto al valor en libros en la cartera de valores de las entidades crediticias.

Definición de Riesgo de Crédito Bancario.

En la actividad bancaria, riesgo de crédito es la probabilidad de que:

Se presenten problemas en la recuperación parcial o total de un desembolso realizado en una operación crediticia.

La entidad tenga que hacer frente a garantías prestadas ante terceros por cuenta de sus clientes.

Dicha probabilidad viene dada como consecuencia de incertidumbres acerca de los factores y variables que pueden afectar en el futuro a los clientes (recesión del sector en el que se desenvuelve, mala gestión, etc.) y hacer peligrar la inversión bancaria, ya sea por operaciones de activo o por prestaciones de garantías.

El riesgo y la inversión bancaria.

Es decir, el riesgo viene derivado de la inversión que, como toda empresa, realizan las actividades financieras.

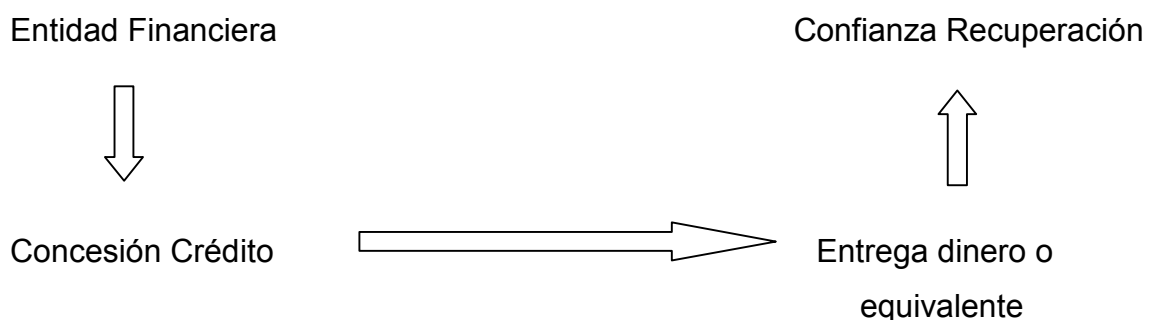
Toda inversión está sujeta a riesgo. En la actividad bancaria, uno de los riesgos más destacados es el originado por la incertidumbre que conlleva la inversión crediticia.

El crédito y la Confianza en la Actividad Bancaria.

En la actividad bancaria, crédito se equipara con confianza:

Crédito = Confianza

Sin confianza no hay crédito. Esta confianza se concreta cuando la entidad Financiera entrega, promete la entrega de dinero a sus clientes, o bien, la entrega de bienes valorables en dinero, con el objetivo de recuperar siempre el importe prestado.



La confianza se basa fundamentalmente en la promesa de devolución por el acreditado y en su capacidad de cumplirla.

Acreditado = Persona o entidad que recibe el crédito y debe devolverlo.

Las causas del Riesgo de Crédito Bancario.

El riesgo de crédito se ocasiona por el posible incumplimiento de la obligación de pago por parte del acreditado, tanto en operaciones crediticias que hayan supuesto desembolso, como en las que no suponen desembolso pero cuyo cumplimiento está garantizado por el Banco. Es sin lugar a dudas el riesgo de mayor relevancia dentro de la actividad bancaria.

Entre las causas del riesgo de crédito destacan:

Insolvencia del propio acreditado

Defectos jurídicos en la formalización

Errores operativos en la tramitación

POR QUE EL BINOMIO RIESGO Y SEGURIDAD.

En la actividad bancaria siempre los conceptos de riesgo y crédito son inseparables. El crédito ideal sería aquel que de una seguridad total o un riesgo nulo. Pero en la práctica eso es casi imposible:

NO HAY CREDITO SIN RIESGO

Además para las entidades financieras no es suficiente recuperar el dinero prestado, sino que además deberá obtener un rendimiento por las funciones de intermediación y por la asunción del propio riesgo de crédito.

Condición Necesaria = Recuperar dinero prestado

Condición suficiente = Recuperar dinero prestado + Beneficio por la operación

Luego además del binomio riesgo-crédito, habrá que incorporar al mismo el concepto de beneficio o rentabilidad de la operación de intermediación financiera.

LA COMBINACION SEGURIDAD RIESGO-RENTABILIDAD.

Luego en toda operación de crédito bancario habrá siempre que considerar el efecto de la combinación seguridad riesgo-rentabilidad.

Como ya se ha dicho, a menor riesgo más seguridad, pero también menos rentabilidad. Y por el contrario, para la entidad financiera será lógico, que a menor seguridad, se origine un mayor riesgo y por consiguiente se espere y exija una mayor rentabilidad de la operación crediticia.

LAS ALTERNATIVAS DE LA GESTION DE RIESGO.

Si la seguridad de la operación crediticia es: ALTA ⇔ El riesgo será generalmente BAJO ⇔ Y la rentabilidad esperada: BAJA

Si la seguridad de la operación disminuye, es decir, es BAJA ⇔ El riesgo será generalmente más: ALTO ⇔ Y la rentabilidad a recibir tendrá que ser más: ALTA.

Lo ideal para la entidad sería que la seguridad fuese: ALTA ⇔ El riesgo fuera muy BAJO y la rentabilidad conseguida fuera ALTA.

La rentabilidad sin embargo hace que a mayor competencia la seguridad DISMINUYE ⇔ El riesgo por el contrario: AUMENTA ⇔ Y la rentabilidad se mantiene cada vez más: BAJA.

CALIFICACION DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS.

La calificación de la cartera de préstamos comprende aspectos cuantitativos y cualitativos. Los cuantitativos se refieren a la valuación numérica del comportamiento del acreditado y de las circunstancias que lo afectan y los cualitativos a la experiencia, conocimientos y criterios del calificador respecto al acreditado y de la actividad en la que éste se desenvuelve.

A los efectos de definir el nivel de riesgo en la calificación de cartera de préstamos se analizarán cada uno de los conceptos siguientes:

1. Cumplimiento de las obligaciones correspondientes al pago del principal e intereses de crédito.
2. Análisis de la situación financiera.
3. Administración de la empresa.
4. Manejo de las cuentas corrientes.
5. Condiciones de mercado en relación con el acreditado.
6. Situación de las garantías.
7. Situación laboral.
8. Entorno de la empresa.

A los conceptos señalados se le asignan valores numéricos de acuerdo con las características específicas, prevaleciendo el concepto que represente mayor riesgo de cada una de las características evaluadas.

Los conceptos que mayor peso tiene en la valuación son los referidos al cumplimiento de las obligaciones correspondientes al pago del principal e intereses y al análisis de la situación financiera, que en su conjunto pueden representar hasta el 50% del total de puntos posibles a otorgar a un préstamo determinado.

1.2 GENERALIDADES SOBRE LA ADMINISTRACION FINANCIERA, LAS CUENTAS POR COBRAR E INDICADORES FINANCIEROS

Estados Financieros

Los Estados Financieros constituyen la información sobre la marcha de la entidad, tanto para conocimientos internos (Órgano de dirección de la organización empresarial) como a los externos (banco, acreedores en general y organismos globales) así como para los fines fiscales.

Los Estados financieros son documentos de propósito general, que muestran la situación económica de la entidad, su capacidad de pago en una fecha determinada o bien el resultado obtenido de las operaciones en un periodo dado.

Una información útil y precisa en la entidad ayudará a garantizar a conocer la distintas variantes de información que permiten que los directivos y técnicos garantizar una adecuada gestión empresarial. Por lo que lógicamente la conservación de estos estados está profundamente unida con la gestión y actuación de cada participante en la elaboración del proceso (tanto interno como externo) de su ejercicio diario, para ello se han implementado una cadena de técnicas que califican todos estos aspectos que pueden facilitar en cualquier instante.

El cimiento fundamental del análisis financiero está constituido por la información que nos suministran los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las particularidades de los usuarios o interesados (internos y externos) a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los producen, entre los más conocidos y usados son el Balance General y el Estado de Resultados (también llamado Estado de Ganancias y Pérdidas), que son preparados, casi siempre, al final del período de operaciones por los administradores y en los cuales se valora la capacidad de la entidad para generar flujos favorables según la selección de los datos contables salidos de los hechos económicos. También existen otros estados financieros que en ocasiones no son muy tomados en cuenta y que proporcionan información útil e importante sobre la actividad de la empresa, entre estos están: el Estado de Cambios en el Patrimonio, el de Cambios en la Situación Financiera y el de Flujos de Efectivo.

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

Gerardo Guajardo en el año 1984 expresó: Los estados financieros no son un fin en sí mismo. Son tan sólo un eslabón o una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores y los accionistas puedan tomar decisiones.

De hecho los estados financieros deben contener la información que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido del riesgo implícito”.

Por lo tanto podemos decir que los estados financieros interesan tanto desde el punto de vista interno o de administración de la empresa como desde el punto de vista externo o del público en general. Desde el punto de vista interno los estados financieros sirven como fuente de información para fijar políticas administrativas así como de información de la situación que guardan los intereses a los accionistas o propietarios. Desde el punto de vista externo los estados financieros interesan a los acreedores, personas o empresas a quienes se les solicite créditos o aportaciones adicionales de capital para que estudien y evalúen las autoridades hacendarías para efectos de los impuestos que gravan a las empresas diversas dependencias gubernamentales.

Joaquín Moreno en el año 1989 planteó: “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 por un determinado período”.

De ahí que los estados financieros principales deben servir para:

- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

El análisis de los estados financieros tiene gran importancia pues el mismo se refiere al arte de analizar e interpretar los estados financieros. Para aplicar de manera eficaz este arte es preciso establecer un procedimiento sistemático y lógico que sirva como base para tomar decisiones efectivas. En última instancia, la toma efectiva de decisiones es el objetivo preponderante de este análisis. Las decisiones, como por ejemplo adquirir y vender productos, otorgar o negar un crédito, o elegir entre continuar con las prácticas actuales o cambiar a un nuevo procedimiento, dependen en gran medida de los resultados de un análisis financiero competente.

Importancia de la liquidez a corto plazo

La liquidez a corto plazo de una entidad o empresa viene dada por la medida en la que ésta puede hacer frente a sus obligaciones. (A. Demestre, C. Castells y González)

La liquidez implica capacidad de conversión del Activo en efectivo o de obtención de fondos. Por corto plazo se entiende generalmente a un período de tiempo hasta de un año, aunque a veces suele también definirse como el ciclo normal de explotación de una empresa, es decir como el intervalo de tiempo que dura el proceso de compra – producción – venta y cobro de la entidad o empresa.

La importancia de la liquidez a corto plazo queda de manifiesto si examinamos los efectos que pueden derivarse de la limitación o incapacidad de hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

La liquidez es cuestión esencial, su falta puede significar la Imposibilidad de aprovechar las ventajas derivadas de los descuentos por pronto pago o las posibles oportunidades comerciales. En este sentido, la falta de liquidez implica falta de libertad de elección, así como una limitación a la libertad de movimientos, por parte de la Dirección.

Pero la falta de liquidez, a veces supone también incapacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas y obligaciones vencidas, lo que es más grave y puede conducir a la venta forzosa de las inversiones y del activo a largo plazo, en el peor de los casos a la insolvencia y la quiebra.

Para los propietarios de la empresa.- La falta de liquidez quizás signifique una reducción de la rentabilidad y de las oportunidades, o bien la pérdida del control o la pérdida parcial o total de las inversiones de capital. En el caso de los propietarios con responsabilidad ilimitada, la pérdida puede rebasar el límite de la inversión original.

Para los acreedores de la empresa.- La falta de liquidez a veces el retraso en el Cobro de los intereses y de principal vencidos o incluso la pérdida parcial o total de tales cantidades.

