

UNIVERSIDAD DE HOLGUÍN

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
Y ADMINISTRACIÓN**

**CARRERA LICENCIATURA EN CONTABILIDAD
Y FINANZAS**

**TRABAJO DE DIPLOMA EN OPCIÓN AL TÍTULO DE LICENCIADO EN
CONTABILIDAD Y FINANZAS.**

Tema: Análisis económico - financiero en la UBPC “Rafael Moreno” del municipio Báguanos.

Autora: Liudmila Montero Abad

Tutor: MSc. Lic. Tomás Renal Macena. Profesor asistente.

CONSULTANTE: Lic. Ania Serrano Pupo

Holguín, 2016

Agradecimientos

Agradezco a todos los que hicieron posible el logro de este sueño, en especial a:

- La Revolución Cubana por tantas oportunidades.
- Mis padres por darme la vida y quererme siempre.
- Los profesores que con tanto amor, entrega, cariño y dedicación depositaron en nosotros su sabiduría.
- Mis compañeros de estudio por los buenos y difíciles momentos que vivimos juntos.
- Mis compañeros de trabajo por su apoyo incondicional.
- MSC. Tomás Renal Macena, mi tutor y amigo por sus horas de dedicación, comprensión, incondicionalidad, apoyo y ayuda desinteresada.

Dedicatoria

- A los mártires y héroes que ofrendaron sus vidas y sacrificios para proporcionarnos una vida mejor y plena de libertad.
- A la paz eterna y la hermandad entre los pueblos.

Pensamiento

“...En el momento actual tendremos numerosas dificultades, debido a la poca tradición de análisis económico que tienen nuestros administradores, pero un trabajo consecuente realizado en esta dirección, podrá lograr frutos a muy corto tiempo y en esta tarea estamos enfrascados...”

Che

Resumen

La Economía Cubana se transforma y actualiza para estar al nivel de las exigencias y necesidades de la sociedad, lo que es extensivo a cada entidad del país. La investigación, realizada en la UBPC “Rafael Moreno” de la UEB. SA Fernando de Dios del municipio Báguanos, con el objetivo de realizar un análisis económico – financiero en el período 2013 - 2015, que permita propiciarle a la administración la información necesaria, suficiente y oportuna para la toma de decisiones.

Fueron utilizados diferentes métodos de los niveles teórico y empírico; así como procedimientos matemáticos - estadísticos. El informe se estructura en resumen, introducción, dos capítulos, conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos. En el primer capítulo aparecen los fundamentos teórico - metodológicos que sustentan el análisis económico – financieros y en el segundo la caracterización de la entidad, un análisis económico – financiero de la misma y la propuesta de solución.

Índice

Contenidos	Págs
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	5
1.1 Marco teórico del análisis económico financiero	5
1.2 Estados financieros. Importancia de su análisis e interpretación	14
1.3 Principales herramientas y técnicas para el análisis e interpretación de los Estados financieros	18
1.3.1 El método comparativo	22
1.3.2 El cálculo del equilibrio financiero	23
1.3.3 Las razones financieras	26
1.3.4 Capital de trabajo	32
1.3.5 El flujo de efectivo	32
CAPÍTULO II ANALISIS ECONOMICO FINANCIERO EN LA UBPC “RAFAEL MORENO”	34
2.1 Caracterización de la entidad	34
2.2 Análisis de los indicadores	36
2.3 Análisis de la política de precios y de los clientes	42
2.4 Análisis de las tierras	43
2.5 Análisis del costo de venta	44
2.6 Análisis del Sistema de costo	48
2.7 Análisis de los gastos por elementos	49
2.8 Análisis del Estado de resultado comparativo	51
2.9 Análisis del Balance general comparativo	52
2.10 Análisis del Punto de equilibrio	53
2.11 Análisis de las razones financieras	54
2.12 Análisis de los estados de origen y aplicación de fondos	59
2.13 Estado de cambio en la posición financiera de Capital de trabajo	59
2.14 Estado de cambio en la posición financiera en el flujo de caja	60
2.15 Análisis de los estados proforma	62
2.16 Plan de acciones para mejorar situación económico financiera de la UBPC	65
CONCLUSIONES	66

RECOMENDACIONES	67
BIBLIOGRAFÍA	
ANEXOS	

Introducción

En el VI Congreso del Partido Comunista de Cuba (PCC) se analizaron y aprobaron los Lineamientos de la política económica y social del Partido y la Revolución, como un gran empeño del país para actualizar su modelo económico y social. Entre ellos se listan los siguientes:

“07. Lograr que el sistema empresarial del país esté constituido por empresas eficientes, bien organizadas y eficaces...

08. El incremento de facultades a las direcciones de las entidades estará asociado a la elevación de su responsabilidad sobre la eficiencia, eficacia y el control en el empleo del personal, los recursos materiales y financieros que manejan...

