

Universidad de Sancti Spiritus José Martí Pérez
Facultad de Contabilidad y Finanzas
Trabajo de Diploma



Título:

Análisis de la Rentabilidad en la UBPC Caguanes.

Autor: Migdalia Ramona Ramón López.

Tutor: Lic: Yipsy Barnés Díaz.

Sancti Spiritus 2011

PENSAMMENTO

PENSAMMENTO



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

Che

DEDICATORIA

DEDICATORIA

- Ø A la Revolución por darme la oportunidad de convertirme en una profesional, hoy en día.
- Ø A mis padres y hermanas por ayudarme a seguir el camino correcto.
- Ø A mi esposo e hijos por el apoyo brindado.

AGRADECIMIENTO

AGRADECIMIENTOS

Al concluir los estudios de nivel superior deseo expresar mi mayor agradecimiento

- Ø A todos los que lucharon por esta revolución que nos enorgullece y nos hace dueños de los medios con que contamos, nos permite realizar nuestros sueños más añorados y nos indica el camino correcto a seguir.
- Ø Al colectivo de profesores que a lo largo de nuestra carrera han contribuido a nuestra formación.
- Ø Quiero agradecer de manera especial, la ayuda brindada a la licenciada Yipsy Barnés Díaz, tutora que ha sabido guiar la realización de este trabajo, con cariño, esfuerzo, dedicación y constancia.
- Ø Hago extensivo mi agradecimiento al compañero Mario Castro por su ayuda y el apoyo que me ha brindado.
- Ø A mi oponente Alberto Pérez Lara.
- Ø A mis compañeros de estudio David Brito Carrazana y José Ángel Rodríguez Sánchez, por todo su apoyo y fuerza de voluntad para seguir adelante.
- Ø A los compañeros de la UBPC "Caguanes" en especial al departamento de economía, que con esmero dedicaron parte de su tiempo para la realización de este trabajo.



SINTESIS

La presente investigación se realizó en la UBPC Caguanes, municipio Yaguajay, provincia de Sancti Spíritus con el objetivo de aplicar técnicas y herramientas que muestren el análisis de la rentabilidad en dicha entidad y que contribuyan al perfeccionamiento empresarial, el correcto control, uso y administración de los recursos monetarios. Para ello se tuvieron en cuenta los fundamentos teóricos que sustentan la rentabilidad y su impacto en la eficiencia empresarial.

Esta investigación se realizó a través de una exploración teórico- práctico en la que se aplicaron un conjunto de instrumentos técnicos y herramientas sustentadas en métodos teóricos y empíricos que permitieron conocer la problemática planteada, demostrar y evaluar su incidencia en la eficiencia empresarial, permitiendo además elaborar y recomendar un procedimiento que se ajusta a las características de la entidad con lo que se da respuesta al objetivo trazado para la investigación.

De acuerdo a los resultados obtenidos en el diagnóstico se aplica una serie de indicadores de rentabilidad con el objetivo de facilitar al consejo de dirección una información clara y oportuna para la toma de decisiones.

INDICE

The image features the word "INDICE" in a bold, sans-serif font, rendered in a 3D style. Each letter is a different color and is slightly offset from the others, creating a sense of depth. The letters are: 'I' (green), 'N' (cyan), 'D' (blue), 'I' (purple), 'C' (orange), and 'E' (dark blue). A soft, grey shadow is cast beneath the letters, suggesting they are floating above a surface.

INDICE

	Página
Ü Introducción	1
Ü Capítulo 1 FUNDAMENTACION TEORICA. GENERALIDADES	4
Epígrafe 1.1 Definición de las Finanzas y la Contabilidad.....	4
Epígrafe 1.2 La función de las Finanzas.....	4
Epígrafe 1.3 El Análisis financiero en Cuba.....	6
Epígrafe 1.4 Los Estados Financieros en Cuba.....	6
Epígrafe 1.5 Importancia del Análisis de los Estados Financieros... ..	12
Epígrafe 1.6 Ventajas que ofrece el Análisis de los Estados Financieros a la administración y otros usuarios.....	14
Epígrafe 1.7 Técnicas y Análisis de los Estados Financieros.....	15
Epígrafe 1.8 Razones Económicas.....	20
Epígrafe 1.9 Análisis de la Utilidad.....	26
Ü Capítulo 2 Análisis de la Rentabilidad en la UBPC Caguanes	28
Epígrafe 2.1 Caracterización de la UBPC Caguanes.....	28
Epígrafe 2.2 Técnicas y Herramientas de la Situación Financiera.....	30
Epígrafe 2.3 Análisis de la Utilidad.....	44.
Epígrafe 2.4 Evaluación de los Resultados.....	53..
Ü Conclusiones	55
Ü Recomendaciones	56
Ü Bibliografía	57
Ü Anexo 1	
Ü Anexo 2	
Ü Anexo 3	
Ü Anexo 4	
Ü Anexo 5	
Ü Anexo 6	
Ü Anexo 7	
Ü Anexo 8	
Ü Anexo 9	

INTRODUCCIÓN

INTRODUCCIÓN

La economía cubana está orientada en la actualidad hacia una total recuperación de ahí que Cuba realice grandes esfuerzos por elevar el papel de la Contabilidad y las Finanzas en cada organización como elemento necesario para el cumplimiento de los principios y sistemas en el Control Interno y Administrativo. La rentabilidad de las empresas es uno de los factores primordiales para un alza en nuestra economía en los momentos actuales por los que atraviesa el país.

La necesidad de disponer de una información contable eficiente y oportuna resulta imprescindible para dirigir económicamente una entidad y con una Administración Financiera se interpretan los resultados obtenidos y se proyecta el desempeño futuro de una entidad, lo que representa un medio efectivo para la dirección, el control de los recursos y su utilización eficiente, lo que implica que la información a un determinado nivel de dirección sea adecuada a las funciones de este y se reciba con tiempo suficiente para tomar decisiones y controlar su resultado.

Es importante elevar la rentabilidad económica para el desarrollo de nuestro país en las condiciones actuales, ya que con esto se logrará la creación de la base técnico material para la construcción del socialismo. Solamente elevando la rentabilidad económica puede asegurarse la reproducción ampliada socialista y la consecuente satisfacción creciente de las necesidades de la sociedad en permanente aumento, para ello tomamos como base los datos estadísticos y económicos de la UBPC Caguanes del municipio de Yaguajay donde realizamos nuestra investigación.

SITUACIÓN PROBLEMÁTICA:

Inexistencia de un mecanismo para el análisis de la rentabilidad en la UBPC.

Campo de acción:

Rentabilidad de la UBPC Caguanes

Objetivo General:

- ♥ Aplicar herramientas para el Análisis de la Rentabilidad en la “UBPC CAGUANES” que permita lograr un equilibrio financiero.

Objetivos específicos:

- ♥ Realizar una adecuada revisión bibliográfica actualizada que ofrezca todo un acervo teórico y práctico acerca del tema de la investigación.
- ♥ Aplicar herramientas para el análisis de la rentabilidad en la entidad que permita lograr un equilibrio financiero.
- ♥ Evaluar los resultados.

Hipótesis.

- ♥ Si se aplicara las herramientas para analizar la rentabilidad en la “UBPC CAGUANES” se lograra un equilibrio financiero.

Para el desarrollo de este estudio se ha tomado como base los datos reales de los libros y los Estados Financieros de la Contabilidad de los años 2009-2010.

Para el cumplimiento de estos objetivos el presente trabajo se ha estructurado de la siguiente manera.

Introducción.

Capítulo 1: Se hace referencia a la revisión bibliográfica donde se tratan criterios sobre la Función de las Finanzas, el Análisis Financiero en Cuba, la importancia, preparación, ventajas, métodos y técnicas para el Análisis de los Estados Financieros, así como el Capital de Trabajo, fuentes y usos de recursos líquidos, importancia del Análisis de la Rentabilidad, su relación con el riesgo y el Análisis de la Utilidad.

Capítulo 2: Se desarrollará la parte práctica de nuestra investigación donde se utilicen las diferentes Razones Financieras Básicas, se analiza el Capital de Trabajo, la Utilidad y actividad fundamental de la entidad .

Finalmente se arriba a:

Conclusiones.

Recomendaciones.

Bibliografía.

Anexos.

CAPÍTULO 1: FUNDAMENTACION TEORICA. GENERALIDADES.

El objetivo de este capítulo es abordar los principales conceptos para poder lograr el análisis de la rentabilidad en una empresa, primero explico de forma detallada los Análisis Financieros , sus características , un adecuado Análisis del Estado de Situación ,Estado de Resultado así como las razones de rentabilidad y la Utilidad.

1.1 DE FINICIÓN DE LAS FINANZAS Y LA CONTABILIDAD.

FINANZAS: Se define como el arte, la ciencia de administrar dinero, casi todos los individuos y organizaciones gana u obtienen dinero y gastan o invierten dinero. Las finanzas se relacionan con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, como empresas y gobiernos. Principales áreas de finanzas y oportunidades. Servicios financieros (instituciones bancarias seguros).Finanzas para la administración (Empresas).

CONTABILIDAD: La contabilidad se define como un sistema adaptado para clasificar los hechos económicos que ocurren en un negocio. De tal manera que se constituyan en el eje central para llevar a cabo los diversos procedimientos que conducirán a la obtención del máximo rendimiento económico que implica el constituir una empresa determinada.

En otras palabras podemos decir que:

La **contabilidad** es una **ciencia** aplicada de **carácter** social y de **naturaleza** económica que proporciona **información** financiera del ente económico para luego ser clasificadas, presentadas e interpretadas con el propósito de ser empleados para controlar los **recursos** y tomar medidas oportunas para evitar una situación deficitaria que ponga en peligro su supervivencia.

1.2 La Función de la Finanzas.

Es de considerable importancia para el buen desempeño del área Económica de una empresa, conocer qué papel le corresponde a las finanzas en esta y hacer uso correcto de los métodos y técnicas con vistas a lograr los resultados que se desean alcanzar.

Con relación a lo anterior J. FRED WESTON y TOMAS E. COPELAND en 1996, en su libro "Fundamentos de la Administración Financiera expone:" El gerente financiero debe planear la adquisición y el uso de fondo de manera que maximice el valor de la empresa". En pocas palabras los gerentes financieros toman decisiones acerca de fuentes y aplicaciones alternativas de fondos. Esta definición abarca varias actividades de importancia.

1-Pronóstico y planeación: El gerente financiero debe interactuar con otros objetivos con quienes, de forma conjunta, estudiará el futuro y establecerá planes que den forma a la posición de la empresa en el futuro.

2-Decisiones mayores de financiamiento e inversión: Sobre la base de los planes a largo plazo, el gerente financiero debe obtener capital necesario para apoyar el crecimiento. Una empresa exitosa usualmente logra una alta tasa de crecimiento en ventas, lo cual requiere que aumente los Activos Circulante necesarios para la producción de bienes y servicios. Por lo tanto los gerentes financieros deben ayudar a determinar la tasa óptima de crecimiento y deben clasificar los proyectos alternativos disponibles para la empresa. También ayuda a decidir sobre las inversiones específicas que deberán hacerse, así como sobre las fuente y formas alternativas de fondos para financiar esta inversiones".

En síntesis, las responsabilidades centrales de los gerentes financieros se relacionan con aquellas decisiones que tienen que ver con las inversiones que la empresa debe hacer, la forma en que los proyectos deberían ser financiados y la forma en que la empresa administrar sus cursos existentes a fin de que obtenga el rendimiento más elevado de ellos. Si estas responsabilidades son ejecutadas de forma

óptima, el gerente financiero contribuirá a maximizar el valor de su empresa, así como el bienestar a largo plazo de todos aquellos que traten con ella.¹

Todo lo anteriormente expresado no se puede lograr si la entidad no cuenta con un personal calificado, conocedor de la esfera económica, por lo que nuestro país invierte gran cantidad de recursos en la capacitación del pueblo en general. En las

¹ J. Fred Weston y Tomas E Copelan: Fundamentos de la Administración Financiera. México 1996. p.3

Tesis y Resoluciones de Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba en 1966 se expone: "Eleva la capacitación y calificación de los trabajadores, técnicos y cuadros dirigentes de la Economía Nacional, a los fines de lograr el máximo aprovechamiento de los recursos disponibles".²

1.2 El Análisis Financiero en Cuba.

En nuestro país en la década de los sesenta se comenzó a conocer la importancia, objetivos y métodos del análisis económico – financiero.

El entonces Ministerio de Industrias, bajo la dirección del comandante Ernesto Che Guevara, organiza la actividad de Análisis Económico para sus empresas.

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

"... Los controles empiezan en la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos, así como el hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, que no sea una cifra fría como es para la mayoría de los administradores de hoy, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra toda una serie de secretos que hay que develar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy."³

En la Resolución Económica del V Congreso del PCC en 1997 en su parte I "Evolución Económica desde el IV Congreso" se plantea:

"El recrudescimiento del período especial planteó la necesidad de analizar un grupo de transformaciones de la política económica interna para asumir el gran reto de la supervivencia y la continuidad de la Revolución"⁴

En su parte segunda de la Resolución Económica del V Congreso plantea:

"La eficiencia, es por lo tanto el objetivo central de la política económica pues constituye una de las mayores potencialidades con que cuenta el país"⁵

² Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del PCC. Editorial Ciencias Sociales. La Habana 1978,p.110

³ Ernesto Che Guevara de la Serna: Comparecencia en el programa televisivo "Información Pública". Periódico Granma. La Habana. 26 de febrero de 1964.

⁴ Resolución Económica del V Congreso del PCC. Editora Política. La Habana 1998.p 5.

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

Se infiere entonces que deben hacerse estudios de factibilidad para hacer frente a cualquier inversión, desde que se compren las materias primas hasta la realización del producto, acompañada de un plan de negocios que respalde esa inversión.

Después del derrumbe del campo socialista en Europa y al insertarse nuestro país en la Economía mundial se han producido modificaciones en cuanto a las regulaciones Económico-Financiera. De ahí que los directores y gerentes de las empresas se vean en la necesidad de utilizar los métodos y técnicas del análisis Económico-Financiero que les faciliten la toma de decisiones y una administración más eficiente, basada en hechos económicos.

1.4 Los Estados Financieros.

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

El Ministerio de Finanzas y Precio establece como estados básicos entre otros:

Balance General: El Balance es el estado que muestra en un momento dado la situación financiera de la empresa, la composición y magnitud de los valores atribuidos a los medios económicos y su fuente de financiamiento.

⁵ Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editora Política. La Habana 1998.p 5.

Características:

- Muestra los Activos, Pasivos y Patrimonio de la entidad.
- Se confecciona sobre la base de las cuentas reales.
- Este documento representa la relación existente entre los bienes y derechos que posee una entidad y las obligaciones que tiene que cubrir en una fecha determinada.
- La información que brinda está enmarcada en una fecha fija, es un estado estático.