Los clientes y proveedores de bienes y servicios, también pueden verse afectados por la situación financiera a corto plazo de la empresa. Estos efectos pueden ser la incapacidad de cumplir sus obligaciones contractuales y la pérdida de relación con sus proveedores.

Para los efectos expuestos se apreciará claramente por qué se da tanta importancia a las medidas de liquidez a corto plazo; Pues si una empresa no puede hacer frente a sus obligaciones pendientes a su vencimiento, su futura existencia está en peligro, lo que relega a las demás medidas de rendimiento a un lugar secundario o irrelevante. La evaluación de la liquidez a corto plazo está relacionada con la evaluación del riesgo financiero de la empresa. Aunque todas las decisiones contables se hacen suponiendo la continuidad indefinida de la empresa, el Analista Financiero siempre debe someter tal presunción a la prueba de liquidez y solvencia de la empresa.

En consecuencia el análisis Financiero a corto plazo se refiere a la Situación financiera de la entidad o empresa a corto plazo, con el propósito principal de determinar si la empresa tiene al momento liquidez., Además, que en el plazo de un año la empresa va o no a tener dificultades financieras.

Activos y pasivos circulantes (corrientes).

Por Activo Circulante se entienden el efectivo y aquellos activos que razonablemente se espera sean convertidos en efectivo, o sean vendidos o consumidos durante el ciclo normal de explotación tiene una duración menos de un año. Por Pasivo Circulante se entiende aquel que se prevé satisfacer bien mediante el uso de los activos clasificados como circulantes, o aquello que se prevén van a ser satisfechos dentro de un período de tiempo relativamente corto, normalmente un año.

La norma general sobre la capacidad de conversión del Activo Circulante en efectivo en el espacio de tiempo de un año, está sometida a importantes limitaciones. La principal se refiere al ciclo de explotación, que comprende el intervalo medio tiempo entre la adquisición de los materiales y servicios que entran en proceso comercial y la realización final en efectivo de la venta de los productos de la empresa. Este tiempo puede ser de gran duración en aquellas industrias que exigen un período más largo de mantenimiento de las existencias, por ejemplo: la industria del tabaco, de la madera, las destilerías, o aquellas que venden a plazos. (BANDEC. Condiciones generales de la utilización del Crédito)

En los casos en los que el ciclo de explotación no esté claramente definido, se aplica la norma arbitraria de un año.

Análogamente, el Pasivo Circulante está constituido por Obligaciones cuya liquidación exige normalmente la utilización del Activo Circulante o la creación de otros Pasivos Circulantes.

Razones de liquidez.

Expresan capacidad de pago. Estas razones miden la capacidad de la empresa o entidad para pagar sus obligaciones financieras corrientes o circulantes. Por consiguiente estas razones tienen que ver con el monto y la composición del Pasivo Circulante, que incluye las obligaciones de vencimiento próximo, y con el activo circulante que se presume, es la fuente de recursos para pagar aquellas obligaciones.

Índice solvencia

Mide la habilidad del empresario para atender el pago de sus Obligaciones corrientes, por cuanto indica los valores que se encuentran disponibles en el Activo Corriente o Circulante para cubrir la deuda a corto plazo. Se evalúa favorable cuando es ≥ 2 y se calcula:

Activo Circulante

Pasivo Circulante

Índice de liquidez, prueba acida o razón rápida

Como su nombre lo indica, señala hasta qué punto la empresa podría efectuar la liquidación inmediata de sus obligaciones corrientes. Constituye por lo tanto el más rígido de los índices para apreciar la posición financiera a Corto Plazo.

Se evalúa de favorable cuando es ≥ 1 . Este índice constituye una medida más rígida de la habilidad del empresario para atender el pago de sus obligaciones ordinarias, por cuanto no considera el efectivo que pudiera provenir de la venta de los inventarios, que son de las partidas menos susceptibles a convertirse en efectivo y se calcula:

Activo circulante –Inventario

Pasivo Circulante

Razón de tesorería

Este índice expresa la disponibilidad de efectivo por cada peso de deuda a corto plazo. Se considera favorable cuando es ≥ 0.5 . Se considera la prueba más amarga y se calcula:

Efectivo + Valores Negociables

Pasivo Circulante

Capital de trabajo neto.

Es lo que queda de restar el Pasivo Circulante del Activo Circulante a este sobrante se lo denomina a veces capital circulante neto, a que muchos denominan al Activo Circulante Capital Circulante. Cuando el Pasivo Circulante es mayor que el Activo Circulante, se produce una falta de Capital Circulante.

En consecuencia esta dado por la cantidad de dinero que posee la entidad o empresa para realizar sus compras, para la operación de la misma y se calcula:

$$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

Razones de actividad

Existen diversas formas de calcular estas rotaciones en dependencia del autor, para el presente trabajo investigativo se utilizarán los conceptos abordados por Weston, el cual valora las rotaciones por lo general atendiendo al nivel de ventas y no a los costos de las mismas.

Estos índices expresan la eficiencia en la administración de los recursos. Son índices mixtos, por lo que para su cálculo utilizamos indicadores que provienen del Balance General y del Estado de Resultado.

Antes de comenzar a tratar lo referente a las razones de actividad, hablaremos de las generalidades de las Cuentas por Cobrar, debido a su relación con el Ciclo de Cobro.

Concepto de las cuentas por cobrar.

Las Cuentas por Cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados y otorgamiento de préstamos, son créditos a cargo de clientes y otros deudores, que continuamente se convierten o pueden convertirse en bienes o

valores más líquidos disponibles tales como efectivo, aceptaciones, etc., y que por lo tanto pueden ser cobrados.

Las Cuentas por Cobrar constituyen una función dentro del ciclo de ingresos que se encarga de llevar el control de las deudas de clientes y deudores para reportarlas a los departamentos de Crédito y Cobranza, Contabilidad, Tesorería y Finanzas.

Las cuentas por cobrar son el total de todo el crédito extendido por una empresa a sus clientes; por consiguiente, esta cuenta del Estado de Posición Financiera representa cuentas no pagadas adeudadas a la empresa. Desde el punto de vista del administrador financiero la cantidad en pesos de las cuentas por cobrar se puede dividir en dos partes. Una de ellas representa los desembolsos de caja efectuados por la empresa al proporcionar los productos que se han vendido; la otra, es la diferencia entre los desembolsos de caja y los precios de venta de los productos. La porción de desembolso de caja es la inversión real de la empresa en cuentas por cobrar; lo restante representa utilidades contables.

OBJETIVOS DE LAS CUENTAS POR COBRAR.

Su objetivo primordial es el de registrar todas las operaciones originadas por adeudos de clientes, de terceros o de funcionarios y empleados de la compañía.

EI CREDITO Y LA COBRANZA

El crédito y la cobranza también son funciones que se realizan dentro del ciclo de ingresos y es la que se encarga de cobrar, autorizar ajustes y asignar créditos.

FUENTES DE INFORMACION DE CREDITO

ESTADOS FINANCIEROS.- La primera fuente de información es el conjunto de estados financieros que se requiere que presente cada solicitante de crédito. Los solicitantes pueden presentar sus declaraciones de impuestos en lugar de otros estados.

Los datos que incluyen los estados financieros permiten que el departamento de crédito realice un análisis de razones financieras, el énfasis caerá sobre la liquidez.

INTERCAMBIOS DE INFORMACION DE CREDITO.-

Los administradores de crédito de las empresas que hacen sus ventas a una industria en particular se reúnen periódicamente para intercambiar información de crédito.

POLITICAS DE CREDITO

El nivel de las cuentas por cobrar de una empresa está determinado por el volumen de sus ventas y por el período promedio entre el momento en el que se hace una venta y el momento en que se cobra el efectivo correspondiente a dicha venta, o el periodo promedio de cobranza.

El período promedio de cobranza, a la vez, depende en parte de las condiciones económicas y en parte de un conjunto de factores que son controlables por la empresa.

NORMAS DE CREDITO

Si una empresa extendiera crédito sobre las ventas solo a sus clientes fuertes, tendría pocas pérdidas por cuentas malas y pocos gastos por operar un departamento de crédito; al hacer esto probablemente estaría perdiendo ventas, y las utilidades que se abandonaron sobre estas ventas perdidas podrían ser mucho mayores a los costos implícitos en la extensión del crédito necesarias para hacer ventas a clientes más débiles. La determinación de las normas óptimas de crédito implica igualar los costos incrementales asociados con una política activa de crédito con las utilidades incrementales provenientes del aumento en ventas.

Los costos incrementales incluyen costos de producción y de ventas, así como aquellos costos asociados con la calidad de las cuentas marginales, o costos de crédito.

Estos costos de crédito incluyen.

- *Pérdidas por incumplimiento de pago o por cuentas malas.
- *Costos elevados de investigación y cobranzas.
- *Mayores costos asociados con el capital invertido en las cuentas por cobrar provenientes de ventas a clientes con menor dignidad de crédito , quienes pagan sus cuentas más lentamente, y quienes consecuentemente hacen que el período promedio de cobranza se vea agrandado.

Para evaluar los riesgos de crédito de un cliente, los administradores de crédito empiezan con lo siguiente:

- **CARACTER:** Se refiere a la posibilidad de que el cliente trate de hacer honra a sus obligaciones; (referente a lo moral.)
- **CAPACIDAD:** Es un juicio subjetivo de la habilidad del cliente para pagar sus obligaciones. Se evalúa a través de los antecedentes del cliente y de sus métodos de negocios.
- **CAPITAL:** Se mide en la posición financiera general de la empresa tal como la indicaría en análisis de razones financieras, con un énfasis especial sobre las razones de riesgo.
- **COLATERAL:** Esta representado por los activos que ofrezca el cliente en cuestión como garantía del crédito extendido.
- **CONDICIONES:** Se refieren al impacto de las tendencias económicas generales sobre la empresa y a los desarrollos especiales en ciertas regiones geográficas, o sectores de la economía, que puedan afectar la habilidad del cliente para cumplir sus diversas obligaciones.

Las cinco C's del crédito representan los factores mediante los cuales se juzga el riesgo de crédito. Al analizarlas los administradores de crédito tratan de formular juicios acerca de los costos totales esperados, resultantes de la concesión de crédito a un cliente. Estos costos deben ser posteriormente comparados con los incrementos esperados en los ingresos netos.

CLASES DE RIESGO DE CREDITO

La empresa vendedora puede usar su información de crédito para desarrollar diversas clases de riesgos de crédito, o distintos grupos de clientes ordenados según la probabilidad de pérdida que se asociará a las ventas hechas a cada grupo.

TERMINOS DE CREDITO

Especifican el período durante el cual se extiende el crédito y el descuento, si es que lo hay, por pronto pago. Por ejemplo, si los términos de crédito de una empresa para todos los clientes aprobados se estipulan como "2/10, neto 30", entonces se concede un 2% de descuento sobre el precio de venta si el pago se hace dentro de 10 días, o bien, la totalidad del monto se deberá pagar 30 días después de la fecha de factura si no se toma el descuento.

PERIODO DE CREDITO

El agrandar el período de crédito estimula las ventas, pero existe un costo en los fondos invertidos bajo cuentas por cobrar (saldos). Determinar el período óptimo de crédito implica localizar el punto en el cual las utilidades marginales provenientes del incremento en ventas quedan exactamente compensadas por los costos de mantener un monto más elevado de sus saldos.

COBRANZA

Con el objeto de recibir pagos por las ventas realizadas, los departamentos de crédito y cobranza deben interactuar con clientes.

ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR.

Expresa las veces que las cuentas por cobrar se convierten en dinero en un período contable, este análisis se acompaña con el análisis de antigüedad de saldos como herramientas para la toma de decisiones y se calcula:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas Por Cobrar Promedio}}$$

CICLO DE COBRO.