19. Las empresas, a partir de las utilidades después de impuestos, cumplidos los compromisos con el Estado y los requisitos establecidos, podrán crear fondos para el desarrollo, las inversiones y la estimulación a los trabajadores.

312. Ejercer un efectivo control sobre la gestión de compras y la rotación de inventarios en toda la red comercial, tanto mayorista como minorista, con vistas a minimizar la inmovilización de recursos y las pérdidas”.¹

Es indudable que lo expuesto con anterioridad apunta al logro de entidades cuya máxima sea honrar el cumplimiento de “las tres E” (eficiencia, eficacia y economía), pero para eso es indispensable saber con certeza y en cada momento, entre otros aspectos, la salud económico – financiera de las mismas. La aplicación consciente del análisis económico financiero y sus herramientas ayudan al cumplimiento del loable propósito a que se hace referencia con anterioridad.

Esa temática, el “análisis económico - financiero”, se aborda por muchos autores extranjeros y cubanos, entre los que se pueden citar a: Robert (1964); Leopold (1986, 1993); Weston (1994, 1995); Oriol (1997); Demestre (2002); Hones (2002) Microsoft Corporation (2003); Demestre, Castells y González (2004); Rodríguez (2007) y Colarte, L (2000)

Entre las entidades del país se encuentran las unidades básicas de producción cooperativa (UBPC), cuyos resultados tienen un considerable peso específico en la producción

¹ Cuba. “ Lineamientos de la política económica y social del Partido y la Revolución “. 18 de abril de 2011

agropecuaria del territorio nacional. Ellas se crearon en 1993, como nuevas células de producción para aumentar la producción cañera a partir del incremento de los rendimientos agrícolas y garantizar una mayor eficiencia. Dada la importancia económica de esas entidades, el presente trabajo se desarrolló en la UBPC “Rafael Moreno” del municipio Báguanos, previa coordinación y aprobación de sus directivos, a partir del banco de problemas de la misma y del territorio.

Con la aplicación de instrumentos diagnósticos y la experiencia de la diplomante, se detectó que en dicha UBPC, amén de realizar con sistematicidad el análisis de los estados financieros, se alcanzan resultados desfavorables en la utilización de los recursos económicos - financieros, no optimizan su utilización, no logran plena explotación de sus recursos materiales, humanos y financieros afectando los servicios que se ofertan a sus miembros y a la sociedad, lo que constituye el **Problema Social** en la presente investigación. La situación descrita con anterioridad es provocada por la **falta de objetividad en el proceso de análisis económico - financiero que incide negativamente en la toma de decisiones**, lo que se declara como el **problema científico** de la investigación.

El problema declarado se enmarca dentro del siguiente **objeto de estudio**: el subsistema económico – financiero.

En la investigación se plantea como **objetivo**: elaborar un plan de acción que favorezca el perfeccionamiento del proceso de análisis económico – financiero en la UBPC “Rafael Moreno” para la toma de decisiones y la mejora de su gestión económica.

Como **campo de acción** se establece: el proceso de elaboración y presentación del análisis económico – financiero en la UBPC “Rafael Moreno”.

Para guiar la investigación se declara como **hipótesis** la siguiente:

Si en la UBPC “Rafael Moreno” se realiza un análisis económico – financiero y se aplica de un plan de acción que perfeccione dicho proceso, entonces mejorará la toma de decisiones y su gestión económica.

Para el desarrollo de la investigación se cumplieron las siguientes **tareas**:

1. Establecer los fundamentos teórico - metodológicos que sustentan el análisis económico – financiero.
2. Diagnosticar el estado inicial del análisis económico – financiero en la UBPC “Rafael Moreno” del municipio Báguanos.

3. Elaborar un plan de acción para el perfeccionamiento del análisis económico - financiero en la entidad, que propicie la toma de decisiones y el mejoramiento de su gestión económica.
4. Constatar la factibilidad de la propuesta después de su aplicación parcial a través del criterio de especialistas.

En el desarrollo del presente trabajo se utilizaron los siguientes **métodos** de investigación:

Del nivel teórico:

- **Histórico – lógico:** para el análisis de las tendencias históricas y los fundamentos teóricos y metodológicos que sustentan el análisis económico y financiero.
- **Análisis - síntesis:** para el análisis de la información, tanto teórica como empírica, acerca de los antecedentes y los fundamentos teórico - metodológicos que sustentan el proceso del análisis económico y financiero y arribar a conclusiones.
- **Inducción – deducción:** para extraer regularidades de los antecedentes teóricos y metodológicos; así como de las tendencias históricas y contextuales del proceso que se investiga.
- **Sistémico – estructural – funcional:** en la elaboración de la propuesta de solución del problema.

Del nivel empírico:

- **Revisión de documentos:** para la revisión y estudio de diferentes textos, tesis y banco de problema de la entidad.
- **Observación:** para constatar el nivel de organización de la entidad, el sistema de trabajo, el comportamiento de los recursos humanos y el modo de actuación de directivos y funcionarios.
- **Encuestas y entrevistas:** para conocer los criterios y opiniones de obreros, funcionarios y directivos de diferentes niveles sobre el objeto y campo de acción y la factibilidad de la propuesta.