Los elementos esenciales del Balance General son:

- El Activo que representa los recursos, es decir, los bienes y derechos de propiedad de una entidad, ya sean tangibles o intangibles.
- El Pasivo son todas las obligaciones, la deuda o cargos de la entidad.
- El Patrimonio es la diferencia entre los recursos y las obligaciones.

Estado de Resultados: Este estado informa resumidamente las operaciones efectuadas en una empresa y el producto rendimiento neto de la misma. Resume los ingresos por las ventas de bienes y servicios a los que se les deduce el costo de venta para obtener la utilidad bruta o margen bruto y los impuestos por venta, deduciéndosele los gastos por cualquier concepto y se obtiene utilidad o pérdida ante de los impuestos sobre la venta (Utilidad o Pérdida antes de los Impuestos). Que representa en aumento o disminución del capital en el período considerado. El Estado de Resultado muestra los efectos de las operaciones con su resultado final.

La Utilidad favorece a la entidad ya que incrementa el Patrimonio, por el contrario las Pérdidas disminuyen el mismo. Su resultado final es un enlace entre el Balance y el Estado de Ganancia o Pérdida.

Miguel Ángel Benítez y María Victoria Miranda en el libro "CONTABILIDAD Y FINANZAS PARA LA FORMACIÓN ECONÓMICA PARA LOS CUADROS DE DIRECCIÓN", plantean:

El análisis de los índices e indicadores financieros y económicos operativos se realizan mediante su comparación con valores normativos, ya sea con otros índices, consigo mismo, con valores de otro período, etc., por lo que en proceso de análisis es necesario considerar tanto su valor absoluto como el relativo.⁶

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

El contenido de los estados financieros es el resultado de la información contenida en el balance general y estado de resultado, que permite tener una visión de los medios o activos con que cuenta una entidad, así como la magnitud y características de los mismos, si son circulantes o fijos y si existen ganancias o pérdidas.

De lo señalado anteriormente se deduce la necesidad de un análisis más profundo de la información que contienen con vistas a detectar las irregularidades que estas puedan presentar.

De ahí que las empresas tienen, al finalizar el año fiscal que someter sus estados financieros a una auditoría, que certifica que los resultados mostrados en ellos sean razonables a los efectos del pago del impuesto sobre utilidades en la oficina tributaria.

El texto titulado “Principios Básicos de Análisis Financieros Contable” que forma parte del Diplomado en Economía Global que se ofrece por el centro de Estudios de Economía y Planificación “Juan F Noyola” plantea :

“Para que la información financiera sea útil es necesario que el contenido que pretende comunicar tenga.”⁷

⁶ Miguel Ángel Benítez y María Victoria Miranda: Contabilidad y finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección. La Habana 1997. P 150.

⁷ Lidia Esther Rodríguez González: Principios Básicos del Análisis Financieros Contable, Centros de Estudios de Economía y Planificación “Juan F Noyola” La Habana Abril 2002.p.83.

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

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

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

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

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

En lo anterior se infiere que la información contable debe ser confiable, lo que significa que se utiliza para tomar decisiones basándose en ellas.

La evaluación de los hechos económicos se puede efectuar mediante la composición de los resultados reales, obtenidos por otras unidades económicas o con los fenómenos de periodos anteriores.

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

ellos: cambios en el sistema de precios, nuevas inversiones y tecnologías y urbanización de la zona.

La presentación de los estados financieros en forma comparativa acrecienta la utilidad de estos informes, poniendo de manifiesto la naturaleza económica de las variaciones, así como la tendencia de los mismos, que afectan el desenvolvimiento de la empresa.

Es importante aclarar que el análisis mediante la comparación solo resulta efectivo cuando el sistema de cuentas y su evaluación se llevan a cabo observando estrictamente el principio de consistencia.

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

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

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

El análisis vertical del balance general consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance y con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y con la suma del mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de su fuente de financiamiento.

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

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

Importancia del Análisis de los Estados Financieros.

Gerardo Guajardo en la segunda edición de su libro "Contabilidad Financiera", al referirse al Análisis Económico Financiero, expresa:

"Los estados financieros no son un fin en sí mismo. Son tan solo un eslabón o una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores y los accionistas, puedan tomar decisiones. De hecho los estados financieros deben contener la información que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el percibido de riesgo implícito." ⁸

Por dicho motivo, no basta llegar a elaborar los Estados Financiero básicos, sino que se tiene que llegar más allá: al análisis e interpretación de la información que estos propician mediante metodologías e indicaciones que estén plenamente aceptadas.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis e interpretación de los Estados Financieros, ya que propician a la dirección de la empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de empresa, tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros.

En nuestro país la economía es planificada, de ahí que los Estados Financieros brinden también información:

♥ Al Ministerio de Economía y Planificación para conocer cómo se van cumpliendo las políticas establecidas y si existe desarrollo económico y financiero y si se aprovechan adecuadamente los recursos.

⁸ Gerardo Guajardo: Contabilidad Financiera. México.1984.p85.

- ♥ El Ministerio de Finanzas y Precios también se interesan por los resultados del Análisis Económico Financiero para conocer si se están cumpliendo las políticas y si se han realizado los aportes al Presupuesto del Estado.
- ♥ Los Bancos deben conocer la capacidad de las empresas para pagar cuando solicitan créditos y si estos son utilizados con el aprovechamiento adecuado y para los fines solicitados.
- ♥ También se interesan por el análisis el Partido, el Sindicato y trabajadores de la Empresa, con el objetivo de contribuir al logro de mejores resultados económicos y financieros.

Estado de origen y aplicación de fondos: Es una herramienta más del análisis económico financiero a través del cual se obtiene las variaciones que han ocurrido en las masas patrimoniales de una empresa mediante la comparación de las mismas, entre dos ejercicios contables con el fin de determinar cuáles han sido las fuentes que se han generado en dicho periodo de tiempo como resultado del ciclo de explotación de la entidad y en que han sido aplicado o usado las mismas.

Alberto Name, en su libro "Contabilidad Superior" plantea:

" Los estados de fondo se originaron en el año 1908, cuando M.COLE expuso ventajas de lo que él denominó: Informe de donde vino y a donde fue "

Cabe significar que el término de fondo suele utilizarse para el efectivo y el capital de trabajo. El efectivo es necesario para pagar las deudas y el capital de trabajo es un alivio financiero para las empresas estacionales con vistas a pagar sus deudas en periodos futuros.

Los estados que expresan Origen y Aplicación de Fondo son:

1. El estado de cambio en la posición financiera o estado de Origen y aplicación del capital de trabajo.
2. El estado de flujo de efectivo o corrientes de efectivo.

1.6 Ventajas que ofrece el Análisis de los Estados Financieros a la administración y otros usuarios.

El texto "Principios Básicos para el análisis financiero Contable" señala:

“El análisis de los Estados Financieros ofrece las siguientes ventajas”:

- ♥ Para la **Administración** de la empresa, es necesario para el cumplimiento de todas las funciones de dirección.
- ♥ En la Planeación, se requiere para poder seleccionar entre diversas alternativas en cuanto a los objetivos, los procedimientos y los programas de una empresa. Ayuda en la planeación financiera a corto plazo, en la planeación financiera a largo plazo, en la posible financiación de proyectos especiales y en selección de las metas que puedan ser trazadas.
- ♥ En la Organización, permite coordinar las acciones de las personas que laboran en una empresa con el objetivo de aprovechar eficientemente los elementos materiales, técnicos y humanos y detectar las posibles deficiencias en las operaciones de las distintas áreas de la empresa.
- ♥ En la Integración, contribuye a obtener y articular los elementos materiales humanos que la planeación y la organización señalan como necesarios para el adecuado funcionamiento de la empresa, pues ayuda a proporcionar información sobre esta articulación está debidamente establecida y funciona eficientemente.

- ♥ En la Dirección, proporciona bases firme para encauzar los esfuerzos hacia los propósitos de la empresa indicando si se marcha sobre caminos eficientes, o es necesario tomar medidas para corregir sus fallos y poder guiar, ordenar y supervisar a sus subordinados con este fin.
- ♥ En el Control, es una valiosa técnica que indica si existe un equilibrio entre la planeación y la ejecución pues permite comparar los resultados obtenidos con los esperados⁹.

1.7 Técnicas y Análisis de los Estados Financieros.

Razones Financieras:

⁹ Lidia Ester Rodríguez González: Principios Básicos del análisis financiero contable. Centro de estudios de economía y planificación “Juan F Noyola “La Habana abril 2002.pág 115.

El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de Análisis Financiero, ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa. Como ya hemos planteado, las principales fuentes para en análisis Económico Financiero son el Estado de Ganancia y Pérdida, y el Balance General. Utilizando los datos que se encuentran en estos estados, pueden calcularse diferentes razones que permiten la evaluación de determinados aspectos de funcionamiento de la empresa.

Existen dos formas principales para la utilización de Razones Financieras:

1. Un enfoque de cruce seccional: Este involucra la comparación de diferentes razones financieras de la empresa en una misma época. La empresa normal se interesa en conocer la eficiencia de su funcionamiento en relación con la competencia, ya que a menudo se compara con el funcionamiento que es líder.
2. Esta comparación puede permitir que la empresa descubra importantes diferencias operacionales, las cuales si se cambian aumentan su eficiencia. Otro tipo de comparación de cruce seccional muy popular, es comparar las razones de la empresa con los promedios industriales.
3. El análisis de series de tiempo: El mismo se hace cuando el analista financiero evalúa el funcionamiento de la empresa en el transcurso del tiempo. La comparación del funcionamiento actual de la empresa en relación con el funcionamiento anterior, utilizando el análisis de razones permite que la empresa determine si está progresando de acuerdo con lo planeado.

Principales fuentes para el análisis económico son:

Balance General o Estado de Situación. Este es el primer paso del análisis de los estados financieros pues permite evaluar aspectos como:

- Situación de liquidez o capacidad de pago.
- Endeudamiento.
- Independencia financiera.

- Garantía patrimonial.
- Capitalización.
- Gestión de activo.
- Equilibrio financiero.

Los principales ratio a analizar se enmarcan en liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad.

1.7.1 Preparación para el análisis de los Estados Financieros.

Para realizar el Análisis Financieros se debe conocer algunos datos generales sobre la empresa en cuestión como son los siguientes:

- A) Antecedentes sobre el desarrollo de la empresa.
- B) Descripción de su actividad.
- C) Conocer si se ha operado cambios en su estructura social, en su actividad, o en su administración.
- D) Relación de la empresa con instituciones de créditos, proveedores etc.
- E) Capacidad competitiva.
- F) Apreciación del mercado, tanto de los recursos que se adquieren como de los productos que venden.

También es necesario asegurarse de que en el registro contable se hayan seguido los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y por lo tanto, haya uniformidad en cuanto a las reglas de valuación y presentación de la información para garantizar la Comparabilidad, de lo contrario los datos no son comparables.

Joaquín Moreno ¹⁰ en la cuarta edición del libro “Finanzas de las Empresas” plantea:

¹⁰ Joaquín Moreno: Finanzas de las Empresas.

“Los Estados Financieros proporcionan información que debe ser analizada e interpretadas con el fin de conocer mejor la empresa y poder manejarla más eficientemente.”

El Ministerio de Finanzas y Precios establece como Estado Básicos los siguientes:

1-Balance General.

2-El Estado de Resultado.

3-Estado de Origen y Aplicación de Fondo.

1.7.2 Métodos del Análisis Económico Financiero.

Cualquier evaluación de los fenómenos económicos tiene un carácter esencialmente relativo. Esto quiere decir que una cantidad económica se compara con otra que se toma como modelo o base, proporcionalmente así un elemento de juicio con relación con el fenómeno acontecido.

La evaluación de los hechos económicos se puede efectuar mediante la composición de los resultados reales obtenidos por otras unidades económicas, o con los fenómenos de periodos anteriores.

La evaluación de los resultados reales con los del período anterior, o con los de un período tomado como base, puede ser útil para llegar a conclusiones aceptadas, sobre todo, si la comparación se hace con los resultados del período base. Sin embargo a veces surgen dificultades al comparar el resultado de un año determinado con los años anteriores, ya que en dicho resultado pueden influir varios factores no atribuibles a la calidad del trabajo desarrollado por la empresa, entre ellos :cambios en el sistema de precio, nuevas inversiones y tecnologías y urbanización de la zona.

La presentación de los Estados Financieros en forma comparativa acrecienta la utilidad de estos informes, poniendo de manifiesto la naturaleza económica de las variaciones, así como la tendencia de los mismos, que afectan el desenvolvimiento de la empresa.

Es importante aclarar que el análisis mediante la comparación sólo resulta efectivo cuando el sistema de cuentas y su evaluación se llevan a cabo observando estrictamente el principio de consistencia.

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

El análisis horizontal se refiere al cambio en pesos de un período a otro de manera absoluta es decir la diferencia entre el valor de un período en estudio un periodo base que sirve de comparación y luego en determinar que porcentaje representa dicha variación con respecto al dato del año base, este cálculo nos brinda en incremento porcentual de un año por encima del año base (o disminución).

El análisis vertical consiste en convertir las cifras absolutas de los estados financieros comparativos en cifras relativas (porcientos integrales) de sí mismo, estos porcentos se comparan y se obtienen variaciones también representadas en porcentajes se le conoce también como estados con base común, estados de porcentos integrales o ciento por ciento, pues cada estado se reduce a un cien por ciento y cada una de sus partidas relativas representara un determinado por ciento del todo. Es decir indica el tamaño relativo de cada partida incluida en un total con relación al total. Esto es muy útil ya que permite evaluar las estructuras de los estados y sus partidas.

1.7.3 Razones de Apalancamiento.

Mide el grado mediante el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas.

Clasificación	Contenido	Cálculo	Rango
Razón de Endeudamiento	En qué medida las deudas están financiando la inversión en Activos de la empresa.	$\frac{PT}{AT}$	Entre 0.40 y 0.60
Razón de propiedad	Expresa la participación del patrimonio en el financiamiento de los activos reales.	$\frac{AT}{P}$	Entre

PT-Pasivo Total, AT-Activo Total, P-patrimonio.

1.7.4 Capital de Trabajo

La administración del Capital de Trabajo se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa que incluyen Activos y Pasivos Circulantes. La administración del Capital de Trabajo es uno de los aspectos más importantes en todos los campos de la administración financiera. Si la empresa no puede mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo, es probable que llegue a un estado de insolvencia y aún, que se vea obligado a declararse en quiebra, los activos circulantes de una empresa deben ser lo suficientemente grandes para cubrir sus pasivos circulantes y poder así asegurar un margen de seguridad razonable.