Nos indican cuantos días demoran las cuentas por cobrar para convertirse en efectivo, se considera favorable cuando es inferior a los 30 días y se calcula:

$$\frac{\text{Días Del Período}}{\text{Rotación De Las Cuentas Por Cobrar}}$$

ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR PAGAR.

Expresa las veces que se han efectuados desembolsos durante el período contable y se calcula:

$$\frac{\text{Costo De Ventas}}{\text{Cuentas Por Pagar Promedio}}$$

CICLO DE PAGO.

Expresa los que demora la compañía en la compra y en el pago de la misma. Se considera favorable cuando se encuentra en un período inferior a los 30 días y se calcula:

$$\frac{\text{Días Del Período}}{\text{Rotación De Las Cuentas Por Pagar}}$$

ROTACIÓN DE INVENTARIOS.

Nos informan las veces que, en un período determinado, se ha Renovado el inventario. A mayor rotación corresponderán generalmente mayores utilidades. Se considera favorable si se encuentra en un término inferior a los 30 días y se calcula:

$$\frac{\text{Días Del Período}}{\text{Costo De Venta / Inventario Promedio}}$$

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA O SOLVENCIA A LARGO PLAZO.

La capacidad y estabilidad financiera de la empresa, la probabilidad de superar situaciones imprevistas y de mantener su solvencia ante circunstancias adversas, son importantes medidas del riesgo asociado a al misma. La evaluación del riesgo resulta esencial, ya que tanto el accionista como el prestamista exigen rendimientos adecuados a los niveles de riesgo que han de asumir en el financiamiento de la empresa.

INDICES RELACIONADOS CON LA ESTRUCTURA FINANCIERA O SOLVENCIA A LARGO PLAZO

El objetivo principal del análisis de la Estructura Financiera y de la Solvencia a Largo Plazo es el conocer la influencia y composición de cada sector financiero. Activos, Pasivos y Patrimonio para determinar niveles de autonomía financiera, equilibrio y vulnerabilidad de cada caso.

La estructura financiera significa cómo los Activos se sostienen con Pasivos y Patrimonio, y cómo el Análisis Financiero puede ayudar a mejorar posiciones y evitar peligros que finalmente traerán consecuencias negativas a veces irreversibles.

RAZONES DE APALANCAMIENTO.

El apalancamiento financiero se relaciona con la dependencia que una empresa tiene la financiación con endeudamiento más que con capital. Las medidas de apalancamiento financiero son instrumentos para determinar la probabilidad de incumplimiento de los contratos de deuda. Cuando mayor sea la deuda que tenga una empresa, mayor será la probabilidad de incumplimiento de sus obligaciones contractuales. En otras palabras, un exceso de deudas puede llevar a una probabilidad mayor de insolvencia y dificultades financieras.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO.

Este índice expresa la deuda por cada peso de activo, la participación de los acreedores sobre los activos del negocio. Se evalúa de favorable si no es mayor del 60% y se calcula:

Pasivos Totales

Activos Totales

RAZON DE PROPIEDAD.

Este índice mide la participación de los propietarios en la financiación total de de la empresa. Se calcula:

$$\frac{\textit{Patrimonio}}{\textit{Activos Totales}}$$

RAZONES DE RENTABILIDAD.

Expresan el rendimiento de la inversión. Uno de los aspectos de la empresa más difícil de conceptuar y calcular es la rentabilidad. En un sentido general, los beneficios contables son la diferencia de los ingresos y los costos. Desgraciadamente, no existe ningún método preciso para saber cuando es rentable una empresa. En el mejor de los casos, un analista puede ponderar el beneficio contable actual o pasado. *Sin embargo*, muchas oportunidades de negocios implican el sacrificio de beneficios presentes por beneficios futuros.

MARGEN BRUTO POR PESO DE VENTA.

Mide la rentabilidad de las ventas. Se calcula:

$$\frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas}}$$

MARGEN NETO POR PESO DE VENTA.

Mide los beneficios netos después de pagar intereses e impuestos por cada peso de venta. Expresa de cierta medida el éxito de la empresa, debe ser lo más alto posible y se calcula:

Utilidad Neta

Ventas

RENTABILIDAD ECONOMICA.

Se conoce también como rendimiento de la inversión. Mide el nivel de eficiencia en la utilización de los recursos totales invertidos, la capacidad básica de generar utilidades a partir de los activos, utilidad total por peso de activo. Mientras mayor sea, mejor será la gestión de la empresa y menor el riesgo bancario. Se calcula:

Utilidad Neta

Activos Totales

RENTABILIDAD FINANCIERA.

Mide la capacidad de generar utilidades después de intereses e impuestos por peso de capital invertido. Habla del éxito de la empresa. Se calcula:

Utilidad Neta

Patrimonio

CAPITULO 2: ANALISIS DE LA VIABILIDAD ECONOMICA DE LA UBPC

AGROPECUARIA LAS NUEVAS. CARACTERISTICAS GENERALES

Al cierre del ejercicio Contable del 31 de Diciembre del 2010 sus principales indicadores muestran los siguientes resultados:

<i>INDICADORES</i>	UM	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACIÓN %
Ventas Netas	Pesos	5.314.151.44	5.445.132.87	102
Costo de Venta	Pesos	4.637.395.40	4.617.266.14	100
Utilidad Bruta	Pesos	676.756.04	827.866.73	122
Gastos Generales de Administración	Pesos	215.770.84	275.094.72	127
Gastos Comedor y Cafetería	Pesos	110.166.07	116.664.16	106
Otros Gastos	Pesos	559.266.53	649.186.54	116
Utilidad Neta antes de Impuesto	Pesos	-208.447.40	-213.078.69	102
Otros Ingresos	Pesos	213.452.72	230.715.84	108
Utilidad Neta	Pesos	5.005.32	17.637.15	352

Fuente: Estados de Resultados 2009 y 2010 UBPC- Agropecuaria Las Nuevas

En el anterior resultado se observa que la UBPC fue más eficiente en el 2010, lo que aprovecharemos para realizar un análisis Económico Financiero, que le sirva al Director y a BANDEC para tomar decisiones Administrativas y de financiamiento

respectivamente, así como a los estudiosos del tema dejando abierto su estudio para que pueda ser perfeccionado.

Se han tomado como base los datos reales que ofrecen los libros, registros y estados financieros de la Contabilidad. Con este estudio pretendemos arribar a conclusiones que contribuyan a incrementar los niveles de eficiencia y que se tomen las decisiones desde el inicio del proceso productivo y hasta su registro y control.

2.2 ESTUDIO DE LA VIABILIDAD ECONOMICA INDICADORES DE EQUILIBRIO FINANCIERO

En el Capítulo 1 se hace referencia a los indicadores seleccionados con vistas a reflejar la situación real de la UBPC Agropecuaria en el aspecto económico Financiero y facilitar al consejo de dirección y al Banco una información rápida, accesible y de clara comprensión para la toma de decisiones, a continuación analizaremos las siguientes razones financieras:

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

Razones de liquidez.

Se ha tomado en consideración los recursos de pagos a corto plazo representados por el Activo Circulante más las cuentas por cobrar diversas ya que esta última partida se convierte en dinero en un período menor de un año y en el Pasivo Circulante que figuran las cuentas por pagar diversas, que representan deudas a corto plazo.

Razón circulante o solvencia

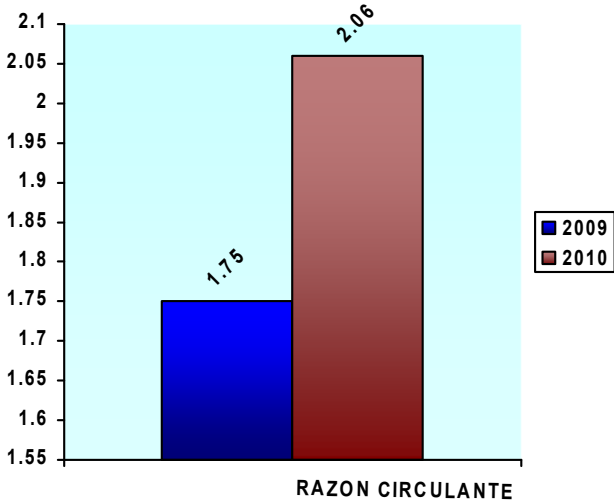
La razón circulante se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes. Los Activos Circulantes normalmente incluyen efectivos, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios; los Pasivos Circulantes se forman de cuentas por pagar, pagarés a corto plazo, vencimientos circulantes de deudas a corto plazo, impuestos sobre ingresos acumulados y otros gastos acumulados, (sobre todo sueldos y salarios) En la tabla # 1 se refleja el análisis realizado a esta razón.

TABLA # 1

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Activo Circulante	Pesos	5.078.135	5.886.163	808.028	116
2	Pasivo Circulante	Pesos	2.908.937	2.852.945	-55.992	98
3	Razón Circulante	Pesos	1.75	2.06	-	-

Fuente: Balance General UBPC Agropecuaria Las Nuevas

GRAFICO # 1



A partir de los criterios de dirección establecidos por el sector agropecuario y los manuales de Auditorías vigentes en Cuba la razón circulante o solvencia se considera buena cuando es mayor o igual a dos y como plasmamos en nuestra revisión bibliográfica para las condiciones de países en desarrollo puede estar en el rango de \$ 1.50.

Según los resultados obtenidos pudimos comprobar que en período que se analiza la UBPC Agropecuaria por cada peso de deuda a corto plazo tiene una disponibilidad de 2.06 de recursos a corto plazo para enfrentar la misma, situación que sufre variación con respecto al año anterior que era de 1.75.

En este resultado incidió las partidas del Activo Circulante que aumentaron en relación al año anterior en un 16 % y el Pasivo Circulantes que disminuyeron en un 2 %. Los aumentos en el en el caso del activo circulante están generados por:

- Aumentaron los inventarios en 70862.00 pesos.
- Aumentó la producción agrícola en proceso en 237197.00 pesos.
- Aumentó la producción Animal en proceso en 1539133.00 pesos.

Las disminuciones en el en el caso del pasivo circulante están generados por:

- Disminuyeron los efectos por pagar a corto plazo en 373397.00 pesos
- Disminuyeron las cuentas por pagar a corto plazo en 504913.00 pesos

Análisis de la Razón rápida o prueba ácida

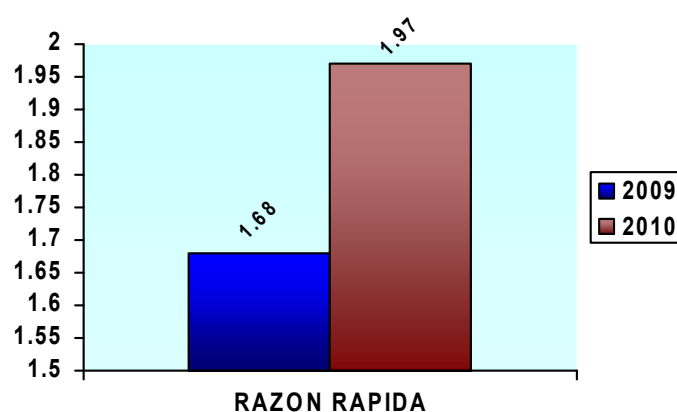
La razón rápida o prueba ácida proporciona elementos para evaluar la liquidez de la Empresa, objeto de estudio en la tabla.

TABLA # 2

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendenci a %
1	Activo Disponible	Pesos	4.892.993	5.630.159	737.166	115
2	Pasivo Circulante	Pesos	2.908.937	2.852.945	-55.992	98
3	Razón rápida	Pesos	1.68	1.97	-	-

Fuente: Balance General UBPC Agropecuaria Las Nuevas

GRAFICO # 2



Para la UBPC Agropecuaria en el año 2009 y 2010 sus inventarios no representan un monto considerable comparado con las partidas del Activo Circulante, esto reafirma el gran monto representado por la producción animal en proceso, la producción agrícola en proceso.