Técnicas y procedimientos estadísticos - matemáticos:

- **Cálculo Porcentual:** en la determinación de los por cientos en los resultados alcanzados con la aplicación de instrumentos diagnósticos. La recolección, procesamiento,

presentación y análisis de la información; así como la confección de tablas y gráficos.

El informe escrito de la investigación se estructura en dos capítulos: en el primero se aborda la fundamentación teórica del problema y en el segundo se ofrecen los resultados del diagnóstico, la caracterización de la entidad, los resultados del análisis económico - financiero y la propuesta de solución al problema declarado, además del resumen, la introducción, conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos.

CAPÍTULO I. Fundamentación teórica

A continuación se presenta una síntesis de la revisión bibliográfica y consulta a otras fuentes realizadas respecto a los fundamentos teórico – metodológicos que sustentan el análisis económico – financiero, lo relacionado con los estados financieros, las principales técnicas y herramientas que se utilizan para el análisis e interpretación de los mismos, además de una breve reflexión referida a los métodos comparativo y de sustitución en cadena. También se hace alusión a las razones financieras.

1.1 Marco teórico del análisis económico – financiero

El correcto funcionamiento de cualquier sistema depende entre otros aspectos del análisis económico - financiero, pues constituye un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la entidad, lo que posibilita tomar acertadas decisiones para garantizar el empleo racional de los recursos materiales, laborales y financieros puestos a disposición de las diferentes entidades.

Se plantea que el análisis “tiene de ciencia y de arte. La ciencia del análisis está conformada por el conjunto de técnicas que se aplican y que van desde el uso de porcentajes, relaciones y desviaciones, hasta la aplicación de técnicas para analizar la influencia de factores en una desviación y la elaboración de estados para establecer el movimiento de fondos y de efectivo”.

También se afirma que “El arte del análisis radica en que el analista lo desarrolla con su habilidad para transmitir los resultados del mismo. Evidentemente, la práctica desarrolla este arte, aspecto que no debe subestimarse, pues un buen análisis puede perder fuerza si no es capaz de hacerse entender de forma interesante. El informe que presenta debe ser ameno, fácil de interpretar y aunque su presentación debe ser lo más simplificada posible, al mismo tiempo debe ser clara y significativa porque el análisis contribuye a fundamentar decisiones inteligentes”.

Para toda entidad es muy importante detectar los problemas, tanto externos como internos, de forma tal que se detecten las amenazas y las oportunidades que vienen del exterior de la misma, como sus debilidades y fortalezas, las que existen internamente. No se puede incidir sobre un problema si no se identifican y se localizan las causas que lo originan.

Ahora bien, existen diferentes acepciones de análisis, para Colarte, L (2000) “es una condición totalmente necesaria para el funcionamiento exitoso de cualquier sistema

económico de la Economía Nacional, de la rama, de la unión, de la empresa y de las distintas dependencias de esta.

En el proceso del análisis obtenemos la información sobre el estado del sistema, sobre los éxitos y las negligencias en su actividad; sobre las ventajas y desventajas de uno u otros métodos de dirección de la economía. Como resultado de esto surge la posibilidad de seleccionar las decisiones óptimas o próximas a estas, que responden en gran medida a los intereses de un sistema dado y de la sociedad en su conjunto, que garanticen la utilización racional de los recursos financieros, materiales y laborales que se poseen.”²

En el texto “Técnica para analizar estados financieros”, Demestre, A, y otros (2004) sostienen que “Analizar significa estudiar, examinar, observar el comportamiento de un suceso. Para lograrlo con veracidad y exactitud es necesario ser profundos, lo que implica no limitar el análisis al todo, ya que además de ser superficial, puede conducir al analista a conclusiones erróneas”³.

Los autores citados en el párrafo anterior también aseguran el “(...) significado general del análisis, como el estudio realizado para separar las distintas partes de un todo”.

Demestre, A, y otros (2004) presentan ese concepto aplicado a diferentes campos del saber humano, eso es:

- “A un sistema: Técnica cuyo objetivo es la comprensión y el tratamiento de cada problema, en relación con el conjunto de la coyuntura y de la estructura económica general.
- En lo económico: Métodos correctos de interpretación de la información por oposición a la que trata de su elaboración y de su presentación.
- En lo filosófico: Método que procede de lo compuesto a lo simple”.

Se plantea además que es “la operación lógica consistente en la descomposición del fenómeno en sus partes reales y cuyo objetivo es determinar las causas del mismo”.