La definición más común de Capital de Trabajo es la diferencia de los activos y los pasivos circulantes de una empresa. Una empresa cuenta con Capital de Trabajo Neto mientras sus activos circulantes sean mayores que sus pasivos circulantes. La mayoría de las empresas debe operar con algún capital de trabajo, el monto depende en gran parte del campo industrial en que operen. La mayoría de las empresas deben mantener niveles positivos de capital de trabajo.

La base teórica que sustenta la utilización del capital de trabajo para medir la liquidez de una empresa es la creencia de que mientras más amplio sea el margen

de activo circulantes con que cuenta la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo(pasivos circulantes), en mejores condiciones esta para pagar sus cuentas a medida que vencen. Sin embargo, se presenta un problema porque hay un grado diferente de liquidez relacionado con cada activo y pasivo circulante.

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

Lo que da origen a la necesidad del capital de trabajo es la naturaleza no sincronizada de los flujos de caja de la empresa. Los flujos de caja que resultan del pago de pasivos circulantes son relativamente predecibles. Generalmente se sabe la fecha en que se vence las facturas, cuando se incurre en una obligación. Por ejemplo cuando se compra mercancías a crédito, las condiciones de crédito, las condiciones de crédito se extienden a la empresa que exige el pago de una deuda determinada. Así mismo, pueden predecirse lo relacionado con documentos por pagar y pasivos acumulados, que tiene fecha de pagos determinadas. Lo que es difícil de predecir son las entradas futuras a caja de la empresa. Es bastante difícil predecir la fecha en que activos circulantes que no sean caja y otros valores negociables puedan convertirse en efectivo. Mientras más predecibles sean estas entradas a caja, menor será el capital de trabajo que necesitara la empresa. Las empresas que tengan entradas a caja incierta deben mantener niveles adecuados de activos circulantes para cubrir sus pasivos circulantes

1.8 Razones Económica.

Mide la efectividad con que la entidad emplea los recursos de que dispone. Intervienen comparaciones entre el nivel de ventas y la inversión de las distintas cuentas de Activo.

Clasificación	Contenido	áculo
Rotación de	Mide la efectividad y la eficiencia de la dirección en	<u>VN</u>

Activos	los usos y provechos de los recursos disponibles.	AT
Rotación de Inventario o Stocks	Expresa las veces que los inventarios se han convertido en dinero.	$\frac{CV}{IP}$
Rotación de Activos Fijos	Muestra cuanto se ha vencido por cada peso de Activo fijo.	$\frac{VN}{AFT}$
Rotación de Activo Circulante	Muestra las veces que la empresa recupera su Inversión en circulante.	$\frac{VN}{ACA}$

ACA-Activo Circulante Ajustado, VN-Ventas Netas, AFT-Activo Fijos Tangibles, E-Efectivo, CV-Costo de Venta, IP-Inventario Promedio, AT-Activo Total.

Rentabilidad Económica o Rendimiento:

Es la relación entre el Beneficio antes de Intereses e Impuestos y el Activo Total.

$$\text{Rendimiento} = \frac{\text{Beneficio antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Total Activo}}$$

En inglés se denomina return on investments, Rentabilidad de las Inversiones (ROI) o return on assets, rentabilidad de los Activos (ROA).

En esta alternativa no se incluyen los Gastos Financieros pero en la alternativa que se utiliza en la economía incluye los Gastos Financieros y se obtiene un rendimiento neto y su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rendimiento Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta antes de Impuestos}}{\text{Activos}}$$

Las medidas a tomar para aumentar el rendimiento se encuentran a continuación:

$$\text{Rendimiento} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \times \frac{\text{Ball}}{\text{Ventas}}$$

Para aumentar el rendimiento - Vender más o reducir el Activo - Vender más caro o Reducir costos

1.8.1 Análisis de la Rentabilidad.

El análisis de la rentabilidad permite relacionar lo que se genera a través de la cuenta de Pérdidas y Ganancias como que se precisa, de Activos y Capitales Propios.

Los principales ratios que se analizarán dependen de cuatro variables: Activos, Capitales Propios, Ventas y Beneficios a través de estas cuatro variables, se puede obtener los ratios de rendimientos, rentabilidad, margen, apalancamiento y rotación.

Esta última compara las Ventas con el Activo.

El margen puede medirse dividiendo el Beneficio por las ventas.

La rentabilidad es la relación entre Beneficio y Capitales Propio.

El apalancamiento compara el Activo con los Capitales Propios.

El rendimiento es el Beneficio dividido por el Activo.

Esquema de la relación entre Activo, Capitales Propio, Ventas y Beneficios.

1.8.2 Razones de Rentabilidad.

Mide la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión.

Clasificación	Contenido	Cálculo
Rentabilidad sobre las Ventas	Determina las utilidades obtenidas por cada peso de ventas netas en operaciones normales.	$\frac{\text{UNP}}{\text{VN}}$

Rentabilidad Económica	Mide el rendimiento obtenido con respecto al total de la inversión y el beneficio por cada peso de Activo.	$\frac{UNP}{AT}$
Rentabilidad Financiera	Mide la Utilidad Neta que se obtiene. Por cada peso de Patrimonio.	$\frac{UNP}{P}$

UNP-Utilidad Neta del Período, VN-Ventas Netas, AT-Activo Total, P-Patrimonio.

Estado de Resultado: Su análisis permite evaluar las siguientes cuestiones:

- Ventas.
- Margen Bruto
- Gasto y su estructura.

Para que exista equilibrio financiero deben cumplirse las condiciones siguientes:

Condición de liquidez: $AC > PC$

Condición de solvencia: $AT > \text{Recurso ajeno}$

Condición de Riesgo: $\text{Recursos Propios} = \text{Recursos ajenos}$.

La evaluación de las ventas es clave para el diagnóstico de una empresa y se realiza a través de las siguientes razones:

Clasificación	Contenido	Cálculo
Margen bruto por Peso de venta.	Expresa la Utilidad Bruta por peso de venta.	$\frac{UB}{VN}$
Utilidad neta en Operación por Peso de venta.	Representa la utilización en operación que gana la empresa por peso de venta.	$\frac{UN}{VN}$
Costo por peso de venta.	Expresa el costo por cada peso de venta.	$\frac{CV}{VN}$
Gasto por peso de venta.	Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después de pagada sus existencias.	$\frac{TG}{VN}$
Margen neto de Utilidades.	Representa la utilidad neta después de impuesto por cada peso de venta.	$\frac{NDI}{VN}$

UB –Utilidad Bruta, UN-Utilidad Neta, VN-Ventas Netas, CV-Costo de Venta, TG-Total Gasto, UNDI-Utilidad Neta Después del Impuesto.

1.8.3 Rentabilidad Financiera.

Es la relación entre el Beneficio Neto y los Capitales Propios.

Beneficio Neto

Rentabilidad= -----

Capitales Propios

Este ratio se denomina en inglés return on equity, rentabilidad del Capital Propio o (ROE).

La rentabilidad financiera es, para las empresas lucrativas, el ratio más importante ya que mide el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa sin duda alguna, salvo raras excepciones, los propietarios de una empresa invierten en ella para obtener una rentabilidad suficiente. Por tanto, este ratio permite medir la evolución del principal objetivo del inversor.

A medida que el valor del ratio de rentabilidad financiera sea mayor, mejor será esta.

En cualquier caso, como mínimo ha de ser positiva y superior o igual a las expectativas de los accionistas que suelen estar representadas por el denominado coste de oportunidad que indican la rentabilidad que dejan de percibir los accionistas por no invertir en otras alternativas financieras de riesgo similar.

1.8.4 Relación entre la rentabilidad y el riesgo.

Se dice que a mayor riesgo mayor rentabilidad, esto se basa en la administración del Capital de Trabajo, en el punto que la rentabilidad es calculada por utilidades después de gastos frente al riesgo, que es determinado por la insolvencia que posiblemente tenga la empresa para pagar sus obligaciones.

Es la relación entre el Beneficio Neto y los Capitales Propios.

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Capitales Propios}}$$

Este ratio se denomina en inglés return on equity, rentabilidad del Capital Propio o (ROE).

La rentabilidad financiera es, para las empresas lucrativas, el ratio más importante ya que mide el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa sin duda alguna, salvo raras excepciones, los propietarios de una empresa invierten en ella para obtener una rentabilidad suficiente. Por tanto, este ratio permite medir la evolución del principal objetivo del inversor.

A medida que el valor del ratio de rentabilidad financiera sea mayor, mejor será esta.

En cualquier caso, como mínimo ha de ser positiva y superior o igual a las expectativas de los accionistas que suelen estar representadas por el denominado coste de oportunidad que indican la rentabilidad que dejan de percibir los accionistas por no invertir en otras alternativas financieras de riesgo similar.

Un concepto que toma fuerzas en estos momentos es la forma de obtener y aumentar las utilidades por fundamentación teórica se sabe que para tener un aumento de estos hay dos formas esenciales de lograrlo, la primera es aumentar los

ingresos por medio de las ventas y en segundo lugar disminuyendo los costos, pagando menos por las materias primas, salarios, o servicios que se le presten, este postulado se hacen indispensable para comprender como la relación entre la rentabilidad y el riesgo se unen con la de una eficaz dirección y ejecución del Capital de Trabajo.

Entre más sea el monto del Capital de Trabajo que tenga una empresa, menor será el riesgo de que esta sea insolvente, fundamentado en la relación en que se presenta entre la liquidez, el Capital de Trabajo y el riesgo, si se aumenta el primero o el segundo, el tercero disminuye en una proporción equivalente.

Ya consideramos los puntos anteriores, es necesario analizar los puntos clave para confeccionar sobre una correcta administración del Capital de Trabajo frente a la maximización de utilidad y minimización del riesgo.

- ♥ Naturaleza de la Empresa: Es necesario ubicar la empresa en un contexto de desarrollo social y productivo, ya que el desarrollo de administración financiera en cada una es de diferente tratamiento.

- ♥ Capacidad de los Activos: _La empresa siempre busca por naturaleza depender de sus Activos Fijos en mayor proporción que de los corrientes para general sus utilidades, ya que los primeros son los que en realidad generan ganancias operativas._

- ♥ Costos de Financiación: _Las empresas obtienen recursos por medio de los Pasivos Corrientes y los fondos de largo plazo, en donde los primeros son más económicos que los segundos._

1.9 Análisis de la Utilidad.

Kennedy en el libro Análisis e interpretación de los estados financieros plantea: “Un análisis detallado de las partidas individuales del estado de pérdidas y ganancias es la verdadera importancia debido a que el éxito de una empresa depende a larga de la realización de utilidades. El análisis de las partidas del estado de pérdidas y ganancias por un ejercicio, normalmente no es suficiente, ya que

puede reflejarse situaciones anormales en el estado y además es imposible determinar la tendencia de los ingresos, los costos y las partidas de gastos”.¹¹

Una comparación de partidas importantes, tales como el total de las ventas, el costo de las mercancías vendidas, el margen bruto, los gastos de operación, la utilidad de la operación y la utilidad neta de periodos sucesivos, de ordinario revelan variaciones que requieren análisis y estudios detallados. La actividad dinámica fundamental de un negocio es reflejada en el estado de pérdidas y ganancias a través de las ventas.

Es solo en relación con los cambios en el costo de la mercancía vendida y en los gastos de operación como puede determinarse el significado de una variación en las ventas sobre la utilidad.

La diferencia entre el costo de la mercancía vendida y las ventas netas es de suma importancia ya que representa la utilidad bruta sobre las ventas netas. La utilidad bruta debe ser lo suficientemente grande para cubrir los gastos de operación y otros gastos y para proporcionar una utilidad neta adecuada en relación con las ventas netas y el capital.

La razón del costo de las mercancías vendidas a las ventas se obtiene dividiendo el costo de la mercancía vendida por las ventas netas, refleja el porcentaje del valor monetario de las ventas netas, absorbiendo el costo de adquisición de los artículos terminados y vendidos.

La razón de la utilidad bruta sobre las ventas netas se calcula dividiendo la utilidad bruta sobre las ventas netas y muestra el porcentaje del margen bruto que queda después de haber hecho la deducción del costo de mercancía vendida. Esta razón que muestra el promedio repartido entre el costo de la mercancía vendida.

Esta razón que muestra el promedio repartido entre el costo de la mercancía vendida y el precio de venta, también puede determinarse deduciendo del 100 % la razón del costo de las mercancías vendidas a las ventas netas.

Existe una relación importante entre los gastos de operación y el volumen de ventas. El análisis de las partidas individuales de gastos de operación en relación con las

¹¹ Ralf Dale Kennedy. Estado Financiero, forma, análisis e interpretación. México 1996.

ventas debería reflejar la capacidad de la gerencia para ajustar los gastos a las condiciones cambiantes de las ventas.

La razón de cada gasto individual de operación a las ventas netas muestra el porcentaje de los ingresos por ventas netas consumidas por los distintos gastos de operación. Estas razones, que representan un resumen en los cambios en las ventas netas y en las partidas de gastos, son valiosas en la comparación de los gastos de operación de empresas similares de un año con otro, para la misma empresa.

En el presente capítulo nos hemos dado a la tarea de revisar una amplia bibliografía vinculada al tema de la rentabilidad empresarial, la cual nos ha permitido conocer las técnicas y herramientas necesarias que nos permitirán en el siguiente capítulo hacer un análisis profundo de la rentabilidad en la UBPC Caguanes.

Capítulo 2: Análisis de la Rentabilidad en la “UBPC Caguanes”.

2.1 Caracterización de la entidad “UBPC Caguanes”.

La UBPC “Caguanes” fue constituida el 15 de julio de 1993, con domicilio legal en el batey “Cacagual”, es una entidad privada con patrimonio propio y personalidad jurídica autónoma, asociada a la “Empresa Agropecuaria Obdulio Morales” perteneciente el Ministerio de Agricultura, municipio de Yaguajay, provincia de Sancti Spíritus.

Antes del 2002, dedicaba un 85 % de la tierra a la producción de caña de azúcar y el resto a producciones agropecuarias para el autoabastecimiento, logrando rendimientos agrícolas promedios de 45 000 @/Cab, los cuales fueron disminuyendo a niveles productivos que no eran rentable, lo cual propició, este propio año, formar parte del redimensionamiento de la Industria Azucarera, y cambiar el objeto social de esta entidad, que en lo fundamental radica en producir y comercializar leche vacuna, tubérculos y raíces, granos, viandas, forestales y hortalizas.

Existen otras producciones secundarias que aportan ingresos como la producción de carbón, los cuales permiten cubrir los gastos y aportes al estado lo correspondiente según las leyes establecidas.

Cuenta con un área total de 1611.42 hectáreas destinadas a: la producción agrícola 1601.42 ha y no agrícolas 10.00 ha.