Es importante señalar como se explica en el Capítulo 1 que según las características de nuestra economía no debemos ajustarnos a determinadas normas. Si consideramos que la capacidad de cubrir las deudas a corto plazo sin tener en

cuenta el monto de los inventarios y los pagos anticipados, se considera aceptable cuando es mayor que uno, esta unidad cumple con los parámetros establecidos para esta razón.

Atendiendo que los inventarios no son muy representativos dentro de la estructura del Activo Circulante la prueba ácida presenta un similar comportamiento que la razón de solvencia desde el punto de vista de la tendencia en por ciento motivado por los mismos factores que se señalan en el análisis anterior.

En el año 2010 por cada peso de deuda a corto plazo hay una disponibilidad de \$ 1.97 de " Recursos Líquidos" para enfrentar la misma. Es por ello que consideramos que la verdadera liquidez está representada por la razón de tesorería si se tiene en cuenta que la UBPC no puede convertir sus recursos líquidos de manera inmediata determinadas por las partidas del activo circulante como son: Las cuentas por cobrar, los efectos por cobrar y sus producciones.

Razón de caja o tesorería.

Para el cálculo de esta razón se sitúan en el numerador los Activos Líquidos por naturaleza, es decir aquellos que pueden ser usados de inmediato para satisfacer deudas, es muy ácida precisamente, porque no se incluyen valores que tengan que ser transformados en efectivo como las cuentas por cobrar y los inventarios, algunos autores plantean que con este nivel de acidez una razón de 0.30 pudiera ser aceptable, otros señalan que se evalúa de favorable o aceptable cuando es igual o mayor a 0.50, es decir 0.50 pesos de efectivo por cada peso de deuda a corto plazo

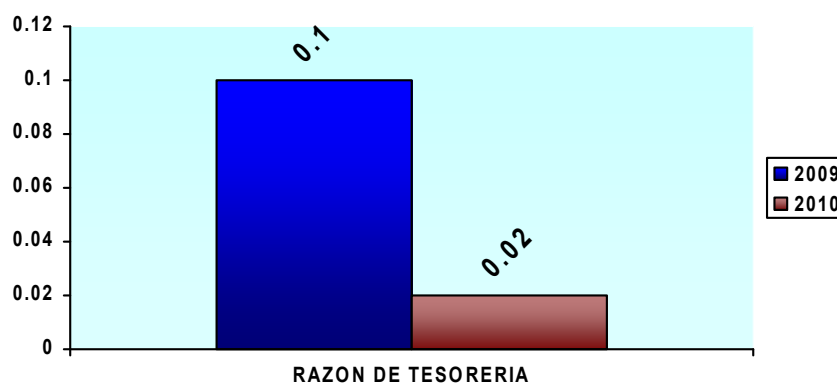
TABLA # 3.

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Efectivo	Pesos	282.024	48.038	-233.986	17
2	Pasivo Circulante	Pesos	2.908.937	2.852.945	-55.992	98

3	Razón tesorería	Pesos	0.10	0.02	-	-
---	-----------------	-------	------	------	---	---

Fuente: Balance General UBPC Agropecuaria Las Nuevas

GRAFICO # 3



Consideramos que este índice constituye dentro del análisis cualitativo un criterio de peso en nuestras condiciones sin obviar la poca posibilidad que ofrece el mercado y las normas del MINAGRI para la gestión de la amplia actividad del efectivo.

Se considera aceptable cuando es mayor que \$ 0.50 según a lo que establece el Ministerio de Finanzas y Precios en su Resolución 234.

Por todo lo anterior en la actividad objeto de análisis se observa una situación desfavorable con relación a la capacidad de pago y al año anterior como se observa en la tabla número 3.

Desde el punto de vista interpretativo en el año 2010 por cada peso de obligación a corto plazo solo se cuenta con \$ 0.02 para enfrentar las mismas y disminuye con relación al año anterior en \$ 0.08. Esto está motivado porque en el año 2009 la UBPC contó con un financiamiento que otorgó la Empresa Forestal Integral para la atención a las plantaciones forestales, no siendo así en el año 2010 ya que las plantaciones sufrieron bajas dado la intensa sequía.

Esto es un signo de alerta para la UBPC con relación a las partidas que deben ser convertidas en efectivo de manera más rápida (Las cuentas por cobrar y los inventarios de manera general).

Razones de Actividad

En las razones de Actividad o eficiencia operativa explicadas en el capítulo 1 miden la eficiencia con que se están administrando los recursos.

En este trabajo se analizarán las siguientes:

1. Análisis de la Rotación de los Inventarios.
2. Análisis de la Rotación de cobros y Pagos.
3. Análisis de la Rotación de los Activos.

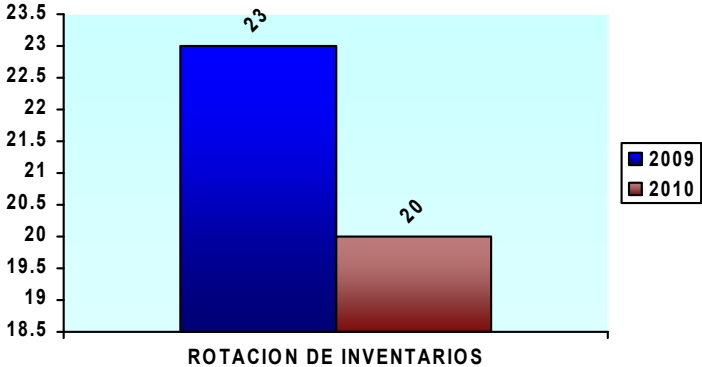
Análisis de la Rotación de los Inventarios

TABLA # 4.

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Costo de Ventas	Pesos	4637395.40	4617266.14	20129.26	99.5
2	Inventario Promedio	Pesos	204105.43	220573.00	183532.43	108.1
3	Rotación de inventario	Veces	23	20	-	-
4	Rotación de inventario	Días	16	18	-	-

Fuente: Estados Financieros UBPC Agropecuaria Las Nuevas.

GRAFICO # 4



Por los resultados obtenidos en el análisis de estos índices financieros pudimos demostrar que la entidad tiene una alta rotación en sus inventarios, por lo que es lo mismo que esto se mantiene pocos días, que es lógico en entidades de esta naturaleza de producción agropecuaria, aunque se debe destacar la necesidad de realizar un estudio más profundo en los elementos que constituyen producción animal en proceso y producción agrícola en proceso. En nuestra investigación no realizamos una amplia depuración de las partidas a las que hacemos referencias por no constituir objetivo de la misma, aunque cabe destacar que esta rotación tiene una tendencia a decrecer en el número de veces ya que en el 2010 rotaron 3 veces menos que en el año anterior lo que origina un incremento en el número de días, a lo que la dirección de la UBPC debe dedicarle un análisis para que esta razón se mantenga por debajo de los 30 días.

Análisis de la Rotación de cuentas por cobrar

La realización de las cuentas por cobrar en tiempo es muy importante pues habla del éxito o fracaso de la gestión y política de cobro de una Empresa. Cuanto más tiempo posee desde el momento en que se otorga el crédito, más posibilidades tienen una

cuenta de resultar incobrable y por esto es que la política de crédito y cobranza de una empresa debe estar en constante vigilancia, el importe de las cuentas por cobrar no debe exceder una proporción razonable de las Ventas netas.

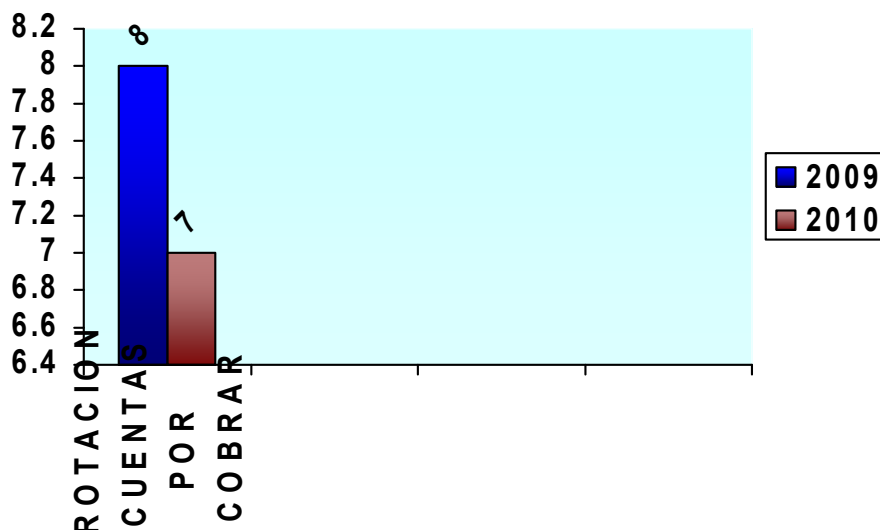
En la tabla No. 5 se analizará el período promedio de cobro.

TABLA # 5.

No	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Ventas Netas	Pesos	5.314.151.44	5.445.132.87	130981.43	102
2	Cuentas por cobrar promedio	Pesos	653015.76	756118.74	103103.02	115
3	Rotación de Cuentas por cobrar	Veces	8	7	-	-
4	Rotación de Cuentas por cobrar	Días	45	51	-	-

Fuente: Estados Financiero UBPC Agropecuaria Las Nuevas.

GRAFICO # 5



En el año 2010 la Rotación de las Cuentas por cobrar se realiza 7 veces al año o sea cada 51 días, aumentando con relación al año anterior en 6 días, situación desfavorable para la Entidad pues los cobros se ejecutan por encima del término establecido en la Resolución 246 de 2008 del Banco Nacional de Cuba lo que hace evidente que la gestión de cobro no es eficiente.

A continuación mostramos el análisis por edades de las cuentas por cobrar a corto plazo que figuran en la Tabla 6 y Tabla 7, correspondientes a los años 2009 y 2010 respectivamente.

TABLA # 6 (año 2009)

EDADES	MONTO	%
Hasta 30 días	1158708.95	100
Hasta 60 días		
Hasta 90 días		
Más de 90 días		
TOTAL	1158708.95	100

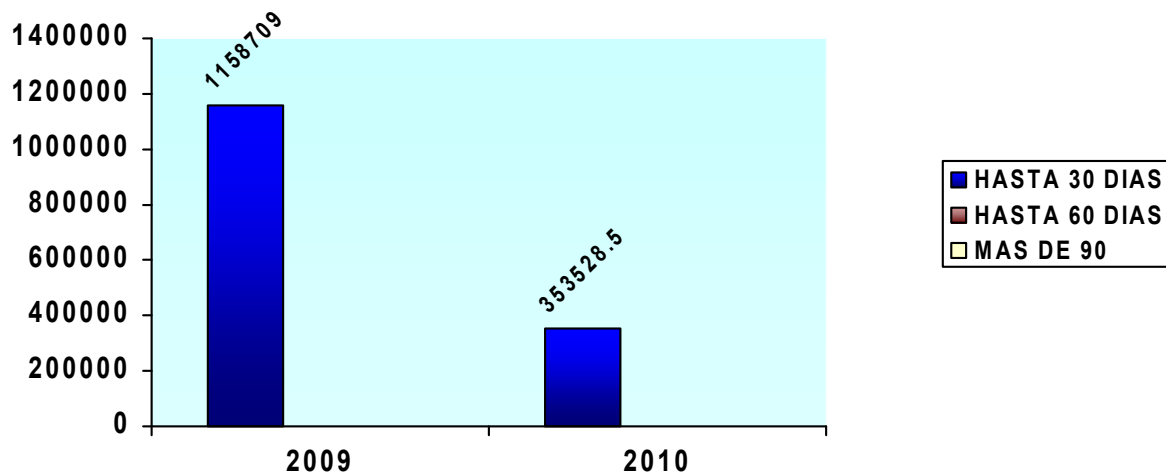
Fuente: Estadística de la UBPC Agropecuaria Las Nuevas

TABLA # 7 (año 2010).