En el texto “Técnica para analizar estados financieros”, Demestre, A, y otros (2004) presentan una reflexión referida al porqué del análisis y dejan claro que muchas empresas que enfrentan crisis, frecuentemente se justifican con causas externas, entre las cuales se podrían mencionar: una escasa demanda, falta de financiamiento, insolvencia de clientes,

² Colarte, L (2004) “Curso análisis económico financiero”. En soporte digital

³ Demestre, A, Castells, C y González, A (2004) “Técnica para analizar estados financieros”. Ed Pueblo y Educación. Grupo editorial Publicentro, Cuba. P 5.

regulaciones y restricciones, etc, y dejan claro que la negativa evolución de aspectos externos afecta la marcha de cualquier organización, pero hay de tener en cuenta los factores internos sobre los cuales las entidades pueden accionar para solucionar o tratar de disminuir tales crisis, pues todos los males no vienen de afuera.

Las definiciones anteriores reflejan lo que se debe entender por análisis, pero se asume la que ofrecen Demestre, A, y otros (2004) porque además de corresponderse con la realidad cubana, se aviene con el objetivo de la presente investigación.

Es vital para toda entidad detectar los problemas, internos y externos que afectan su gestión para conocer sus debilidades y fortalezas (internas); así como las amenazas y las oportunidades (externas). Para ser consecuente con la definición que se asume, se presenta a continuación un diagrama (Demestre, A, y otros (2004)) que muestra de forma resumida los factores que pueden influir en los efectos económicos – financieros, y que se pueden detectar a través del análisis de los estados financieros:



Esquema 1. Fuente: “Curso análisis económico financiero”. En soporte digital

El análisis económico - financiero

En el texto “Aspectos Generales relacionados con el Análisis Económico – Financiero se plantea que ”El análisis económico – financiero, también conocido como análisis de estados financieros, análisis contable o análisis de balances, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas”⁴.

En el propio texto anterior se afirma que “Mirado desde la perspectiva interna, sirve a la dirección de la empresa para ir tomando decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, a la vez que saca provecho de los puntos fuertes para lograr los objetivos trazados”.

También se plantea en el texto citado con anterioridad que “El análisis es una condición totalmente necesaria para el funcionamiento exitoso de cualquier sistema económico de la Economía Nacional, de la rama, de la unión, de la empresa y de las distintas dependencias de esta”.

Según Colarte, L (2004), “el análisis económico financiero es una de las ramas de la ciencia económica que estudia la economía de las empresas desde el punto de vista de la valoración de su trabajo, descubriendo las reservas no utilizadas y que realiza el control por el desarrollo del cumplimiento de los planes económicos en las unidades concretas de la producción. Es un método de interpretación de la información”⁵.

Al decir de otros “es una de las ramas de la ciencia económica que estudia la economía de las empresas desde el punto de vista de la valoración de su trabajo, descubriendo las reservas no utilizadas y que realiza el control por el desarrollo del cumplimiento de los planes económicos en las unidades de la producción. Es un método de interpretación de la información”.

También se asegura que “El análisis de los estados financieros o análisis económico financiero, constituye un conjunto de técnicas aplicadas a diferentes estados que se confeccionan a partir de la información contable para diagnosticar la situación económica – financiera de la empresa, y a partir de esa investigación, tomar decisiones encaminadas a

⁴ “Aspectos Generales relacionados con el Análisis Económico – Financiero”. Facultad Contabilidad y Finanzas. Universidad de La Habana. (s/a) (s/ autor). En soporte digital

⁵ Colarte, L (2004) “Curso análisis económico financiero”. En soporte digital

resolver los puntos débiles detectados, mantener aspectos positivos y proyectar la marcha de la empresa.”⁶

Algunos autores mantienen que el análisis económico - financiero “es una técnica primaria, lo cual nos permite definirla en varias áreas en función de los objetivos y las fuentes de información que se tengan, como son: análisis patrimonial y de solvencia, análisis económico y análisis financiero”

El análisis de estados financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero, porque ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad. Ralph Dale Kennedy y Stewart Yarwood Mc Mullen en el libro Estados financieros señalan: “Aunque los bancos comerciales y otros acreedores a corto plazo son los primeros en interesarse con el análisis de las razones del capital neto de trabajo, también es una valiosa ayuda a la administración comprobar la eficiencia con que está empleándose el capital de trabajo en el negocio, también es importante para los accionistas y los acreedores a largo plazo el determinar las perspectivas del pago de dividendos y de intereses.”

En el texto Análisis económico financiero capítulo II (en soporte digital s/autor ni fecha), se define el análisis económico – financiero como un “Conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y las perspectivas de la empresa para poder tomar decisiones”.

El análisis económico “estudia la entidad en su aspecto dinámico, observa la evolución de los diferentes componentes de resultados y márgenes. También analiza el período medio de maduración de la empresa, la productividad de los factores y la eficiencia comercial. Se apoya en el Estado de Ganancias o Pérdidas”.