Del área agrícola se destinan 139.00 ha a cultivos varios, pecuarios 1318.22 ha, forestales 134.20 ha y frutales 10.00 ha.

Cuenta con un total de 115 trabajadores de ellos 106 hombres y 9 mujeres y sus características es la siguiente:

Contratos eventuales	25 u.
Administrativos	9 u.
Técnicos	5u.
Servicio	1 u.
Obreros	75 u.
Obreros pecuarios	40 u.
Obreros de cultivo varios	35 u.

En cuanto al equipamiento técnico cuenta con:

Tractores	7 u.
Alzadora o grúa	1 u.
Implementos agrícolas	8 u.
Equipos ligeros automotor	1 u.
Camión	1 u.
Taller de maquinaria	1 u.

Su estructura organizativa se explica en el **Anexo No 1**.

La UBPC objeto de estudio tiene la siguiente:

Misión: Fomentar el incremento de la producción y suministro de leche vacuna y demás producciones para satisfacer en calidad y cantidad las necesidades alimentarias de la población del territorio, así como propiciarle al país la sustitución de importaciones.

Bajo los principios de liderazgo, mejora continua, enfoque de género y los valores de lealtad, éticos y sentido de pertenencia con la adecuada rentabilidad y respeto al medio ambiente.

Visión: Ser reconocida como líder municipal en la producción y suministro de leche vacuna en cantidad y calidad de excelencia, ofreciendo soluciones al problema agroalimentario territorial.

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

2.2 Técnicas y Herramientas de la Situación Financiera.

La gestión empresarial requiere de un flujo de información continuo y sistemático, que refleja la situación interna y externa de la entidad. Una fuente de información esencial la construcción de los Estados Financieros.

Para evaluar la posición económica de una empresa es necesario contar con los estados financieros básicos que sintetizan la información que registra y procesa la contabilidad, teniendo en cuenta sus principios generalmente aceptados, estos están formados básicamente por el Estado de Situación (Balance General) y Estado de Resultado.

En el Capítulo 1: Se hace referencia a los indicadores seleccionados con vista a reflejar la situación real de la Empresa en el aspecto de la Rentabilidad y facilitar al

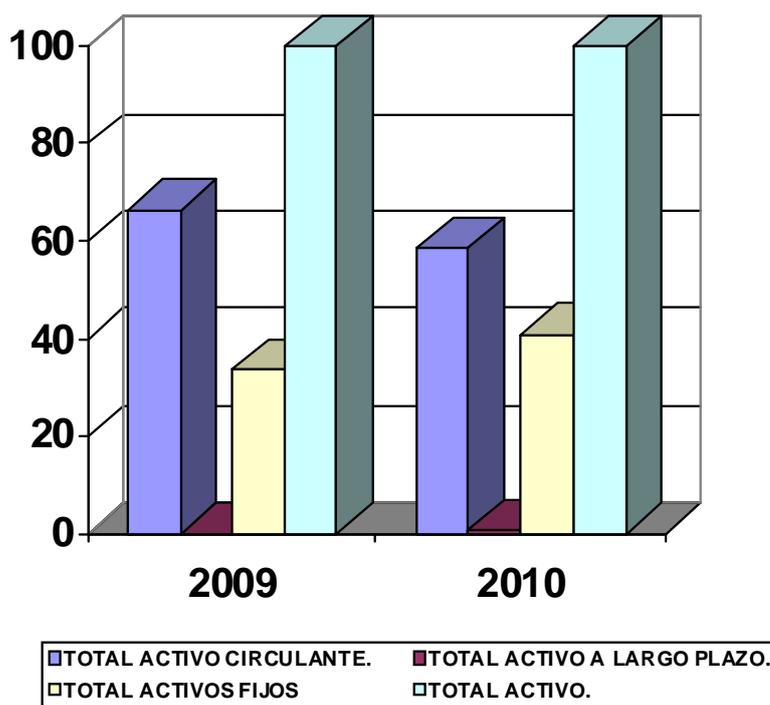
consejo de dirección una información rápida, accesible y de clara comprensión para la toma de decisiones.

Para realizar un análisis detallado de la entidad objeto de estudio se propone analizar los datos e informaciones que nos proporciona los Estados de Situación y Estado de Resultado.

2.2.1 Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación.

En el anexo No 2 se refleja el Estado de Situación Comparativo de la entidad.

Gráfico No1: Análisis de los Activos de la UBPC y su variación en los periodos comparados.



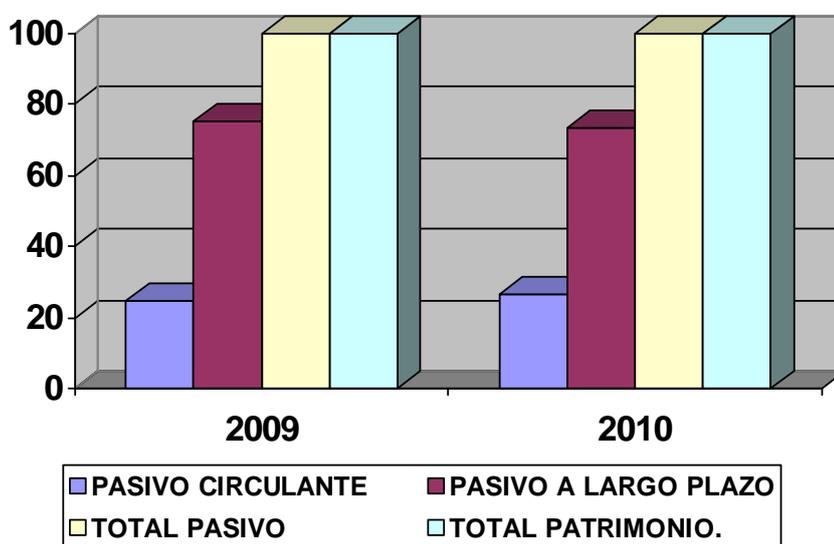
Al realizar el análisis vertical y horizontal del Estado de Situación anexo 3 y 4 con ayuda del gráfico anterior se puede decir que el mayor peso sobre los activos lo constituye los Activos Circulantes con un 58.35% en el año 2010, el cual ha disminuido en un 20.48% con relación al 2009, esto está dado por la disminución de; el efectivo tanto en caja como banco en 40787 pesos, las cuentas por cobrar en

21564 pesos, adeudos del presupuesto en 301619 pesos ,los inventarios en un 96100 pesos, y el aumento de las producciones en proceso, agrícolas , pecuarias y otros producciones en 124125 pesos, seguido por los Activo Fijo que a su vez aumentaron de un año a otro en un 11.45%.

A continuación se procederá a realizar el análisis de la estructura y evolución de las fuentes de financiamiento empleadas por la entidad.

Los Pasivos Totales en el año que se analiza disminuyen en un 11.28% y el patrimonio de la entidad aumenta en un 64.4% de un periodo a otro.

Gráfico No2 Análisis del Pasivo y Patrimonio de los años 2009-2010.



Como se muestra en el gráfico No2, en la estructura financiera se evidencia que se utilizan en medida considerable los recursos ajenos, estos disminuyen en un 11.28% en el 2010 con relación al año anterior y el patrimonio de la UBPC aumenta en un 64.04%.

El total de pasivos está compuesto por pasivos circulantes y a largo plazo. De ellos el mayor peso lo tienen este último con 73.54% representativo, dado por la solicitud de préstamos para la inversión en la actividad fundamental (ganadería).

Si analizamos el Pasivo Circulante en su forma horizontal podemos apreciar que tuvo una disminución con relación a los préstamos recibidos y un aumento en cuanto a las cuentas por pagar, cobros anticipados y obligaciones con el presupuesto.

2.2.2 Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

Este constituye un documento importante por su utilidad en el control financiero, pues permite diagnosticar la política financiera de la empresa. Informa sobre el cambio ocurrido en dos fechas y constituye un método para el flujo neto de fondo entre momentos sucesivos.

A continuación se muestra el Estado de variación del Capital de Trabajo neto con base en los años 2009-2010 (ver anexo No 5), que representan en detalles las cuentas que constituyen fuentes de recursos para la empresa y las cuentas a través de las cuales estos recursos fueron aplicados.

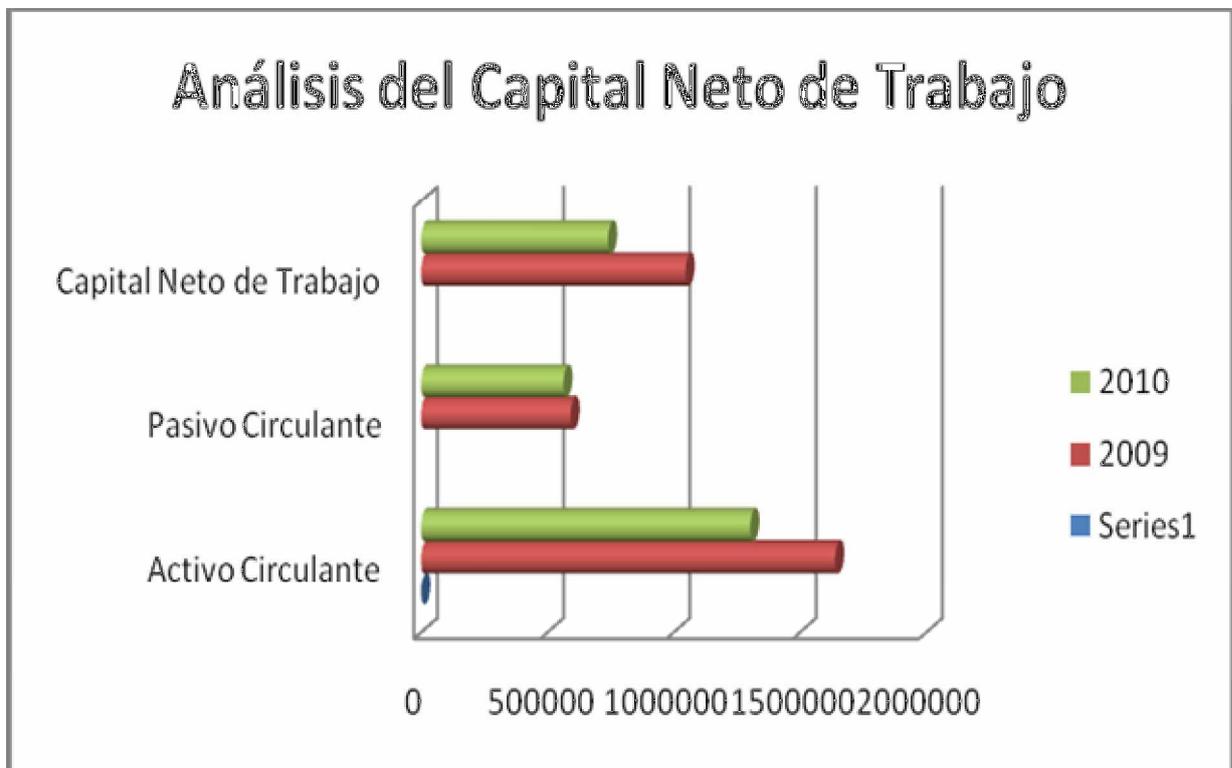
Tabla N° 1.

ANÁLISIS DEL CAPITAL NETO DE TRABAJO					
INDICADORES	UM	2009	2010	Variación	
				Absoluta	Relativa
Activo Circulante	\$	1638779	1303096	-335683	79,51
Pasivo Circulante		591728	563139	-28589	95,2
Capital Neto de Trabajo		1047051	739957	-307094	70,67

Fuente: Estado de Situación de la Entidad.

Del análisis anterior se infiere que la disminución del Capital Neto de Trabajo es de \$ 307 094 esta dado por las disminuciones de los Activos y Pasivos Circulantes en un 20.49 y 4.8 %, respectivamente.

GRÁFICO N°3



A pesar de este déficit de capital de trabajo la empresa en el año 2010 fue capaz de generar fondos a partir de sus operaciones, obtuvo una utilidad de 116557 pesos cifra inferior al año anterior que representó un 87%.

2.2.3 Estructura del capital.

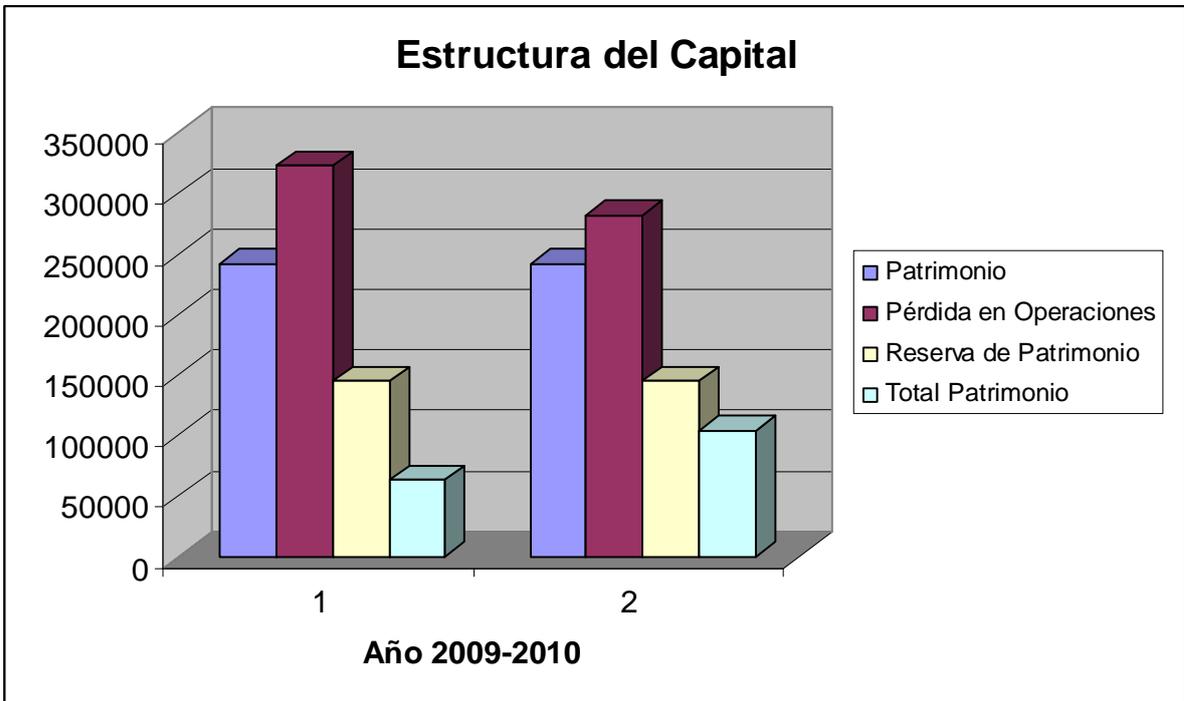
El Estado del Capital contable presenta un resumen de los cambios que ocurrieron en el capital contable de la entidad durante un periodo específico, como pudiera ser un mes o un año. Los aumentos en el capital contable provienen de inversiones realizadas por el propietario y de la utilidad neta ganada durante el periodo. Las disminuciones son el resultado de los retiros realizados por el propietario y de una pérdida neta durante el período. La utilidad neta o la pérdida neta se obtienen directamente del estado de resultados. Las inversiones y los retiros realizados por el propietario so operaciones de capital entre el negocio y su propietario, por lo que no afectan el estado de resultados.