EDADES	MONTO	%
Hasta 30 días	353528.54	100
Hasta 60 días		
Hasta 90 días		
Más de 90 días		
TOTAL	353528.54	100

Fuente: Estadística de la UBPC Agropecuaria Las Nuevas

GRAFICO # 7



Como se puede apreciar en la Tabla No. 7 el 100 por ciento del saldo de las cuentas por cobrar a corto plazo está representado por facturas hasta 30 días, situación que mejora con relación al año anterior ya que a pesar de que en el 2009 las cuentas estaban en 30 días el saldo por cobrar era mayor, lo que hace evidente que se ha avanzado en la gestión de cobro. Estas se encuentran conciliadas con los clientes.

En el 2009 el mayor por ciento de las cuentas por cobrar son de Empresas ubicadas dentro del propio Ministerio de la Agricultura, que se relacionan seguidamente

- UEB Españoles 2574638.61 pesos
- Unidad Romero 170796.12 pesos
- UEB Botijuela 431 200.00 pesos
- Combinado Cárnico Sancti Spiritus 200201.71 pesos

En el año 2010 las cuentas por cobrar también el mayor por ciento son de Empresas ubicadas dentro del propio Ministerio de la Agricultura, que se relacionan seguidamente:

- UEB Españoles 249 275.13 pesos
- Pecuaria la Loma 40 968.00 pesos
- UBPC Peralejos 22 200.00 pesos

Análisis de la Rotación de las Cuentas por Pagar.

Este análisis nos muestra las veces que se han pagado durante el año a los proveedores, el mismo debe correlacionarse con las cuentas por cobrar incluso si se rota menos que el de las cuentas por cobrar se favorece el Capital de Trabajo a costa de los acreedores. Este índice debe ser mayor o igual que el ciclo de cobro o rotación en días.

TABLA # 8.

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Costo de Ventas	Pesos	4637395.40	4617266.14	20129.26	99.5
2	Cuentas por pagar promedio	Pesos	470970.19	579538.64	108568.45	123
3	Rotación de Cuentas por pagar	Veces	10	8	-	-
4	Rotación de	Días	36	45	-	-

	Cuentas por pagar					
--	-------------------	--	--	--	--	--

Fuente: Estados Financieros UBPC Agropecuaria las Nuevas.

En la Tabla No. 8 se aprecia que la Rotación de las cuentas por Pagar disminuye en 2 veces con relación al año anterior y que su rotación se ejecuta cada 45 días. En este análisis se pone de manifiesto más habilidad para pagar que para cobrar.

En las tablas 9 y 10 se muestran las Cuentas por pagar por edades, correspondientes a los años 2009 y 2010, respectivamente.

TABLA # 9 (año 2009)

EDADES	MONTO	%
Hasta 30 días	831995.36	100
Hasta 60 días	-	-
Hasta 90 días	-	-
Más de 90 días	-	-
TOTAL	831995.36	100

Fuente: Estadística de la UBPC Agropecuaria Las Nuevas

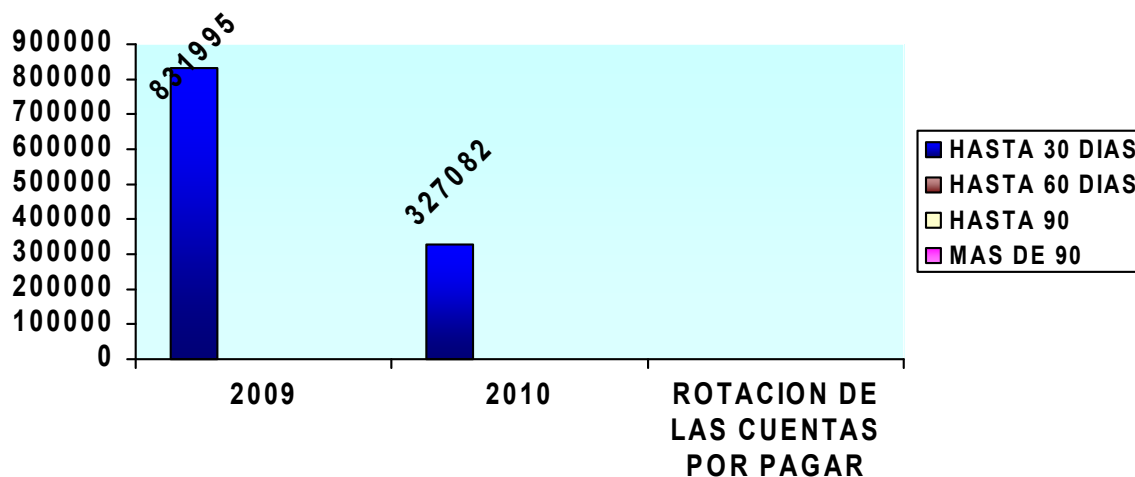
TABLA # 10 (año 2010)

EDADES	MONTO	%
Hasta 30 días	327081.92	100
Hasta 60 días	-	-
Hasta 90 días	-	-
Más de 90 días	-	-
TOTAL	327081.92	100

Fuente: Estadística de la UBPC Agropecuaria Las Nuevas

A continuación se muestra el gráfico correspondiente de las Cuentas por pagar (Edades)

GRAFICO # 10



Los datos anteriores nos muestran que todas las cuentas por pagar están en el término de 30 días. Estas se encuentran conciliadas con los proveedores.

- Razones de apalancamiento o endeudamiento

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

Dentro de estas razones analizaremos:

1. Razón de endeudamiento.
2. Razón de propiedad.

Razón de endeudamiento

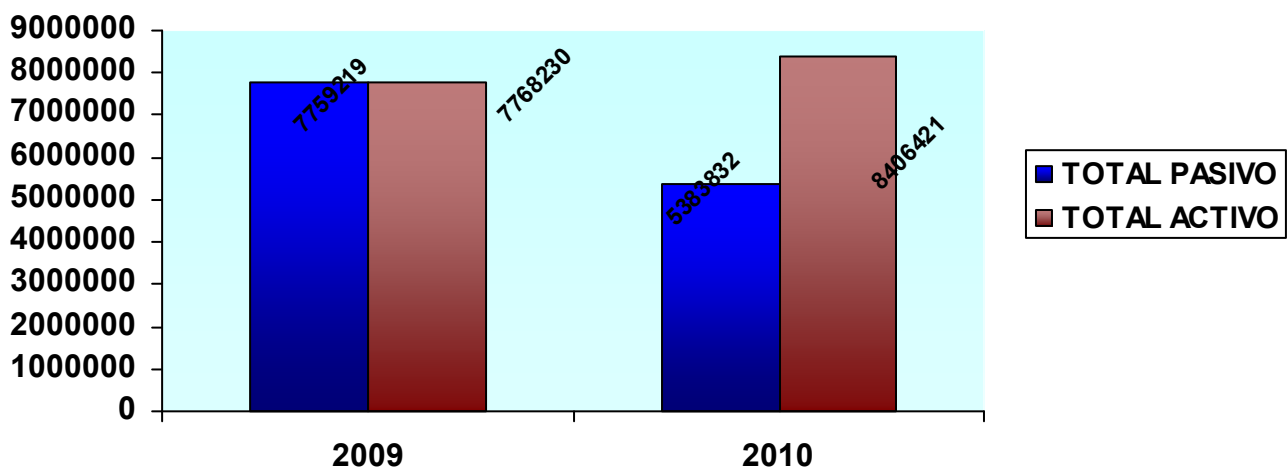
Cabe significar que endeudamiento significa apalancamiento, pues esta es una razón que reviste gran importancia para evaluar el funcionamiento y que la misma expresa la participación del capital ajeno en la entidad, mostrando la solidez en el financiamiento de los recursos. Cuando se incrementa el endeudamiento los recursos propios disminuyen y aumentan el riesgo financiero.

TABLA # 11.

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tend. %
1	Total Pasivo	Pesos	7759219.00	8379773.00	620554.00	108
2	Total Activo	Pesos	7768230.00	8406421.00	638191.00	108
3	Razón de endeudamiento	Pesos	1.00	1.00	-	-

Fuente: Balance General UBPC Agropecuaria Las Nuevas

GRAFICO # 11



En la tabla # 11 se aprecia que la UBPC Agropecuaria financia el 100 por ciento de sus Activos con deudas, incidiendo:

- El préstamo Bancario para capital de trabajo.
- Efectos por pagar a corto plazo.
- Las Cuentas por pagar a corto plazo.

Tomando en consideración que esta razón mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores a la UBPC y que mientras mayor sea este índice más alto será el apalancamiento financiero y mayor el riesgo por lo que recomendamos que la Dirección de la Entidad debe tomar en consideración los resultados obtenidos en este análisis y tomar decisiones.

Razón de propiedad.

Esta razón expresa la participación del estado en el financiamiento de los Activos Reales de la Empresa.

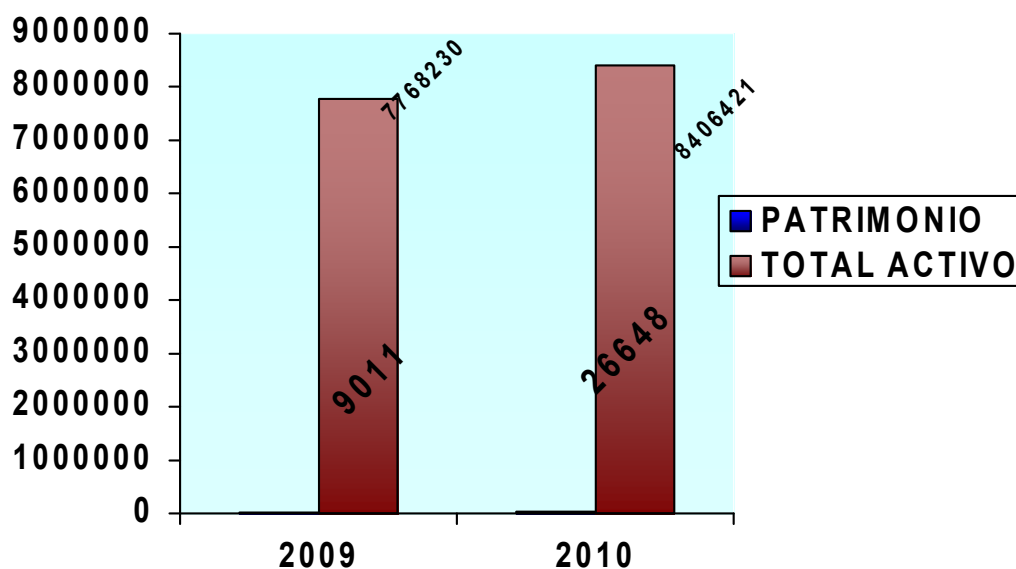
A continuación mostramos el mencionado análisis

TABLA # 12.

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tend. %
1	Patrimonio	Pesos	9011.00	26648.00	17637.00	296
2	Total Activo	Pesos	7768230.00	8406421.00	638191.00	108
3	Razón de Propiedad	Pesos	0.12	0.32	-	-

Fuente: Balance General UBPC Agropecuaria Las Nuevas.

GRAFICO # 12



En la Tabla 12 podemos apreciar que la UBPC posee un índice de propiedad del 32 por ciento o sea que al cierre del ejercicio contable al 31 de Diciembre del 2010

posee realmente 0.32 pesos por cada 100.00 de activos. Aunque el patrimonio crece en 2010 con respecto al 2009 solo aumenta en 17637.00 pesos.

- Razones de Rentabilidad.

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

Razón de rentabilidad sobre las ventas o Margen Neto por peso de venta.