Mientras que el análisis financiero estudia “la evolución de la rentabilidad de las inversiones y los recursos propios, así como el costo de los recursos financieros utilizados. Se encarga de la valoración de la empresa como un todo en su conjunto. Se apoya en el Balance General, Estado de Ganancias o Pérdidas y Estado de Cambio de la Posición Financiera, entre otros”.

⁶ Demestre, A, Castells, C y González, A (2004) “Técnica para analizar estados financieros”. Ed Pueblo y Educación. Grupo editorial Publicentro, Cuba. p 166

Como se puede apreciar, el análisis económico – financiero es una piedra angular indispensable en el funcionamiento de toda entidad para el logro de su encargo social y la toma de decisiones.

Las definiciones listadas con anterioridad justifican la afirmación anterior, pero se asume la de Colarte, L (2004), por considerarla pertinente y contextualizada a la realidad cubana, además de tener implícita el análisis integral de la entidad.

Alcance y finalidad del análisis financiero

Se conoce que el análisis financiero es una evaluación tanto del funcionamiento financiero de la empresa en el pasado como de sus perspectivas para el futuro. Por lo regular, implica un análisis de los estados financieros de la empresa y su flujo de fondos. El análisis de los estados financieros involucra el cálculo de diversos índices. Lo utilizan las partes interesadas como acreedores, inversionistas y gerentes para determinar la posición financiera de la empresa en relación con la de otras. La manera en que los inversionistas y acreedores consideran la posición financiera y los resultados de las operaciones de una entidad tendrá un impacto en la reputación de la empresa, su proporción entre precios/ganancias, y la tasa de interés vigente.

El análisis de flujo de fondos es una evaluación del estado de cambios en la posición financiera de la empresa para determinar el impacto que sus fuentes y usos de fondos tienen en las operaciones de la compañía y en su condición financiera. Se utiliza en decisiones que tienen que ver con inversiones empresariales, operaciones y financiamiento.

Limitaciones del análisis económico – financiero

Este análisis tiene diversas limitaciones que hay que considerar al tomar decisiones con respecto al mismo, entre estas tenemos que:

- Suele basarse en datos históricos, lo que no permite tener la suficiente perspectiva sobre hacia dónde va la empresa.
- Los datos acostumbra a referirse a la fecha de cierre del ejercicio. En muchos casos la situación a final del ejercicio no es totalmente representativa por existir grandes estacionalidades en los gastos, en los cobros o en los pagos.
- A veces se manipulan los datos contables con lo que estos dejan de representar adecuadamente la realidad.

- La información contable no suele estar ajustada para corregir los efectos de la inflación, por lo que algunas partidas como las existencias, el capital y reservas, no siempre son representativas de la realidad.
- No siempre es posible obtener datos del sector en que opera la empresa con el fin de poder realizar comparaciones.

Tipos de análisis

A partir de las características o rasgos más esenciales de los análisis que se realizan, ellos se pueden clasificar de la siguiente forma:

Atendiendo a esos rasgos fundamentales el análisis económico se clasifica según:

- El objeto (qué se analiza) y el sujeto (quién analiza).
- La finalidad
- Amplitud de los objetivos
- La periodicidad
- El momento de la realización
- El contenido

a) Atendiendo al sujeto o al objeto

Atendiendo al **sujeto** se clasifican en:

- Empresas
- Órganos de dirección de la economía
- Órganos crediticios (bancos)
- Órganos financieros
- Órganos del Poder Popular, Partido y Sindicato

Atendiendo al **objeto** se clasifican en:

- Análisis completo o integral de la empresa
- Análisis de una sección del plan
- Análisis de la producción de talleres y secciones
- Análisis de los puestos de trabajo, de las normas de trabajo y del uso de las máquinas
- Cumplimiento del plan estatal por sectores y ramas de la economía nacional
- Evaluación del cumplimiento del plan técnico económico de la empresa o de sus secciones

- Concesión de créditos
- Utilización del crédito
- Cumplimiento de los compromisos de pago y del plan de caja
- Cumplimiento de los compromisos con el presupuesto estatal
- Cumplimiento del plan financiero
- Cumplimiento del plan de ganancias, costo y rentabilidad
- Control del trabajo de la empresa
- Análisis de los errores cometidos
- Problemas de trabajo, salarios y calificación de los obreros

b) Atendiendo a la finalidad del análisis:

- Análisis para la fundamentación científica de los planes corrientes y perspectivas
- Análisis para el control de la marcha del cumplimiento del plan
- Análisis para la revelación de reservas internas
- Evaluación de la eficiencia económica productiva
- Análisis para la dirección óptima de la actividad económica
- Chequeo de la suficiencia y veracidad de la información económica

c) Atendiendo a la amplitud de los objetivos:

- Intraeconómico: Es la investigación de los indicadores dentro de la empresa y sus dependencias internas
- Intereconómico: Es la comparación de los indicadores entre empresas y uniones, para lo que se elaboran métodos especiales

d) Atendiendo a la periodicidad del análisis:

- Únicos o no sistemáticos: que se llevan a cabo una sola vez, debido a circunstancias como pueden ser reorganizaciones de empresas, cambios de dirección, etc
- Periódicos: que se repiten constantemente

Los períodos del análisis pueden ser quinquenales, anuales, semestrales, trimestrales, mensuales, diarios, un turno. Los principales períodos son el trimestre y el año, por coincidir con los períodos de balance de la actividad económica.

e) Atendiendo al momento de realización del análisis:

- Análisis preliminar (para la confección del plan): Permite conocer las posibilidades reales del cumplimiento futuro del plan, ya que revela las condiciones existentes en la empresa, mediante él se escogen las variantes óptimas.
- Análisis operativo o corriente (durante el período de ejecución del plan): Permite el estudio sistemático del estado del cumplimiento del plan.
- Análisis posterior (balance del cumplimiento de los planes): Permite valorar el grado de cumplimiento del plan para todos los indicadores y al mismo tiempo revelar las deficiencias presentadas, a partir de ello se toman medidas para la eliminación de los aspectos negativos con vistas a lograr la elevación de la eficiencia.

f) Atendiendo al contenido:

- Análisis completo e integral: Abarca el estudio de todas las cuestiones relacionadas con la actividad completa de la empresa o de las subdivisiones estructurales en su interrelación, abarca todas las fases de preparación de la producción, elaboración y realización de la misma.
- Análisis temático o local: Se limita al estudio de un tema o aspecto y está relacionado con la necesidad de estudiar profundamente determinado fenómeno económico, indicador o proceso.

La diplomante asume esas clasificaciones y para ser consecuente con ellas, el análisis que se presenta en la investigación se clasifica como se describe a continuación:

- Atendiendo al sujeto se clasifica en empresa
- Atendiendo al objeto se clasifica en evaluación del cumplimiento del plan técnico económico de la empresa o de sus secciones
- Atendiendo a la finalidad del análisis se clasifica en chequeo de la suficiencia y veracidad de la información económica
- Atendiendo a la amplitud de los objetivos se clasifica en Intraeconómico
- Atendiendo a la periodicidad del análisis se clasifica en periódicos
- Atendiendo al momento de realización del análisis se clasifica en análisis posterior (balance del cumplimiento de los planes)
- Atendiendo al contenido se clasifica en análisis temático o local

El análisis económico – financiero cumple entre otras las siguientes tareas:

Tareas del análisis

- Valoración del cumplimiento del plan y de la calidad de la planificación desde el punto de vista de la observancia de los intereses estatales generales.
- Determinación de los resultados de cálculo económico de la actividad del objeto estudiado o de su subdivisión estructural objeto de estudio.
- Descubrimiento y cuantificación de las reservas productivas, materiales y financieras y de la influencia de la utilización de las capacidades productivas, de los fondos materiales y de los recursos laborales sobre los resultados del cumplimiento del plan atendiendo a los indicadores cuantitativos y cualitativos básicos.
- Estudio de la acción de los factores de la técnica, de la tecnología y de la organización del trabajo sobre los resultados económicos de la actividad económica, así como de la interacción de los mismos en el proceso de la producción y de la circulación de la producción.
- Establecimiento de la influencia positiva y negativa de los diferentes factores económicos y de la actividad de los diferentes ejecutores sobre los resultados del cumplimiento del plan.
- Medición de la influencia de los diferentes factores.
- Determinación de las reservas ocultas sobre la base de la valoración del grado de utilización de los recursos de la unidad analizada y del cálculo de las pérdidas que han tenido lugar, así como mediante la comparación con los indicadores del trabajo de las empresas avanzadas de la misma rama.
- Valoración global de la actividad de la empresa de sus diferentes eslabones y de los ejecutores, unida al informe de las reservas detectadas.
- Elaboración del plan de medidas de utilización de estas reservas para sobre cumplir el plan en el período corriente y considerar las posibilidades de mejorar la actividad económica al elaborar el plan para el período siguiente.

1.2 Estados financieros. Importancia de su análisis e interpretación

Según las Normas Cubanas de Contabilidad, los estados financieros a emitir por las entidades son los siguientes:

- Estado de Situación (*);
- Estado de Rendimiento Financiero (*);
- Estado de Costo de Producción o de Mercancías vendidas (*);

- Estado del Movimiento de la Inversión Estatal (**);
- Estado de Origen y Aplicación de Fondos (*);
- Estado de Movimiento de Capital (**);
- Estado de Movimiento de Utilidades Retenidas (**);
- Estado de Flujo de Efectivo (*); y
- Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas (*)

(*) Para uso de todas las empresas del Sector Público y Privado

(**) Para uso exclusivo de las empresas del Sector Público

(***) Para uso exclusivo de las empresas del Sector Privado

La importancia del análisis e interpretación de los estados financieros radica en que ellos (en una empresa) presentan los datos resumidos de sus activos, pasivos y patrimonio en el estado de situación, sus ingresos y gastos en el estado de rendimiento financiero resultados. Si no se analizan estos datos, pueden conducir a conclusiones erróneas acerca de la condición financiera de la empresa.