Tabla N°2

ESTRUCTURA DEL CAPITAL					
				Variación	
INDICADORES	UM	2009	2010	Absoluta	Relativa
Patrimonio		241 989	241 989	—	0.0
Pérdida en Operaciones		323486	282 639	- 40 847	87.37%
Reserva de Patrimonio		145 278	145 278	—	0.0
Total Patrimonio		63 781	104 628	40 847	164.04 %

Fuente: Estado de Situación de la Entidad.

Grafico N° 4



En la tabla anterior se analizó la estructura del capital de la entidad, donde se pudo apreciar que el mismo aumento en un 64.04% en el año 2010 con relación al año anterior y las pérdidas del periodo disminuyeron en un 12.63%.

2.2.4 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 ya que la misma expresa la participación del capital ajeno en la empresa, mostrando la solidez en el financiamiento de los recursos. Cuando se

incrementa el endeudamiento los recursos propios disminuyen y aumenta el riesgo financiero.

Tabla N° 3

ANÁLISIS DEL ENDEUDAMIENTO.					
INDICADORES	UM	2009	2010	Variación	
				Absoluta	Relativa
Total del Pasivo	\$	2399354	2128624	-270730	88,7
Total del Activo		2463135	2233252	-229883	90,7
Endeudamiento		0,97	0,95	-0,02	97,8

Fuente: Estado de Situación de la Entidad.

En la tabla N° 3 se aprecia que la entidad no se encuentra endeudada, ya que la razón de endeudamiento es menor que 1 en ambos años, puesto que las obligaciones totales son menores que los recursos propios de la entidad.

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

A continuación mostramos el mencionado análisis:

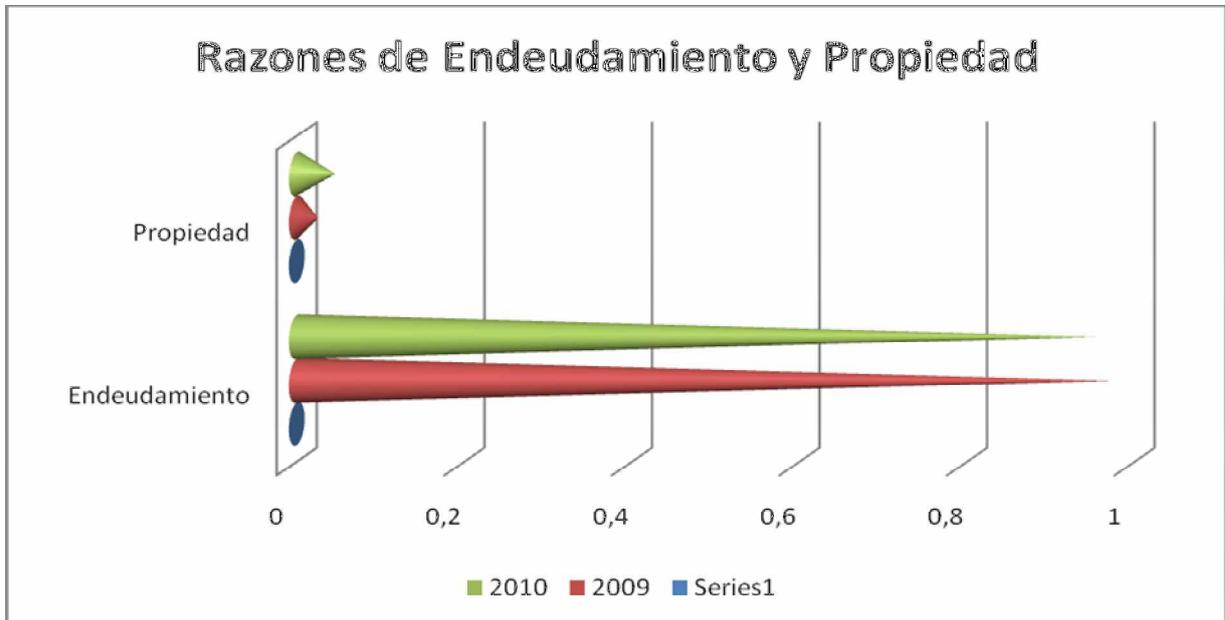
Tabla N° 4

ANÁLISIS DE PROPIEDAD.					
INDICADORES	UM	2009	2010	Variación	
				Absoluta	Relativa
Patrimonio	\$	63781	104628	40847	164
Total del Activo		2463135	2233252	-229883	90,7
Propiedad		0,03	0,05	0,02	180,9

Fuente: Estado de Situación de la Entidad.

En la tabla N° 4 se aprecia que la entidad tiene mayor autonomía desde el punto de vista financiero y que los acreedores tienen insignificante participación en el financiamiento de la entidad.

GRÁFICO N° 5



2.2.5 Análisis de Razones Económicas.

Razones de Actividad o Eficiencia: Explicadas en 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 los Activos.
- 3- Análisis de la Rotación de los Activos Fijos.
- 4- Análisis de la Rotación del Activo Circulante.

Análisis de la Rotación de los Inventarios: La rotación de los Inventario expresa el número de veces que el Inventario se vende y es repuesto durante el periodo contable, es decir, ciclo operativo que como planteara Marx en el Capital, el Ciclo de Dinero- Mercancía- Cuentas por Cobrar, Dinero Incrementado.(D-M-CC-D)

Numerosos autores calculan la rotación mediante la fórmula:

Costo de Venta

Valor promedio de las Mercancías para la Venta

Otros autores calculan este indicador mediante la relación entre las Venta Netas y el Inventario Promedio de Mercancías para la Venta, no obstante somos del criterio de utilizar el Costo de Venta, pues refleja un resultado más aceptable.

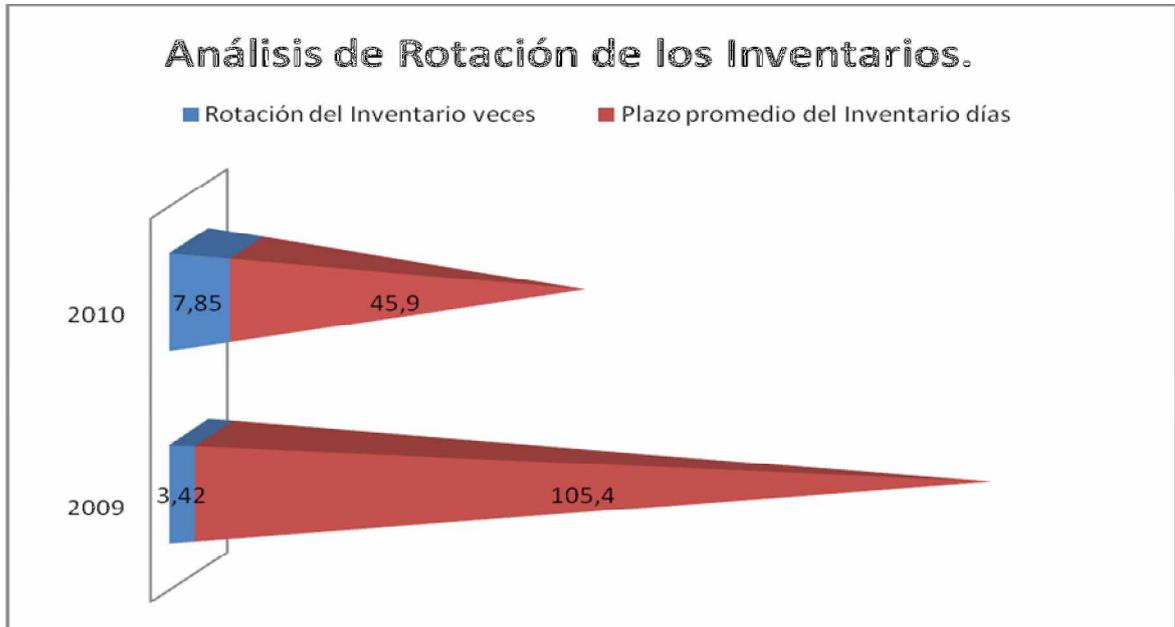
A continuación mostramos el cálculo de dicho indicador:

Tabla N° 5

ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS.					
INDICADORES	UM	2009	2 010	Variación	
				Absoluta	Relativa
Costo de venta	\$	680613	1097545	416932	161,3
Inventario Promedio		199225	139851	-59374	7 0,2
Rotación del Inventario	veces	3,42	7,85	4,43	229,7
Plazo promedio del Inventario	días	105,4	45,9	-59,5	43,5

Fuente: Estado de Resultado y Situación de la Entidad.

GRÁFICO N° 6



En el año 2010 la rotación de los inventarios crece en un 129.7 % con relación al 2009, dado, fundamentalmente, por el crecimiento del costo de venta en un 61,3 % y, a su vez, el decrecimiento de los inventarios en un 29.8 %, a pesar de ser favorable todavía no llega a los parámetros para este tipo de empresas.

Análisis de la Rotación de los Activos Totales: Podemos conocer el nivel de recursos generados por la entidad con relación a los recursos utilizados.

Tabla No 6

ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL.					
INDICADORES	UM	2009	2010	Variación	
				Absoluta	Relativa
Ventas anuales	\$	1907839	1899624	-8215	99,6
Activo total		2463135	2233252	-229883	90,7
Rotación del activo Total	veces	0,77	0,85	0,08	109,8

Fuente: Estado de Situación y Resultado de la Entidad.

Al comparar el año 2009 con el 2010 podemos ver que la entidad aumentó en un 0.8 por encima del 2009 es decir que las ventas cubren el 0.85 veces el valor promedio de la inversión con la que la entidad opero, podemos observar una discreta mejoría de la razón.

Análisis de la rotación de los Activos Fijos: Expresa las ventas que genera la empresa por cada peso de inversión en Activo Fijo Tangible, pone de manifiesto si la empresa explota las capacidades instalada.

Tabla N° 7

ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO.					
INDICADORES	UM	2009	2010	Variación	
				Absoluta	Relativa
Ventas Netas	\$	1907839	1899624	-8215	99,6
Activo Fijos		924356	918718	-5638	99,4
Rotación del Activo Fijo	veces	2,06	2,07	0,01	100,2

Fuente: Estado de Situación y Resultado de la Entidad.

Como observamos la entidad mantiene una buena rotación de los activos, es decir las ventas netas para los años 2009 – 2010 cubren 2.06 y 2.07 veces el valor promedio de los activos fijos en eso años.

Análisis de la rotación del Activo Circulante: Este análisis tiene como objetivo mostrar las veces que la Entidad recupera su inversión en circulante, es decir, expresa la relación la inversión y los niveles de ventas generados.

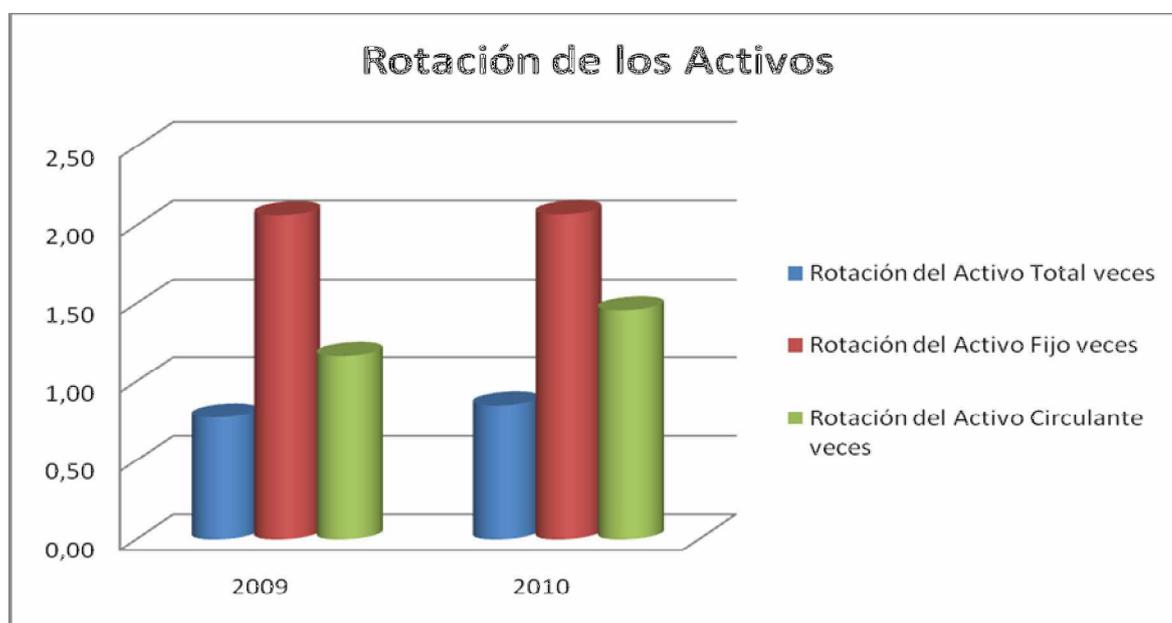
Tabla N° 8

ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN DEL ACTIVO CIRCULANTE					
INDICADORES	UM	2009	2010	Variación	
				Absoluta	Relativa
Ventas Netas	\$	1907839	1899624	-8215	99,6
Activo Circulante		1638779	1303096	-335683	79,5
Rotación del Activo tivo Circulante	veces	1,16	1,46	0,29	125,2

Como se pudo apreciar en la tabla anterior las ventas en los periodos analizados se mantuvieron estables solo variaron en 1%, no comportándose de la misma manera los Activos Circulantes que disminuyeron en un 20.5% en el año actual con relación a igual periodo del año anterior.

El siguiente gráfico relacionará la rotación de los Activos:

GRÁFICO N° 7



.2.6 Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultado.

A continuación se muestra el Estado de Resultado comparativo de la entidad para los periodos 2009-2010(anexo No6). Posteriormente se realizó el análisis vertical y horizontal del mismo presentado en los anexos 7y 8 de los periodos que se analizan intentando resaltar lo particular y lo común que tiene para cada año.

Los estados de resultados se pueden presentar empleando diferentes formatos, que van desde el más simple hasta el más “cargado”.

Forma escalonada (ver anexo N° 9).

A continuación mostramos los elementos de gasto de la entidad.