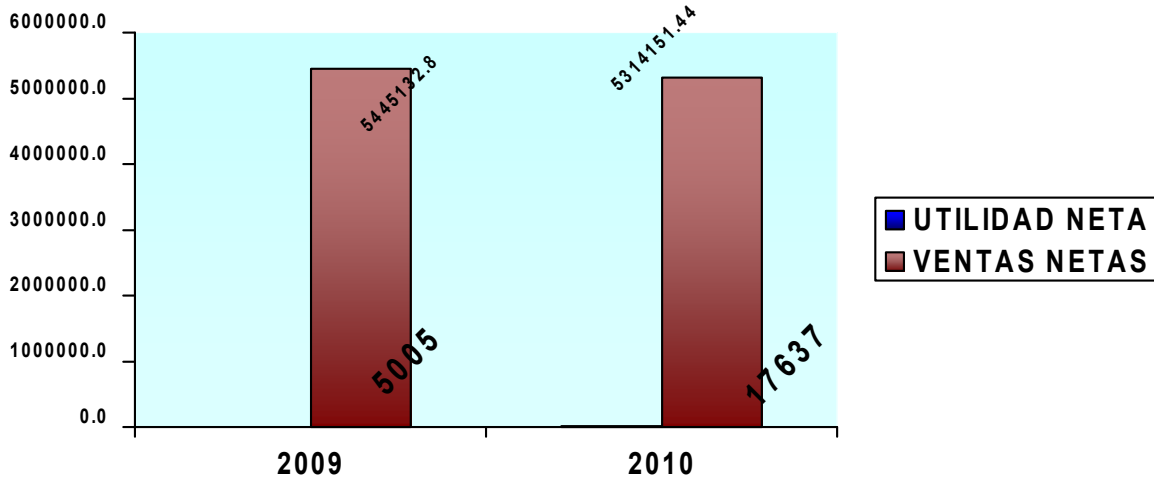
Esta expresa la utilidad Neta por peso de ventas netas, es decir el margen neto que obtiene la empresa.

TABLA # 13

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Utilidad Neta	Pesos	5005.32	17637.15	12631.83	352
2	Ventas Netas	Pesos	5314151.44	5445132.87	130981.43	102
3	Rentabilidad sobre ventas	Pesos	0.09	0.32	-	-

Fuente: Estados de Resultado UBPC Agropecuaria Las Nuevas.

GRAFICO # 13



En el análisis anterior se pone de manifiesto que por cada peso de ventas la entidad tiene un margen neto de 0.32 pesos de utilidad y crece con relación al año anterior en 0.23 pesos para un 10 por ciento de crecimiento motivado fundamentalmente por la disminución de los Costos de Ventas, que decrecen con relación al año anterior en 20029.26 pesos.

Rentabilidad Económica

La Rentabilidad sobre los Activos totales o Rendimiento de la Inversión como también se conoce a este índice, determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos reales. Es mejor mientras más altos sean los rendimientos sobre la inversión.

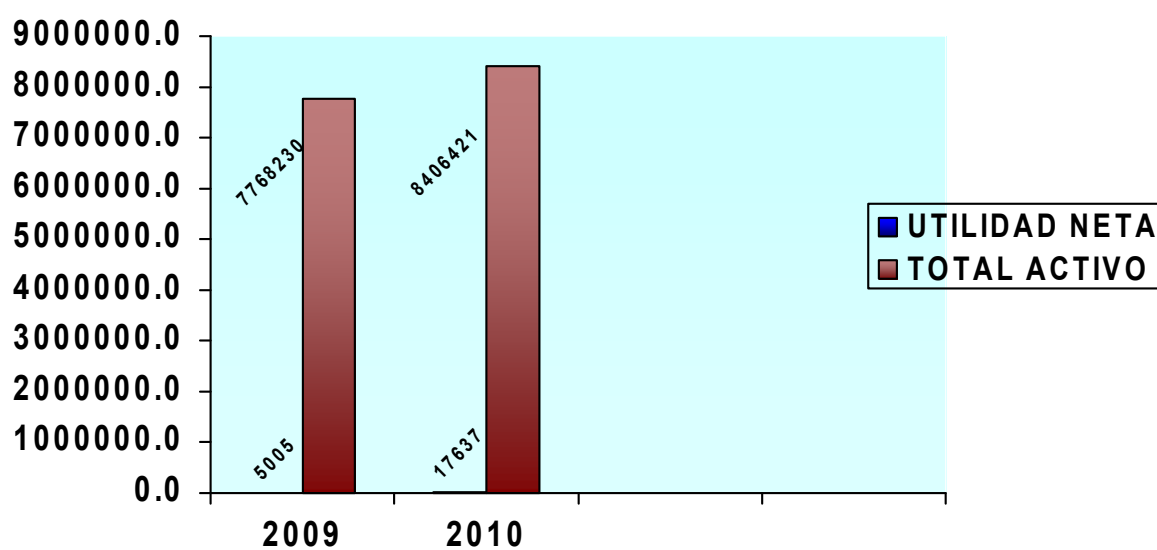
TABLA # 14.

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %

1	Utilidad Neta	Pesos	5005.32	17637.15	12631.83	352
2	Total Activo	Pesos	7768230.	8406421.	638191.	108
3	Rentabilidad sobre Activos	Pesos	0.06	0.21	-	-

Fuente: Estados Financieros UBPC Agropecuaria Las Nuevas.

GRAFICO # 14



En la Entidad objeto de análisis, este índice nos muestra que por cada peso de Activo Total la UBPC obtiene 0.21 pesos de Utilidad Neta después de impuestos, creciendo en 0.15 que en por ciento representa el 350 por ciento con relación al año anterior, este aumento está dado por el incremento en la utilidad neta que aumentó en un 12631.83 pesos con relación al año anterior para el 352 % mientras que los activos totales crecieron en un 108 % como se plasman en la tabla anterior.

Rentabilidad financiera.

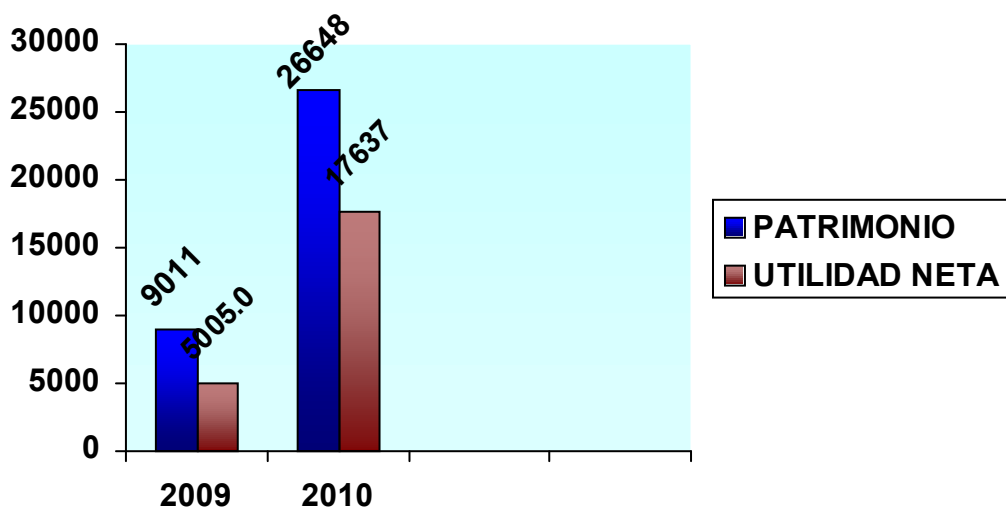
El índice de Rentabilidad Financiera, conocido también como rendimiento del Patrimonio es un indicador que mide la eficiencia y competitividad de la entidad.

TABLA # 15.

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Utilidad Neta	Pesos	5005.32	17637.15	12631.83	352
2	Patrimonio	Pesos	9011.00	26648.00	17637.00	296
3	Rentabilidad Financiera	Pesos	0.56	0.66	-	-

Fuente: Estados Financieros UBPC Agropecuaria Las Nuevas.

GRAFICO # 15



Como se aprecia en la tabla # 15 la rentabilidad financiera al cierre de diciembre del 2010 es de 0.66 pesos por cada peso invertido por el Estado en la UBPCA, lo que hace evidente que se logra una rentabilidad de 119 por ciento, resultado que crece con relación a igual período del año anterior en 0.10 para un crecimiento del 18 por ciento.

2.3 ANALISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO NETO

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

En el período que se analiza el capital neto de trabajo muestra un saldo positivo de 3033218.00 pesos

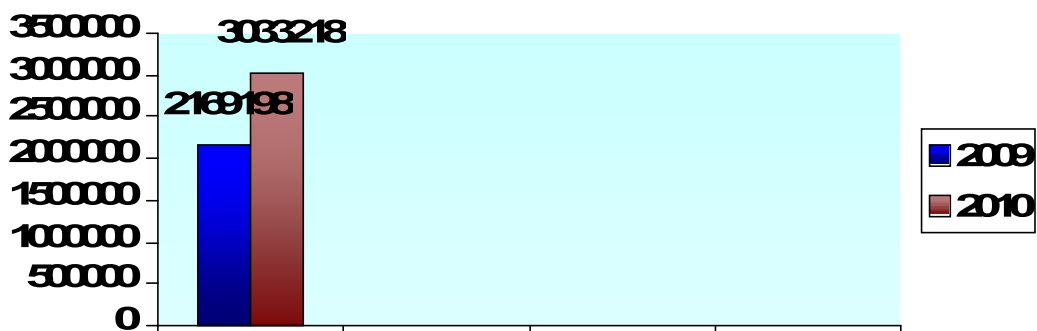
TABLA # 16.

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor

1	Activo Circulante	Pesos	5078135.00	5886163.00	808028.00
2	Pasivo Circulante	Pesos	2908937.00	2852945.00	-55992.00
3	Capital Neto Trabajo	Pesos	2169198.00	3033218.00	864020.00

Fuente: Balance General UBPC Agropecuaria Las Nuevas.

GRAFICO # 16



Se destaca que para las entidades bancarias el conocimiento del capital de trabajo esta en función del criterio valorativo para la concesión del crédito bancario, el cual se otorga para la adquisición de inventarios que justifiquen la producción y el pago de salario. Como se observa en la tabla 16 en los años objeto de análisis existe suficiente Capital Neto de Trabajo. Este exceso de capital de trabajo puede llevar al descuido en los costos y por lo tanto a insuficiencias en las operaciones.

Conceptualmente el Capital Neto del Trabajo representa aquella parte de los recursos a corto plazo que deben ser objeto de financiamiento a través de los créditos bancarios o el patrimonio de la UBPC. A pesar de que el capital de trabajo de esta UBPC es suficiente se acude al crédito bancario porque la mayor parte de los activos circulante lo constituyen las producciones agropecuarias que tienen en proceso.

2.3.1 ANALISIS DEL CAPITAL NECESARIO DE TRABAJO

Cálculos necesarios para realizar una comparación entre el capital Necesario de trabajo y el Capital neto de trabajo.

Se tienen que tener en cuenta los siguientes aspectos:

-
-

- Ciclo de Inventario (Período Promedio de Inventario)
- Ciclo de cobro (Período promedio de cobranza)
- Ciclo de Pago(Período promedio de pago)
- Ciclo comercial o ciclo operativo.
- Ciclo de efectivo o ciclo de caja o ciclo de conversión del efectivo.
- Días del período(360)
- Sumatoria de los desembolsos (Total de Gastos)
- Consumo Promedio Diario de efectivo.

1er Paso.

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

- Ciclo Inventario (2009) = 16 días (Tabla 4)
(2010) = 18días (Tabla 4)
- Ciclo de cobro (2009) = 45 días (Tabla 5)
(2010) = 51 días (Tabla 5)
- Rotación Cuentas por Cobrar(2009) = 8 veces (Tabla 5)
(2010) = 7 veces (Tabla 5)
- Ciclo de Pago (2009) = 10 días (Tabla8)
(2010) = 8 días (Tabla 8)
- Rotación Cuentas por Pagar (2009) = 36 días (Tabla 8)
(2010) = 45días (Tabla 8)

2do. Paso.