Por otro lado, según lo planteado por Colarte, L (2000), los “estados financieros son los medios a través de los cuales se transmite al personal de dirección de la entidad, al colectivo de trabajadores y a los usuarios externos, la información relativa a la marcha de esa organización. Son en cierto sentido el resultado final del proceso contable, puesto que sintetizan la ejecución de la Contabilidad, pero deben ser objeto de una identificación clara, y en su caso perfectamente distinguido de cualquier otra información publicada en el mismo documento emitido por una entidad.

En ellos se puede distinguir el uso externo y el interno:

- Uso externo: son documentos de propósitos generales que muestran la situación económica de la entidad en una fecha dada, el comportamiento de los gastos e ingresos del presupuesto y el resultado obtenido en las operaciones en un período determinado.
- Uso interno: son aquellos que suministran información a la dirección, la administración, o a los trabajadores de la entidad. Se elaboran sobre la base de las características y particularidades de cada entidad y son preparados con la periodicidad que se considere necesaria”⁷.

⁷ Colarte, L. Análisis económico financiero. 2000. Soporte digital.

Ellos son la fuente principal de la información financiera para aquellas personas que de una u otra forma tienen que tomar decisiones sobre una entidad dada, también son el resultado final del proceso contable, pero son el punto adecuado para comenzar el estudio de la Contabilidad, por constituir el medio a través del cual se trasmite a los usuarios una idea concisa de la situación financiera de una organización económica determinada, permiten analizar la información mediante la que se pueden evaluar dos situaciones de una entidad: la situación económica y la situación financiera, es decir:

- Posición económica: capacidad que tiene una empresa de obtener resultados, a través de la comparación de todos los ingresos con todos los gastos; dichos resultados pueden ser positivos o negativos (ganancia o pérdida).
- Posición financiera: capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas o sus respectivos plazos de vencimientos (deudas a corto y largo plazo)

Muchos de los estudiosos de las ciencias económicas plantean de una forma u otra que “el proceso de análisis de los estados financieros se basa en una serie de juicios personales del analista para enfrentar la gran diversidad de situaciones y circunstancias que se enfrentará en la práctica, confiando plenamente en su propia iniciativa y habilidad. No obstante existen normas y directrices generales que pueden establecerse y que son de gran utilidad para el análisis de los estados financieros.

Como primer aspecto, el análisis de los mismos está orientado al logro de determinados objetivos, y para alcanzarlos hay que definirlos de forma detallada. La clasificación de los objetivos es indispensable para el análisis más eficiente, centrando su atención en los aspectos más importantes que ellos muestran. Los objetivos difieren de un grupo de analistas a otros, ya sea un banquero, un inversionista o un directivo de la administración.

Una vez determinado los objetivos de análisis, el segundo aspecto consiste en la formulación de preguntas específicas cuya respuesta es necesario conocer para lograr las metas propuestas. Esas preguntas están encaminadas a conocer las características particulares de la empresa, recursos con que cuenta, posición financiera, etc.

Como tercer aspecto del proceso de análisis es el de determinar los instrumentos y métodos de análisis más adecuados a utilizar y como cuarto y último aspecto del análisis es la interpretación de los datos y las medidas recopiladas como base para la toma de decisiones

y de actuación, constituyendo la fase más crítica y difícil de todas, la que exige una mayor dosis de criterio, habilidad y esfuerzo.

Las cifras de un estado financiero no tienen mayor significación cuando se les considera de forma aislada; en realidad adquieren una gran significación cuando se les compara con cifras de un período anterior equivalente, de un presupuesto o de otra empresa.

Los mismos describen la situación económica - financiera de una empresa y son utilizados por: los directivos, los propietarios, sus acreedores, los bancos, organismos oficiales, los sindicatos y otras empresas con las cuales se esté negociando. Para ser útiles es necesario prepararlos en el tiempo oportuno. Ellos requieren cierto análisis como un primer paso para extraer información de los datos presentados en dichos informes. Aceptar literalmente los datos financieros que presentan constituye a menudo una política imprudente, pues casi todas las decisiones motivadas por las finanzas exigen aplicar juicios razonados.

Se plantea que en término general, el análisis de los estados financieros se refiere al arte de analizar e interpretarlos y que para aplicar de manera eficaz ese arte, es preciso establecer un procedimiento sistemático y lógico que sirva como base para tomar decisiones, que es el objetivo supremo de ese análisis. Las decisiones, como por ejemplo, de adquirir o vender productos, otorgar o negar un crédito, o elegir entre continuar con las prácticas actuales o cambiar a un nuevo procedimiento, dependen en gran medida de los resultados de un análisis financiero competente.