Tabla N° 9

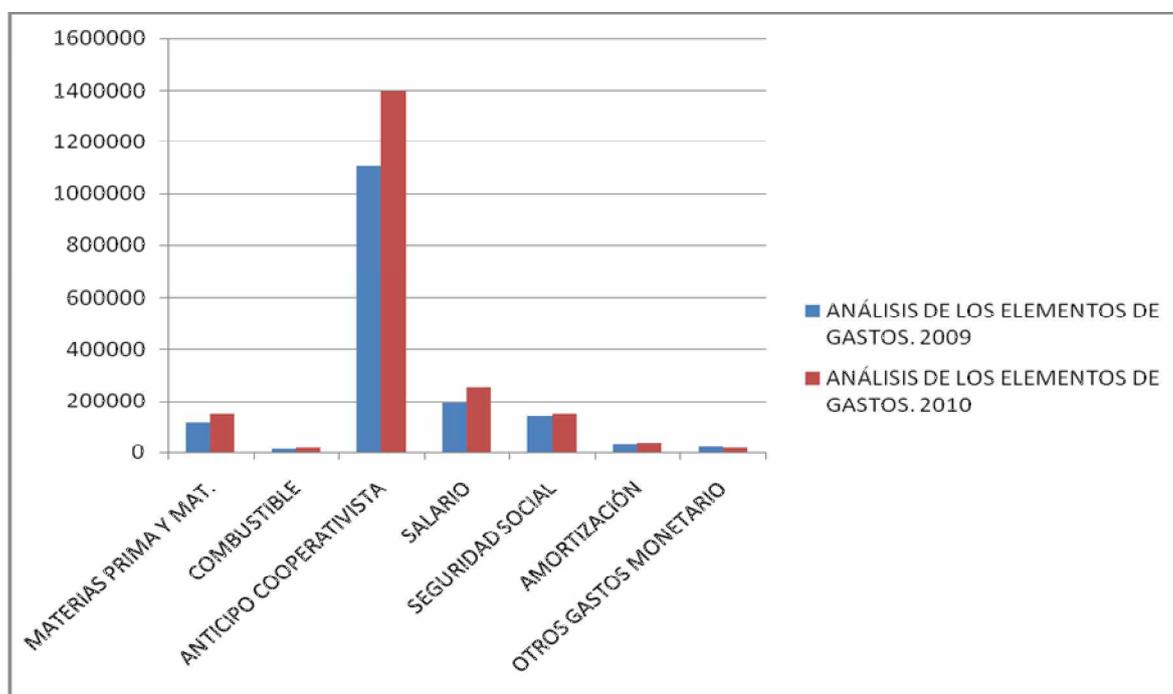
ANÁLISIS DE LOS ELEMENTOS DE GASTOS.				
INDICADORES	2009	2010	VARIACIONES	
			ABSOLUTA	RELATIVA
MATERIAS PRIMA Y MAT.	114719	148718	33999	130%
COMBUSTIBLE	13439	14887	1448	111%
ANTICIPOCOOPERATIVISTA	1105408	1397307	291899	126%
SALARIO	193140	254849	61709	132%
SEGURIDAD SOCIAL	139904	150317	10413	107%
AMORTIZACIÓN	34502	35378	876	103%
OTROS GASTOS MONETARIO	22138	16546	-5592	75%
TOTAL DE GASTOS	1623250	2018002	394752	124%

Fuente Estado de Resultado .Comparativo

En el análisis de los gastos por elementos podemos observar que los mismos aumentan con relación al año anterior en 394 752 pesos, representando un 124%. Todos los elementos analizados con excepción de los gastos monetarios aumentaron en mayor o menor medida de un periodo a otro, lo que denota falta de análisis sistemático de estos elementos. Los más significativos son:

- Ø Aumento de las materias primas y materiales en un 30%.
- Ø Aumento de los anticipos a cooperativistas en un 26%
- Ø Aumento del salario en un 32%.

Gráfico N° 8. Análisis de Gastos Por Elementos.



2.3 Análisis de la Utilidad: En el análisis de utilidad es necesario el examen de los Estados de Resultados en varios períodos; el análisis de un solo período puede llevar a conclusiones erróneas, pues a veces en un período se reflejan situaciones anormales.

De ahí la importancia del análisis de la tendencia de las partidas que participan 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 Venta: Está razón expresa la relación entre las Ventas y el Costo de Venta, o sea el costo por cada peso de venta a lo que es lo mismo el costo por peso. **Tabla N° 10**

ANÁLISIS DE LA RAZÓN DE UTILIDAD BRUTA EN VENTA.		
PARTIDAS	2009	2010
VENTAS NETAS	1907839	1899624
TENDENCIA %	100.0	99.0
COSTO DE VENTA	680613	1097545
TENDENCIA %	100.0	161.0
UTILIDAD BRUTA EVENTA	1 227226	802079
TENDENCIA %	100.0	65.0
RAZÓN COSTO DE VENTA	0.36	0.58

Fuente: Estado de Resultado Comparativo.

Las Ventas Netas en el año 2010 decrecieron en un 1% y se observa que el costo aumento en un 61 %, resultando la Utilidad Bruta en Ventas desfavorable, representada en un 35%.

2.3.1 Análisis de las Ventas y Utilidades a través de las Razones de Rentabilidad.

Tabla N° 11

UTILIDAD BRUTA SOBRE LAS VENTAS					
				Variación	
INDICADORES	UM	2009	2010	Absoluta	Relativa
UTILIDAD BRUTA	\$	122 726	802 079	- 425 147	65.4%
VENTAS NETAS		190 739	1 899 624	- 8 215	99.6%
MARGEN BRUTO POR PESO DE VENTA.		0.64	0.42	0.22	65.6 %

Fuente Estado de Resultado Comparativo

Tabla N°12

UTILIDAD NETA EN OPERACIONES							
				Variación			
INDICADORES	UM	2009	2010	Absoluta	Relativa		
Utilidad Neta en Operaciones	\$	1 157 420	541 843	- 615 527	46.8 %		
Ventas netas		1 907 839	1 899 624	- 8 215	99.6 %		
Utilidad Neta en Operaciones		0.61	0.29	- 0.32	47 %		

Fuente de Resultado Comparativo

Tabla N°13

COSTO DE VENTA							
				Variación			
INDICADORES	UM	2009	2010	Absoluta	Relativa		
Costo de Venta	\$	680 613	1 097 545	416 932	161 %		
Ventas Netas		1 907 839	1 899 624	- 8 215	99.6 %		
Costo por Peso de Venta		0.36	0.58	0.22	161 %		

Fuente Estado de Resultado Comparativo

Tabla N°14

GASTOS DE VENTA					
				Variación	
INDICADORES	UM	2009	2010	Absoluta	Relativa
TOTAL DE GASTO	\$	1 623 250	2 018 002	3 94 752	124 %
VENTAS NETAS		1 907 839	1 899 624	- 8 215	99.6 %
GASTO POR PESO DEVENTA		0.85	1.06	0.21	1.24 %

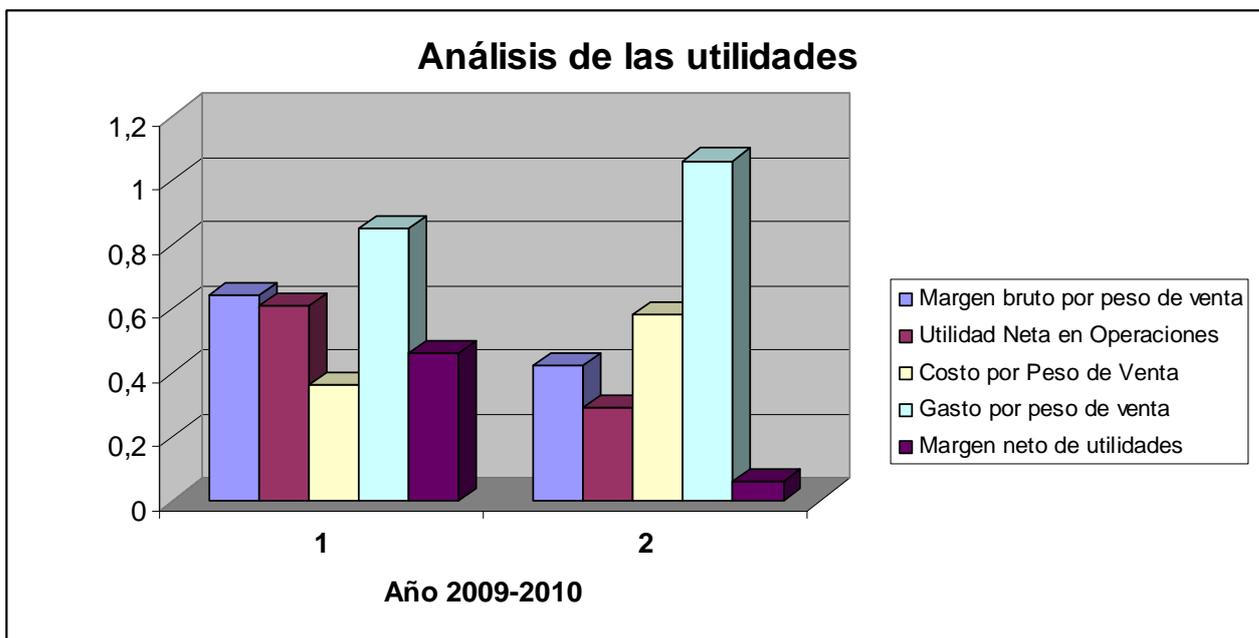
Fuente estado de Resultado Comparativo.

Tabla N°15

MARGEN NETO DE UTILIDADES					
				Variación	
INDICADORES	UM	2009	2010	Absoluta	Relativa
UTILIDAD NETA	\$	886 759	116 557	770 202	13.1 %
VENTAS NETAS		1 907 839	1 899 624	- 8 215	99.6 %
MARGEN NETO DE UTILIDADES		0.46	0.06	-0.40	13.2 %

Fuente Estado de Resultado

GRÁFICO N° 9.



En las cinco tablas anteriores se realiza un análisis de las utilidades y los costos en relación con las ventas netas y aunque la entidad no tiene una situación mala económicamente en todo se pone de manifiesto la disminución de las utilidades y el aumento de los gastos en el 2010 con relación al 2009. Lo que significa que la dirección de la entidad tiene que centrar su atención en este sentido.

Razones de Rentabilidad: Estas razones sirven para evaluar la eficiencia de la gestión y por tanto de 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: Esta expresa la Utilidad Neta por peso de ventas netas, es decir el margen neto que obtiene la empresa.

Tabla N° 16.

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS					
INDICADORES	UM	2009	2010	Variación	
				Absoluta	Relativa
Utilidad Neta	\$	886759	116557	770202	13,1
Ventas Netas		1907839	1899624	-8215	99,6
Rentabilidad sobre las Ventas		0,46	0,06	-0,4	13,2

Fuente Estado de Resultado Comparativo.

En el análisis anterior se pone de manifiesto que por cada peso de ventas la entidad tiene 0.06 pesos de Utilidad y decrece con relación al año anterior en un 87%, motivado por la desproporción existente en las Utilidades Netas

Rentabilidad Económica: La Rentabilidad sobre los Activos Totales o Rendimiento de la Inversión como también se conoce este índice, determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los Activos Reales. Entre más altos sean los rendimientos sobre la inversión es mejor.

Tabla No17.

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA					
INDICADORES	UM	2009	2 010	Variación	
				Absoluta	Relativa
Utilidad Neta	\$	886759	116557	770202	13,1
Activo Total		2463135	2233252	229883	90,7
Rentabilidad Económica	\$/ \$	0,36	0,05	-0,31	14,5

Fuente Estado de Situación y Resultado Comparativo

La rentabilidad económica disminuyó 86% motivado por la disminución de las Utilidades Netas en un 87 % y los Activos Totales en un 9% lo que provocó que por cada peso invertido por la empresa se obtuvo 0.05 pesos de utilidades.

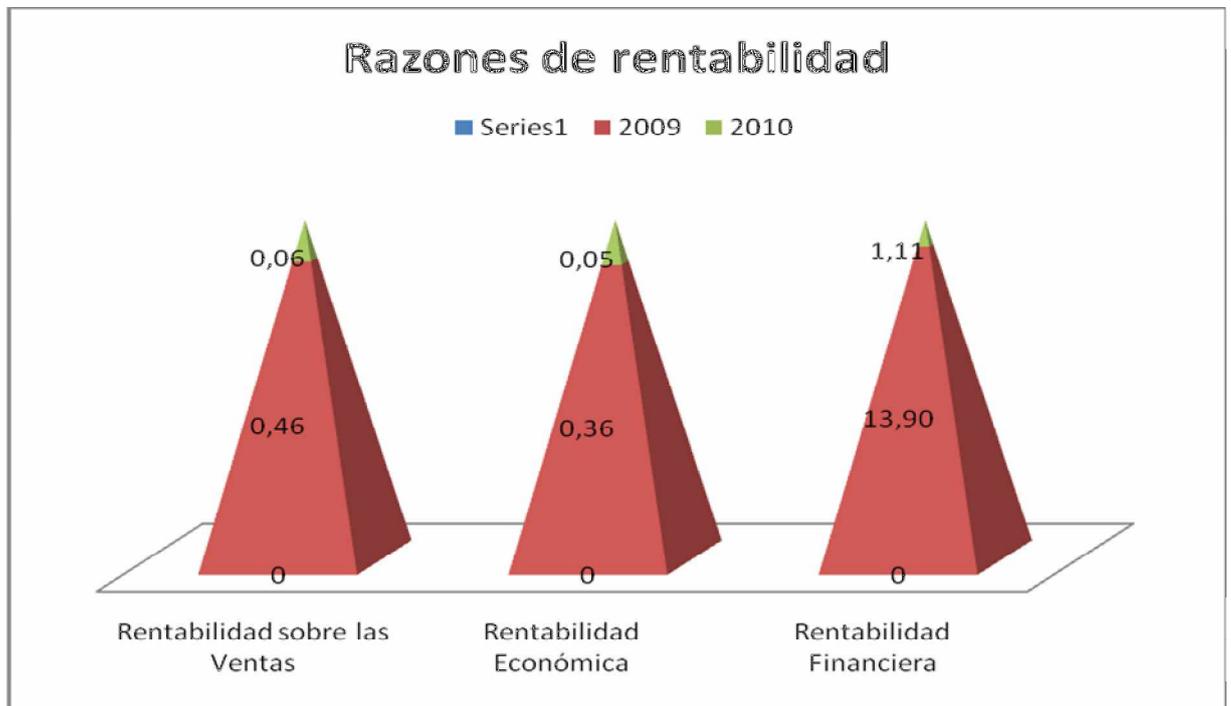
Rentabilidad Financiera: Es conocido también como rendimiento del patrimonio es un indicador que mide la eficiencia y competitividad de la entidad.