Cálculo del ciclo de efectivo

TABLA # 17.

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Rotación C. Por Cobrar	Días	45	51	6	113
2	Rotación Inventarios	Días	16	18	2	113
3	Ciclo Comercial Promedio	Días	61	69	-	-

- Ciclo de efectivo = Ciclo Comercial – Ciclo de Pago

$$(2009) = 61 - 36 = 25 \text{ días}$$

$$(2010) = 69 - 45 = 24 \text{ días}$$

3er Paso.

Cálculo del Capital de trabajo necesario.

- Capital Necesario de trabajo = Ciclo Efectivo x Consumo promedio diario de efectivo

$$(2009) = 25 \text{ días} \times \$ 10192.57 = \$ 254814.25$$

$$(2010) = 24 \text{ días} \times \$ 12394.60 = \$ 297470.40$$

$$\text{Consumo Promedio diario de Efectivo} = \frac{\text{Total de desembolsos o Gastos}}{\text{Días del período}}$$

Total de desembolsos (2009) = 3 669327.00 pesos

Total de desembolsos (2010) = 4462053.00 pesos

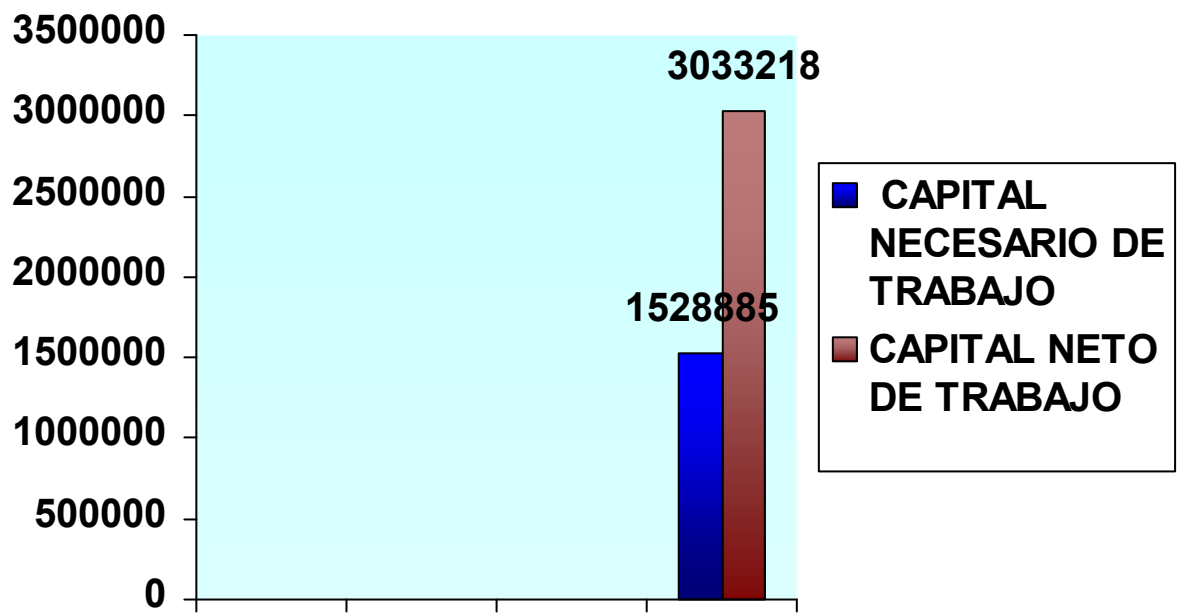
$$\text{Consumo Promedio diario de efectivo (2009)} = \frac{3669327.00}{360} = \$10192.57$$

$$\text{Consumo Promedio diario de efectivo (2010)} = \frac{4462053.00}{360} = \$ 12394.60$$

Comparación del crédito real otorgado con el crédito necesario para el año 2010

Teniendo en cuenta los cálculos anteriores la UBPC en el año 2010, su ciclo comercial rotó seis veces o sea que como promedio desde que se invierte hasta que se cobra existe un lapso de 61 días, si comparamos el efectivo necesario para cada ciclo comercial con el crédito realmente otorgado por el banco se observa la siguiente situación:

Efectivo mínimo para operaciones \$ 254814.25 x 6 Veces = \$ 1 528 885.50 y el crédito real otorgado por el banco en el año 2010 fue de \$ 1 182 907.00 con un saldo inicial de \$ 282 024.00 y un total de disponibilidad de \$1 464 931 por lo que hubo un defecto de financiamiento con relación al crédito otorgado de \$ 63954.50, con relación al capital neto de trabajo existe un exceso de financiamiento de 1504332.50 pesos por lo que podemos alegar que la política financiera de esta UBPC presenta dificultades ya que el exceso de financiamiento puede generar una deficiente administración de los gastos y las inversiones.



2.4 ANALISIS DE LA UTILIDAD

En el análisis de la Utilidad es necesario el examen de los Estados de Resultados de varios periodos; el análisis de un solo período puede conducir a conclusiones erróneas, pues a veces en un periodo se reflejan situaciones anormales. Por eso es importante el análisis de la tendencia de las partidas que intervienen en la determinación de los resultados, así como de los diferentes indicadores utilizados.

Y para esto analizaremos las partidas que intervienen en la determinación de la utilidad bruta:

- Ventas.
- Costo de Venta.
- Utilidad Bruta.

Razón de Costo de Ventas

Esta razón expresa la relación entre las ventas y el costo de ventas, o sea el costo por cada peso de venta o lo que lo mismo el costo por peso.

Razón de Utilidad Bruta en Ventas.

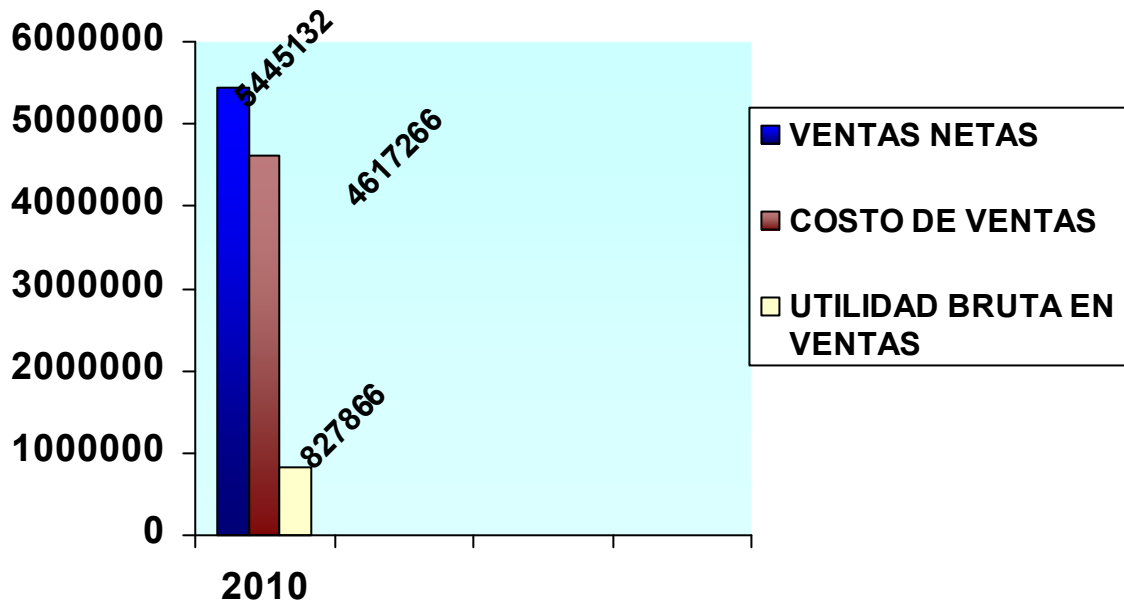
Relación entre la utilidad Bruta y las Ventas, refleja la Utilidad bruta obtenida por cada peso de venta.

TABLA # 18

Partidas	2009	2010
Ventas Netas	5314151.44	5445132.87
Tendencia %	100	102
Costo de Venta	4637395.40	4617266.14
Tendencia %	100	0.99
Utilidad Bruta en Ventas	676756.04	827866.73
Tendencia %	100	122
Razón Costo de Venta	0.87	0.84
Razón Margen Bruto	0.13	0.16

Fuente: Estado de Resultado UBPC Agropecuaria Las Nueva

GRAFICO # 18



Como puede apreciarse en la tabla anterior las Ventas Netas en el año 2010 crecieron en 2 por ciento con relación al 2009, el costo decreció en un 1 % , lo que trajo como resultado que la utilidad bruta se comporte favorable.

La razón del costo de ventas decreció en 0.03 , en esto incide:

- Crecimiento de las ventas en 2 por ciento.
- Decrecimiento del costo de ventas en un 1 por ciento.

Consideramos que la Dirección debe exigir por el análisis de las variaciones que influyen en los elementos que intervienen en el cálculo del costo de venta, pues en el período analizado aunque se logra una proporción favorable entre el decrecimiento del costo y las ventas los resultados son muy similares , siendo necesario analizar el comportamiento de las partidas que intervienen en el costo de la producción mercantil, el inventario de productos terminados, los precios y la productividad por trabajador para que esta proporción o se invierta en próximos períodos .

La razón de utilidad bruta en ventas crece en 0.03 pesos con relación al 2009 incidiendo en este, el crecimiento de las ventas, aunque el costo decrece en un 1 por ciento, pero esta variación es menor a la que presentan las ventas.

Teniendo en consideración la importancia que reviste el indicador costo por peso en la producción mercantil como indicador que expresa eficiencia, a continuación mostramos el análisis del mismo:

TABLA # 19.

Partidas	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
Producción mercantil	5314108.00	5445133.00	131025.00	102
Costo producción mercantil	4637795.00	4617266.00	-20529.00	100
Costo por peso producción mercantil	0.87	0.84	-	-

Fuente: Estado de Costo UBPC Agropecuaria Las Nuevas.

El costo por peso de la producción mercantil disminuye en 0.03 pesos para un 1 por ciento de decrecimiento con relación al año anterior, los factores que inciden en esta disminución son:

- crecimiento de la producción mercantil en 2 por ciento.

Somos del criterio que este indicador solo debe contener la producción fabricada por la empresa destinada a las ventas.

A continuación detallamos el análisis realizado a los elementos de gastos que influyen en el costo de la producción mercantil.

TABLA # 20.

Partidas	2009	2010	Tendencia Valor
Materias Primas y Materiales	990.852	1.301.951	311.099
Combustibles	66.561	96.375	29.814
Energía	6.481	5.848	-633
Salario	1255.355	1.729.159	473.804
Contribución Seguridad Social	194.090	240.704	46.614
Amortización	657.287	471.909	-185.378
Otros Gastos Monetarios	498.701	616.107	117.406
Total de Gastos	3.669.327	4.462.053	792.726

Fuente: Anexo Gastos e Indicadores UBPC Agropecuaria Las Nuevas

En el análisis de los gastos por elementos podemos observar que los mismos crecen con relación al año anterior en 792.726 pesos, por el incremento significativo que muestras algunos de estos:

- Salario se incrementa en 473.804 pesos.
- Materias Primas y Materiales con un aumento de 311.099. pesos.
- Otros Gastos Monetarios crecen en 117.406 pesos.