Tabla No 18.

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA					
INDICADORES	UM	2009	2010	Variación	
				Absoluta	Relativa
Utilidad Neta	\$	886759	116557	770202	13,1
Patrimonio		63781	104628	40847	164
Rentabilidad Financiera	\$\$	13,9	1,11	-12,79	8

El rendimiento del patrimonio disminuyó en 12.79 pesos de utilidad neta por cada peso de patrimonio en el 2010, provocado básicamente por la disminución de las utilidades en un 86.9 % en el 2010 respecto con el 2009, lo cual evidencia el decrecimiento de la eficiencia de la entidad.

GRÁFICO N° 10.



2.3.2 Análisis de los costos de producción para elevar la Rentabilidad en la actividad fundamental de la Entidad.

El entorno de la empresa actual presenta cada vez más, mayores retos a los diferentes niveles de dirección, exigiéndoles un esfuerzo constante de mejoras en muchos factores. Entre otros cabe mencionar rediseños de procesos, el incremento de la productividad, la reducción de costos y la concepción de una buena calidad para satisfacer la demanda de la población.

Para el cumplimiento de las funciones, la dirección de la UBPC necesita expresar en términos cuantitativos muchas de las tareas que ejecutan en la misma, siendo la herramienta principal para ello la contabilidad. La cual es el principal sistema de información cuantitativa de las empresas tanto para fines externos como internos.

Para el desarrollo de este parámetro se decidió realizar un análisis de las producciones de la entidad la cual está representada por vaquerías y mini-fincas estas por su composición y tamaño influye fuertemente en los resultados que puede alcanzar la UBPC en general.

El objetivo fundamental es realizar un análisis a través de los costos que contribuyen a mantener la capacidad productiva para dar cumplimiento a las misiones asignadas, a la vez en el marco de la reconversión y redimensionamiento, trabajar para diversificar la producción elevando la eficiencia para lograr mayor aporte al municipio y provincia.

Teniendo en consideración la importancia que reviste el indicador costo por peso en la producción agrícola y pecuaria como indicador que expresa eficiencia, a continuación mostramos el análisis del mismo.

Análisis de los diferentes centros de costo de la UBPC.

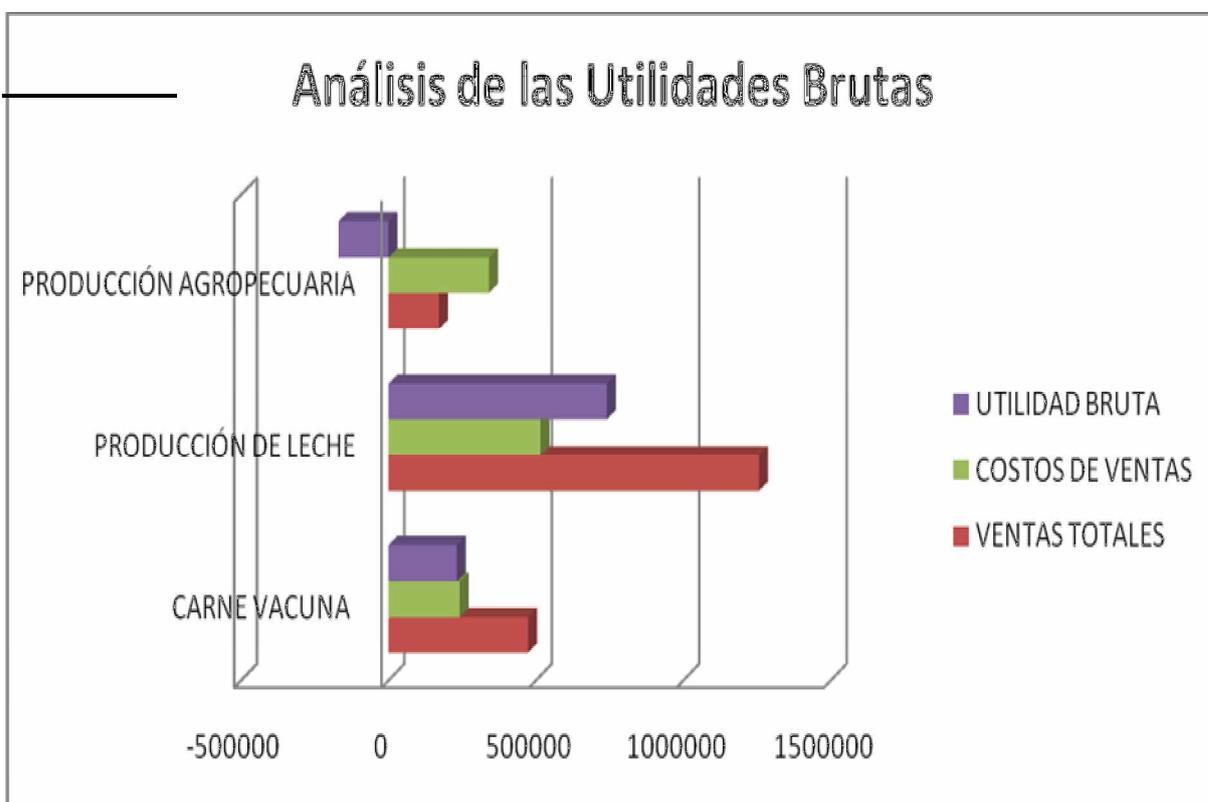
A continuación se relacionaran las partidas de gastos y ventas por los diversos centros de costos del año 2010 de la UBPC.

Tabla N° 19.

ANÁLISIS DE LAS UTILIDADES BRUTA POR PRODUCCIONES DE LA UBPC.			
CENTRO DE COSTO	VENTAS TOTALES	COSTOS DE VENTAS	UTILIDAD BRUTA
CARNE VACUNA	473 046	241 780	231 266
PRODUCCIÓN DE LECHE	1 255 645	515 213	740 432
PRODUCCIÓN AGROPECUARIA	170 933	340 552	-169 619
TOTALES	1 899 624	1 097 545	802 079

Fuente Propia.

GRAFICO N° 11.



En la tabla N° 19 se evidencia que las producciones agrícolas le proporcionan pérdidas considerables a la UBPC equivalentes a 169 619 pesos, el resto de las producciones fundamentales obtienen utilidades brutas en el periodo. Si analizamos la producción pecuaria, específicamente la leche, representa un 66.1%.

2.4 Evaluación de los Resultados.

Con el análisis de las Utilidades por las producciones fundamentales concluimos el presente capítulo en el cual nos propusimos realizar un análisis profundo de la Rentabilidad en la UBPC Caguanes haciendo un estudio detallado de una serie de indicadores a través de los cuales pudimos conocer que las Utilidades disminuyeron considerablemente en el

2010, debido al aumento de los Costos de Ventas fundamentalmente incidiendo las materias primas y materiales y el salario de los trabajadores.

Como resultado de este análisis se puede concluir que:

1. El análisis realizado a los costos de producción arrojó lo siguiente:
 - Aumentó en un 61 % en el año 2010 con relación al 2009, provocado por el incremento de los gastos de la entidad; materias primas y materiales, combustible, salarios y anticipos a cooperativistas.
2. La rotación de las cuentas por cobrar y pagar presentan un buen ciclo dentro del rango establecido.
3. Al analizar las razones de rentabilidad sobre las ventas la misma disminuyó en un 86.8 % en el año actual.
4. En la revisión de la actividad fundamental de la UBPC se detectó problemas en las producciones agrícolas, bajos rendimientos que encarecen los costos de la misma, no siendo así con las producciones pecuarias las cuales constituyen el puntal fundamental de la entidad.

Para conocer los problemas enumerados comenzamos esta investigación con una revisión bibliográfica sobre el tema de la Rentabilidad y aspectos Financieros y Económicos de una Empresa, que permitan elevar la eficiencia empresarial. La cual nos permitió conocer a fondo un número importante de conceptos, técnicas y herramientas tales como:

- Análisis de Razones de Rentabilidad.
- Análisis de Razones de Económicas.
- Análisis de las Utilidades

Las que fueron aplicadas en el proceso investigativo desarrollado en la entidad objeto de estudio, mediante las cuales se pudo analizar la rentabilidad para una mejor toma de decisiones en la "UBPC Caguanes".

CONCLUSIONES

- 1- La revisión bibliográfica realizada en el capítulo 1 aportó las herramientas necesarias para realizar un análisis profundo de la rentabilidad en la UBPC Caguanes.
- 2- Con la aplicación de las herramientas conocidas en la fundamentación teórica se pudo conocer los problemas fundamentales que afectan la rentabilidad en la entidad objeto de estudio.
- 3- Al evaluar los resultados obtenidos del análisis realizado a la rentabilidad de la UBPC que evidenció que:
 - ü La Utilidad Bruta disminuyó en un 35% en el año 2010, con relación a igual período del año anterior, provocado por un aumento del costo de venta del 61%.
 - ü Las partidas que más incidieron en el aumento del Costo de Venta de un año a otro fueron:
 - Materias primas y materiales en un 30%.
 - Anticipos a cooperativistas en un 26%.
 - Salarios en un 32%.

RECOMENDACIONES

- 1- Realizar análisis sistemático de la rentabilidad aplicando herramientas que nos permita conocer a tiempo las dificultades existentes a la dirección de la UBPC.
- 2- Realizar un análisis semanal de los gastos generales y sobre todo de los elementos que componen el costo de ventas. Lo que permitirá tomar medidas a tiempo para evitar el aumento de los mismos.
- 3- Hacer análisis sistemático de la rentabilidad por producciones a través de herramientas que permitirán conocer y erradicar las dificultades a tiempo en cada una de ellas.
- 4- Con el cumplimiento de las recomendaciones anteriores quedara creado un mecanismo de análisis de la rentabilidad general de la entidad, lo que dará respuesta al problema planteado.

REFERENCIA BIBLIOGRAFICA

- 1- J. Fred Weston y Tomas Copelan. Fundamento de la administración financiera. México 1996.
- 2- Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del PCC. Editorial Ciencias Sociales .La Habana 1978.
- 3- Ernesto Che Guevara de la Serna. Comparecencia en el programa televisivo” Información pública” periódico Granma la Habana 26 de febrero de 1964.
- 4- Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editora política la Habana 1998.
- 5- Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editorial política la Habana 1998.
- 6- Miguel Ángel Benítez y María Victoria Miranda: contabilidad y finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección la Habana 1997.
- 7- Lidia Esther Rodríguez González: principios básicos del análisis financiero contable. Centro de estudios de economía y planificación “Juan F Noyola “la Habana abril 2002.
- 8- Geraldo Guajardo: contabilidad financiera. México 1984.
- 9- Lidia Esther Rodríguez Gonzáles: Principios básicos del análisis financiero contable. Centro de estudios de economía y planificación. Juan F Noyola. La Habana abril 2002.
- 10- Joaquín Moreno: las finanzas en las empresas .México 1989.
- 11-Ralf Dale Kennedy y MC. Muyen .Estados financieros, forma, análisis e interpretación. México 1996.

Bibliografía

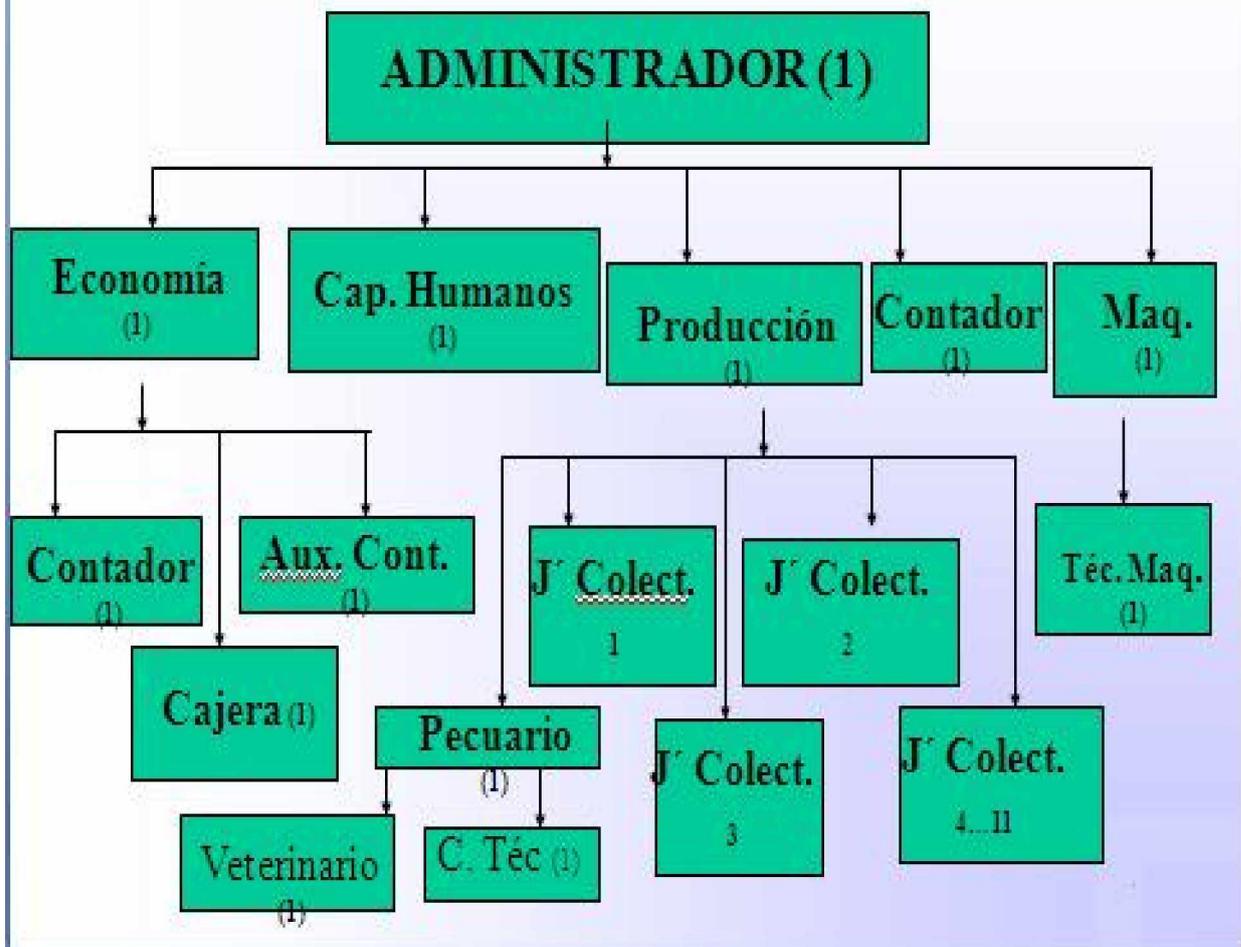
- 12- J. Fred Weston y Tomas Copelan. Fundamento de la administración financiera. México 1996.
- 13- Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del PCC. Editorial Ciencias Sociales .La Habana 1978.
- 14- Ernesto Che Guevara de la Serna. Comparecencia en el programa televisivo” Información pública” periódico Granma la Habana 26 de febrero de 1964.
- 15- Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editora política la Habana 1998.
- 16- Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editorial política la Habana 1998.
- 17- Miguel Ángel Benítez y María Victoria Miranda: contabilidad y finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección la Habana 1997.
- 18- Lidia Esther Rodríguez González: principios básicos del análisis financiero contable. Centro de estudios de economía y planificación “Juan F Noyola “la Habana abril 2002.
- 19- Geraldo Guajardo: contabilidad financiera. México 1984.
- 20- Lidia Esther Rodríguez Gonzáles: Principios básicos del análisis financiero contable. Centro de estudios de economía y planificación. Juan F Noyola. La Habana abril 2002.
- 21- Joaquín Moreno: las finanzas en las empresas .México 1989.
- 22- Ralf Dale Kennedy y MC. Muyen .Estados financieros, forma, análisis e interpretación. México 1996.
- 23- Charles. T. Hongren. Contabilidad Financiera- T – s. I. s.n.,s.a.2t.
- 24- Estados Contables (On line).
- 25- Alberto Name. Contabilidad Superior. Cuba 1980.
- 26- Contabilidad Financiera Tomo II. La Habana 1995.
- 27- Steve E. Bolten. Administración Financiera. México 1995.
- 28- Joaquín Moreno. Finanzas de las Empresas. Cuarta Edición.
- 29- Técnica Contable No. 629. Mayo 2001. Análisis Económico Financiero.