Del análisis anterior se infiere que la dirección de la UBPC Agropecuaria debe tomar decisiones con vistas a disminuir los gastos mediante la administración más eficiente de los recursos y materializar lo expresado por el Comandante Ernesto Che Guevara cuando expresó:

CAPITULO3: ANALISIS DEL PROCEDIMIENTO DE ENTREGA Y
RECUPERACION DEL PRESTAMO DE LA SUCURSAL 5001
BANDEC JATIBONICO A LA UBPC AGROPECUARIA LAS NUEVAS

3.1 ANALISIS DEL RIESGO DEL CLIENTE

3.1.1 SOLICITUD DEL PRESTAMO POR LA UBPC A GROPECUARIA LAS
NUEVAS

Las Nuevas, 8 de Octubre del 2009.

“ Año 51 de la Revolución ”.

A: Maribel Gruero

Director BANDEC Jatibonico

De: UBPC Agropecuaria Las Nuevas.

Compañero:

El objetivo de la presente es solicitar se nos otorgue un crédito de producción Línea de Crédito para la siembra de 1878.8 Ha de Cultivos Varios con importe ascendente a \$ 1 848 200.00.

Esto lo detallamos en anexo adjunto. (Anexo No. 4)

Andrés F García Luís.

Administrador UBPC Agropecuaria

Las nuevas

Idania Abrahantes Pérez

Económico

UBPC Agropecuaria

3.1.2 INFORME DEL ANALIZADOR

La UBPC Agropecuaria Las Nuevas ha cumplido con todos los compromisos de amortización relacionados con su producción agropecuaria, esta entidad se caracteriza por el cumplimiento de sus obligaciones como prestatario dándole ante el BANDEC el prestigio necesario para negociaciones futuras.

Con relación al cumplimiento de la Resolución 245 del 2008 puedo decir que la misma cumple con lo establecido pues no tiene cuentas por cobrar ni por pagar fuera de términos, con lo que se refiere a los instrumentos de cobros y pagos más utilizados continúan siendo las transferencias y los cheques, aunque en transcurso del año comenzaron a utilizar la Letra de Cambio.

Al cierre del mes de Octubre sus Cuentas por Cobrar y por Pagar, así como sus Efectos por Cobrar y Pagar se reflejan a continuación.

Cuentas por Cobrar	\$ 290563.00
Cuentas por Pagar	\$ 185143.00
Efectos por Pagar	\$ 195085.00
Efectos por Cobrar	\$ 76515.00

Tipo e importe del crédito

Solicitan un crédito de producción por un importe de 1 848 200.00 pesos.

Destino o propósito del crédito.

El crédito se destinará para la siembra y atención de 1878.8 Ha de Cultivos Varios

Condiciones y vigencia del crédito

El crédito estará vigente hasta el cierre de Octubre del 2010

Forma de disposición.

Dispondrán del crédito según sus necesidades, transfiriendo de la cuenta de crédito a la cuenta de operaciones.

Tasa de interés y modalidades.

La tasa de interés es del 5 % por ser un crédito de producción, la modalidad del crédito es de Línea de crédito.

Garantía.

La garantía de recuperación del préstamo la constituye el área planificada a sembrar en nuestra UBPC y el rendimiento y la producción basados en los rendimientos obtenidos en los últimos 5 años en dichos cultivos, además tomamos los precios oficialmente aprobados para la venta de los mismos.

Productos	Área	Rend QQ/Ha	Prod QQ	Precio	Valor
Plátano	30 Ha	3333	10000	55.00	550 000
Yuca	18 Ha	3022	5440	60.00	326 400
Boniato	19 Ha	3158	6000	50.00	300 000

Frijol	10 Ha	12	120	600.00	72 000
Tomate	26 Ha	3846	10000	60.00	600 000

La garantía de recuperación del préstamo la constituye la producción a obtener la cual asciende a 1 848 400 pesos, pues la UBPC tiene planificada como se describe en la tabla anterior. Al aplicarle el 80 % al valor total del respaldo material y disminuir las inversiones asociadas les queda como máximo disponible un total de 1 589 624 pesos.

Se le aprueba el precio y el rendimiento solicitado debido a que su historial de producción nos permite aprobar los mismos.

Se le aprueba el precio y el rendimiento solicitado debido a que su historial de producción nos permite aprobar los mismos.

Crédito solicitado	Crédito aprobado	%
1848 200.00	1 589 624	86

Se aseguró el valor total de la producción al 3.2 %.

1 848 400 x 3.2 % =	\$ 59 148.80
Importe sobre documento	5.00
	\$ 59 153.80

Se cobró comisión para el Banco el 6 % pues se realizó el análisis de riesgo correspondiente.

$$\$ 59 153.80 \times 6 \% = 3549.23$$

Condiciones previstas a la formalización y disposición del crédito

Como condiciones previas a la formalización y disposición del crédito el prestatario firmará la contratación del crédito del préstamo con BANDEC en la cual se expondrán todas las condiciones que se estimen al respecto así como comisiones etc.

Condiciones a observar durante la vigencia del Préstamo

Durante la Vigencia del préstamo se observará que el crédito sea destinado para el fin específico por el cual se otorgó, además se realizarán visitas a la UBPC Agropecuaria con el fin de verificar las áreas sembradas, así como el desarrollo de las mismas.

Perspectivas y negocios adicionales

Como perspectivas con esta entidad nos proponemos continuar prestándole un servicio eficiente en el otorgamiento y recuperación de los préstamos, así como la generación de nuevos negocios factibles para ambos.

Recomendaciones

Por todo lo antes expuesto le recomiendo al Comité de Crédito de la Sucursal la aprobación del préstamo por un importe de 1 589 624 pesos, hasta el cierre de diciembre de 2010.

3.1.3 PAGO DE LA PRIMA DEL SEGURO

Banco de Crédito y Comercio.

Sucursal 5001, Jatibonico

Pago de la Prima de Seguro

Cliente: UBPC Agropecuaria LAS NUEVAS

Crédito:

15121048001

Campaña: Frío 2009/2010

Concepto: Pago de la Prima de Seguro del crédito otorgado para la campaña de Frío 2008/2009 de La UBPC Agropecuaria Las Nuevas.

Cultivo	Área	Rend.	Prod.	Precio	Valor Aseg.	Tarifa	Prima Neta
Plátano	30	3333	10000	55.00	550.000		3.2 17600.00
Yuca	18	3022	5440	60.00	326.400		3.2 10444.80
Boniato	19	3158	6000	50.00	300.000		3.2 9600.00
Frijol	10	12	120	600.00	72.000		3.2 2304.00
Tomate	26	3846	10000	60.00	600.000		3.2 19200.00
Total							1848.400 59148.80

Importe sobre Documento	Prima total	Comisión
5.00	59153.80	6%

3.1.4 ANALISIS DEL RIESGO

La UBPC Agropecuaria Las Nuevas cuenta con una superficie total de 3918.6 hectáreas de estas 3601.5 Agrícolas y 317.1 no Agrícolas Los tipos de suelos que predominan son los oscuros plásticos y ferralíticos, todas estas áreas cuentan con riego.

Para el control de las plagas y enfermedades existe un sistema de control el cual se estructura de la siguiente forma:

En cada finca existe un responsable de la actividad fitosanitaria, todos estos responden al fitosanitario de la UBPC y este a su vez al de la Empresa. El técnico integral tiene la responsabilidad de hacer un muestreo para detectar a tiempo la aparición de las plagas y enfermedades y así prever daños mayores.

En la UBPC Agropecuaria Las Nuevas se presentan como en todas las UBPC las enfermedades y plagas comunes de los cultivos varios las cuales se controlan con los productos químicos y biológicos establecidos disponiendo de estos. En cuanto a las condiciones climáticas podemos decir que estos cultivos aunque serán sembrados en la época óptima pueden ser afectados por condiciones adversas del clima como intensas lluvias, fuertes vientos o sequías prolongadas.

Por todo lo antes expuesto podemos apreciar que los resultados económicos productivos de la UBPC facilitan la minimización del riesgo.

CONCLUSIONES

Finalizada nuestra investigación hemos arribados a las siguientes conclusiones

- Se realizó una Revisión bibliográfica acerca del análisis financiero y el riesgo bancario.
- Se creó a través de procedimientos, elementos que sirven para el análisis financiero integral de la UBPC Agropecuaria Las Nuevas, mediante índices e indicadores financieros, para de esta manera contar con la información necesaria, que permita tomar decisiones ágiles, oportunas, eficientes y eficaces.
- Se Implementó el análisis del riesgo bancario en la UBPC Agropecuaria Las Nuevas para la toma de decisiones.
- Se Valoraron beneficios del desarrollo de la aplicación del procedimiento de análisis de los estados financieros.

RECOMENDACIONES

- 1- Continuar con los estudios referentes al análisis del riesgo bancario en las entidades del MINAGRI, específicamente y por su importancia, en el sector agropecuario.

- 2- Valorar la posibilidad de un mayor financiamiento con recursos propios a partir de las utilidades del período con vista a disminuir el alto grado de endeudamiento y por ende la dependencia casi total de los préstamos con el banco.

- 3- Generalizar al resto de las entidades adscritas al CAI Arroceros Sur del Jíbaro la instrumentación del procedimiento seleccionado, de la actividad económica y financiera.

BIBLIOGRAFÍA

- Adecuación de la Viabilidad Económica del BCC.

ANALISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES
.Finanzas. El Análisis Financiero.
[www.gestioplolis.com/Finanzas/Análisis Financiero. htm](http://www.gestioplolis.com/Finanzas/Análisis_Financiero.htm) -62k.
- ANALISIS FINANCIERO .Por Savere . LIMITACIONES –COMO MEJORAR INDICES-EL CALCULO ACTARIAL-LA REFORMA DE SAVER BANDEC.
- Condiciones generales de la utilización del Crédito , Resolución, art,N1.2001
- Borrás Atiénzar, Francisco. CUBA: BANCA Y SEGUROS. Una aproximación del mundo Empresarial. Edita: Caja de Ahorros del mediterráneo, 1998.310 p.
- CENTRAL DE Cuba, Banco. El Sistema Bancario y Financiero de Cuba.3ra edición. La Habana ,2000.194 p.
- Curso de Negociadores y Empresarios
- Cala Domínguez, Akemy, “Análisis Económico-Financiero de Maquinport y determinación del Capital Circulante Necesario”, Trabajo de Diploma, Universidad de la Habana, Junio de 2006.
- Dra. Gil Morell, Inés María y Dr. Rodríguez Mesa, Gonzalo: ``Reflexiones sobre la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo. Universidad de la Habana.
- Demestre, Ángela; Castells, César y González, Antonio,” Técnicas para Analizar Estados Financieros “, Segunda edición Ampliada, 2002
-
- Demestre, Ángela; Castells, César; González, Antonio. "Decisiones Financieras, una necesidad empresarial". Grupo Editorial: Publicentro, 2006

- Gitman, Lawrence,” Fundamentos de administración financiera”, Reproducido por el MES, Cuba.
- Medidas aprobadas por los mecanismos globales para ayudar a eliminar las insuficiencias financieras de las UBPC no cañeras. Folleto

- Pozo Orozco, Roberto, “Administración del Capital de Trabajo en la Empresa Radio cuba”, Trabajo de Diploma, Universidad de la Habana, Junio del 2003.

- Resolución del BCC.
- Resolución 245 del 2008 del BCC “Normas bancarias para los cobros y pagos”.

- Revista del BCC. Marzo del 2001.
- TEORIA GENERAL DE CREDITO BANCARIO ” Algunos ejemplos de créditos bancarios, atendiendo a su destino. Formalidades. Políticas de crédito.
[www.universidadabierta.edu.mx/Biblio/T/Tavernier %20Jose-Credito %20bancario.htm](http://www.universidadabierta.edu.mx/Biblio/T/Tavernier%20Jose-Credito%20bancario.htm) -101k.

- Tratamiento diferenciado con carácter excepcional para las UBPC no cañeras

- Weston and Brigham, “Fundamentos de administración financiera”, Reproducido por el MES, Cuba.