ANEXOS

The image features the word "ANEXOS" in a stylized, 3D font. Each letter is contained within a colored rectangular block that is slightly offset from the one below it, creating a descending staircase effect. The colors of the blocks are: 'A' (green), 'N' (cyan), 'E' (blue), 'X' (purple), 'O' (yellow), and 'S' (dark purple). The letters themselves are white with a thin black outline. Below the main text, a grey shadow of the word "ANEXOS" is cast onto the surface, suggesting a light source from the upper left.

ANEXO No 1:

Organigrama de la UBPC Caguanes



ANEXO No2:

ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO.				
UBPC CAGUANES.				
AÑO 2009-2010.				
CUENTAS	2009	2010	VARIACIONES	
			ABSOLUTA	RELATIVA
EFFECTIVO EN CAJA.		262	262	0.0%
EFFECTIVO EN BANCO.	147453	106666	-40787	72.34%
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO.	27137	5573	21564	20.54%
ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO.	301619		-301619	0.0%
INVENTARIO	187901	91801	-96100	48.86%
PRODUCCIÓN EN PROCESO AGRICOLA.	38440	73215	34775	190.46%
PRODUCCIÓN EN PROCESO ANIMAL.	924693	1010317	85624	109.26%
ORTAS PRODUCCIONES EN PROCESO.	11536	15262	3726	132.30%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE.	1638779	1303096	-335683	79.52%
EFFECTOS POR COBRAR.		11438	11438	0.0%
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO.		11438	11438	0.0%
ACTIVO FIJO TANJIBLE.	962 725	1113228	150503	115.63%
(-) DEPRECIACIÓN.	210981	248061	37080	117.57%
ACTIVO FIJO TANJIBLE EN EJECUCIÓN.	72612	53551	-19061	73.75%
TOTAL ACTIVOS FIJOS.	824356	918718	94362	111.45%
TOTAL ACTIVO.	2463135	2233252	-229883	90.67%
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO.	1204	3388	-2814	281.39%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR.	479	1614	-1135	336.95%
COBROS ANTICIPADOS		70	70	0.0%
OBLIGACIONES CON EL PRESUPUESTO DEL ESTADO.	8502	11075	2573	130.26%
NÓMINAS POR PAGAR.	75882	52 448	-25434	69.12%
PRÉSTAMOS RECIBIDOS.	466428	454872	-11556	97.52%
RESERVAS OPERACIONALES.	39233	39672	439	101.12%
TOTAL PASIVO CIRCULANTE.	591728	563139	-28589	95.17%
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO.	1807626	1565485	-242141	86.60%
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO.	1807626	1565485	-242141	86.60%
TOTAL PASIVO	2399354	2128624	-270730	88.72%

PATRIMONIO	241989	241989	-	0.0%
PÉRDIDA EN OPERACIONES DEL PERÍODO.	323486	282639	-40847	87.37%
RESERVA DE PATRIMONIO.	145278	145278		0.0%
TOTAL PATRIMONIO.	63781	104628	40847	164.04%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO.	2463135	223322	-229883	90.67%

ANEXO No3:

BALANCE GENERAL

**ANÁLISIS HORIZONTAL
UB PC CAGUANES
AÑO 2009-2010.**

CUENTAS	2009	2010
EFFECTIVO EN CAJA.	100	0,01
EFFECTIVO EN BANCO.	100	4,78
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO.	100	0,25
ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO.	100	
INVENTARIO	100	4,11
PRODUCCIÓN EN PROCESO AGRICOLA.	100	3,28
PRODUCCIÓN EN PROCESO ANIMAL.	100	45,24
ORTAS PRODUCCIONES EN PROCESO.	100	0,68
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE.	100	58,35
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO.	100	0,51
TOTAL ACTIVOS FIJOS.	100	41,14
TOTAL ACTIVO.	100	100
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO.	100	0,16
OTRAS CUENTAS POR PAGAR.	100	0,07
COBROS ANTICIPADOS	100	0,02
OBLIGACIONES CON EL PRESUPUESTO DEL ESTADO.	100	0,52
NÓMINAS POR PAGAR.	100	2,46
PRÉSTAMOS RECIBIDOS.	100	21,37
RESERVAS OPERACIONALES.	100	1,86
TOTAL PASIVO CIRCULANTE.	100	26,46
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO.	100	73,54
TOTAL PASIVO	100	100
PATRIMONIO	100	231,29
PÉRDIDA EN OPERACIONES DEL PERÍODO.	100	-270,14
RESERVA DE PATRIMONIO.	100	138,85
TOTAL PATRIMONIO.	100	100
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO.	100	100

ANEXO No4:

BALANCE GENERAL

**ANÁLISIS VERTICAL
CAGUANES**

UBPC

CUENTAS	2009	2010
EFFECTIVO EN CAJA.		0,01
EFFECTIVO EN BANCO.	5.99	4,78
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO.	1.10	0,25
ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO.	12.24	
INVENTARIO	7.63	4,11
PRODUCCIÓN EN PROCESO AGRICOLA.	1.56	3,28
PRODUCCIÓN EN PROCESO ANIMAL.	37.54	45,24
ORTAS PRODUCCIONES EN PROCESO.	0.47	0,68
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE.	66.53	58,35
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO.		0,51
TOTAL ACTIVOS FIJOS.	33.47	41,14
TOTAL ACTIVO.	100	100
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO.	0	0,16
OTRAS CUENTAS POR PAGAR.		0,07
COBROS ANTICIPADOS		0,02
OBLIGACIONES CON EL PRESUPUESTO DEL ESTADO.	0,01	0,52
NÓMINAS POR PAGAR.	0,02	2,46
PRÉSTAMOS RECIBIDOS.	0,35	21,37
RESERVAS OPERACIONALES.	1.64	1,86
TOTAL PASIVO CIRCULANTE.	24.66	26,46
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO.	75.34	73,54
TOTAL PASIVO	100	100
PATRIMONIO	379,4	231,29
PÉRDIDA EN OPERACIONES DEL PERÍODO.	-507,18	-270,14
RESERVA DE PATRIMONIO.	227,78	138,85
TOTAL PATRIMONIO.	100	100
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO.	100	100

ANEXO No5:

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS				
UBPC CAGUANES.				
AÑO 2009-2010.				
CUENTAS	2010	2009	CAPITAL DE TRABAJO	
			AUMENTO	DISMINUCIO
EFFECTIVO EN CAJA.	262		262	
EFFECTIVO EN BANCO.	106666	147453		40787
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO.	5573	27137		21564
ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO.		301619		301619
INVENTARIO	91801	187901		96100
PRODUCCIÓN EN PROCESO AGRICOLA.	73215	38440	34775	
PRODUCCIÓN EN PROCESO ANIMAL.	1010317	924693	85624	
ORTAS PRODUCCIONES EN PROCESO.	15262	11536	3726	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE.	1303096	1638779		
EFFECTOS POR COBRAR.	11438			
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO.	11438			
ACTIVO FIJO TANJIBLE.	1113228	962725		
(-) DEPRECIACIÓN.	248061	210981		
ACTIVO FIJO TANJIBLE EN EJECUCIÓN.	53551	72612		
TOTAL ACTIVOS FIJOS.	918718	824356		
TOTAL ACTIVO.	2233252	2463135	124387	460070
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO.	3388	1204	2184	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR.	1614	479	1135	
COBROS ANTICIPADOS	70		70	
OBLIGACIONES CON EL PRESUPUESTO DEL ESTADO.	11075	8502	2573	
NÓMINAS POR PAGAR.	52448	75882		23434
PRÉSTAMOS RECIBIDOS.	454872	466428		11556
RESERVAS OPERACIONALES.	39672	39233	439	
TOTAL PASIVO CIRCULANTE.	563139	591728		
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO.	1565485	1807626		
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO.	1565485	180766		
TOTAL PASIVO	2128624	2399354	6401	34990
PATRIMONIO	241989	241989		

PÉRDIDA EN OPERACIONES DEL PERÍODO.	282639	323486		
RESERVA DE PATRIMONIO.	145278	145278		
TOTAL PATRIMONIO.	104628	63781		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO.	2233252	2463135		
VARIACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO				-364272

ANEXO No6:

ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVO. UBPC CAGUANES				
AÑO 2009-2010				
CUENTAS	2009	2010	VARIACIONES	
			ABSOLUT A	RELATI VA
VENTAS NETAS	1907839	1899624	- 8215	99%
COSTO DE VENTA	680613	1097545	416932	161%
UTILIDAD O PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS	1227226	802079	- 425147	65%
GASTO POR FALTANTE Y PÉRDIDA DE BIENES	38845	101961	63116	262%
UTILIDAD O PÉRDIDA NETAS ACTIVIDAD FUNDAMENTAL.	1188381	700118	-488263	59%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN.	134600	158225	23625	117%
UTILIDAD O PÉRDIDA EN OPERACIONES.	1053781	541893	-511888	51%
GASTOS FINANCIEROS	41862	33474	-8388	80%
GASTOS DE AÑOS ANTERIORES.	80045	190656	110611	238%
GASTO DE COMEDORES Y CAFETERÍA.	8674	6422	-2252	74%
GASTOS POR FOMENTOS Y CULTIVOS.		40000	-40000	0%
OTROS GASTOS	56530	3313	-53217	6%
GASTOS POR FALTANTE Y PÉRDIDA DE MEDIOS		170433	-170433	0%
INGRESOS DE COMEDORES Y CAFETERÍA	20089	6394	-13695	32%
OTROS INGRESOS		12568	-12568	0%
UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO	886759	116557	-770202	13%

ANEXO No 7:

**ESTADO DE RESULTADO, ANÁLISIS HORIZONTAL
AÑO 2009-2010**

CUENTAS	2009	2010
VENTAS NETAS	100	99
(-) COSTO DE VENTA	100	161
(=) UTILIDAD O PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS	100	65
(-) GASTOS POR FALTANTE Y PÉRDIDAS DE BIENES	100	262
(=) UTILIDAD O PÉRDIDA NETA EN LA ACTIVIDAD FUNDAMENTAL	100	59
(-) GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	100	117
(=) UTILIDAD O PÉRDIDA EN OPERACIONES	100	51
(-) GASTOS FINANCIEROS	100	80
(-) GASTOS DE AÑOS ANTERIORES	100	238
(-) GASTOS DE COMEDORES Y CAFETERIA	100	74
(-) OTROS GASTOS	100	0
(-) GASTOS POR FOMENTOS Y CULTIVOS	100	6
(-) GASTOS POR FALTANTE Y PÉRDIDAS DE MEDIOS	100	0
(+) INGRESOS DE COMEDORES Y CAFETERIA	100	32
(+) OTROS INGRESOS	100	0
(=) UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO	100	13

ANEXO No. 8

**ESTADO DE RESULTADO.
ANÁLISIS VERTICAL
AÑO 2009-2010**

CUENTAS	2009	2010
VENTAS NETAS	100	100
(-) COSTO DE VENTA	35,67	57,78
(=) UTILIDAD O PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS	64,33	42,22
(-) GASTOS POR FALTANTE Y PÉRDIDAS DE BIENES	2,04	5,37
(=) UTILIDAD O PÉRDIDA NETA EN LA ACTIVIDAD FUNDAMENTAL	62,29	36,85
(-) GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	7,06	8,33
(=) UTILIDAD O PÉRDIDA EN OPERACIONES	55,23	28,52
(-) GASTOS FINANCIEROS	2,19	1,76
(-) GASTOS DE AÑOS ANTERIORES	4,2	10,04
(-) GASTOS DE COMEDORES Y CAFETERIA	0,45	0,34
(-) OTROS GASTOS	2,96	0,17
(-) GASTOS POR FOMENTOS Y CULTIVOS		2,1
(-) GASTOS POR FALTANTE Y PÉRDIDAS DE MEDIOS		8,97
(+) INGRESOS DE COMEDORES Y CAFETERIA	1,05	0,34
(+) OTROS INGRESOS		0,66
(=) UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO	44,38	6,14

ANEXO N°9

**ESTADO RESULTADO ESCALONADO
AÑO 2009 – 2010**

Cuentas	2009	2010	Variaciones	
			Absoluta	Relativa
Vetas Brutas	1 907 839	1 899 624	- 8 215	99.6 %
(-) Devoluciones y Rebajas en Ventas	—	—	—	—
Ventas Netas	1 907 839	1 899 624	- 8 215	99.6 %
(-) Costo de Venta	680 619	1 097 545	416 932	161 %
1- Resultado Bruto en Operaciones	1 227 226	802 079	- 425 147	65 %
(-) Gastos Operacionales	176 462	191 699	15 237	109 %
2- Resultado Neto en operaciones	1 050 764	610 380	- 440 384	58 %
(-) Resultados Extraordinario	184 094	512 785	328 691	278 %
(+) Resultados Extraordinario	20 089	18 962	- 1127	94 %
3- Resultado ante intereses e impuestos	886 759	116 557	-770 202	13 %
4- Utilidades Retenidas de Período	886 759	116 557	-770 202	13 %