Si los estados financieros, que constituyen el producto final de la Contabilidad, no son objeto de análisis, entonces la misma como tal carecería de valor de uso; sería comparable a un edificio que se construye y que ninguna persona lo habita. Ellos permiten evaluar la situación económica de la entidad para un período de tiempo determinado, lo que hace que se considere un estado dinámico. A través de su análisis se conocen aspectos económicos como los resultados en diferentes niveles, las áreas problemas, y otros; así como las causas que originaron tales resultados, lo que permitirá posteriormente realizar las acciones correctivas para erradicar las raíces de los problemas, es decir, propicia la toma de decisiones.

Después de analizar diferentes definiciones y planteamientos respecto a los estados financieros, se asume la que brinda Colarte, L (2000), por adecuarse al proceso que se aplica en la economía cubana.

Como es lógico, para el análisis e interpretación de esos documentos se emplean diferentes métodos, herramientas, procedimientos y técnicas.

1.3 Principales herramientas y técnicas para el análisis e interpretación de los estados financieros

Algunos autores se refieren a métodos y técnicas, otros los llaman técnicas y herramientas, mientras que algunos hablan de procedimientos, pero todos en función del análisis e interpretación de los estados financieros. Todo parece indicar que no existe un pleno consenso al respecto. No obstante, la diplomante asume la terminología utilizada por Demestre A y otros (2005), quienes se refieren a herramientas y técnicas de análisis. Según ellos “Pocas son las cifras en un estado financiero que pueden considerarse altamente significativas por sí mismas, lo importante es su relación con otras cantidades, o el valor y dirección de los cambios desde una fecha anterior.

Existen técnicas de análisis ampliamente utilizadas:

1. Cambios en pesos y porcentajes
2. Porcentajes de tendencias
3. Porcentajes componentes
4. Razones financieras
5. Cálculo del equilibrio financiero
6. Variación de capital de trabajo
7. Método de sustituciones consecutivas o en cadena
8. Gráficos de los estados
9. Pirámide de razones”⁸

En el texto “Aspectos generales relacionados con el análisis económico – financiero”, de la Facultad de Contabilidad y Finanzas de la Universidad de La Habana, se plantea que “Se pueden usar diversos instrumentos para medir la capacidad financiera de un negocio, incluyendo el análisis horizontal, el vertical y el de razones financieras. Un analista financiero emplea los índices para efectuar dos tipos de comparaciones: comparación industrial y el análisis de tendencias”⁹.

⁸ Demestre A y otros (2005). “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”. Material de Consulta. Centro de Estudios Contables Financieros y de Seguros (CECOFIS). La Habana, Cuba, 2005. p 13

⁹ “Aspectos Generales relacionados con el Análisis Económico – Financiero”. Facultad Contabilidad y Finanzas. Universidad de La Habana. (s/a) (s/ autor). En soporte digital

Son variadas las técnicas y herramientas que se utilizan, de las que solo se mencionarán algunas en el presente trabajo además de las anteriores:

Métodos del análisis económico

Se conoce como método al conjunto de procedimientos y operaciones con los cuales se efectúa el estudio, la medición y la generalización de la influencia de diferentes factores a partir de indicadores de la contabilidad, la estadística y otras informaciones, por ejemplo:

Unos plantean que el método del análisis, o sea, el enfoque hacia el estudio de la economía de las empresas se elabora sobre la base del único método correcto, el del materialismo dialéctico. Esto significa que los diferentes aspectos de la gestión de las empresas se analizan interrelacionadamente como parte de un mismo sistema.

Otros aseguran que el método de análisis constituye un estudio multilateral, integral, orgánicamente interrelacionado, de la actividad económica de las empresas, con el fin de valorar objetivamente los resultados de su trabajo para el cumplimiento de los indicadores del plan de la economía y el descubrimiento y movilización de las reservas internas de la economía.

Concretamente el análisis de la actividad de la empresa se basa en determinados procedimientos de trabajo que son el instrumental del sistema de análisis, es así que diversos autores hacen referencia a ese aspecto y que denominan procedimientos técnicos del análisis económico.

Procedimientos técnicos del análisis económico

Agrupación

Es el principal método estadístico de investigación y se utiliza ampliamente en el análisis económico de las empresas. Representa la descomposición del objeto investigado en partes, atendiendo a indicios cualitativamente homogéneos.

Los indicios, sobre cuya base se efectúa la limitación de los grupos y de los subgrupos se denominan agrupamientos. La elección de los indicios de agrupamientos es la condición fundamental del conocimiento científico de los fenómenos y de los procesos del desarrollo

económico. Por eso es indispensable la profunda comprensión teórica de los fenómenos económicos, el enfoque diferenciado y concreto, teniendo en cuenta las condiciones, el lugar y la época de su desarrollo.

Los agrupamientos correctamente efectuados contribuyen a determinar la interrelación y la interacción de los fenómenos económicos y de sus criterios de agrupamiento. Los datos agrupados por lo regular se indican en las tablas analíticas correspondientes. Estas últimas representan un modelo racional de las características del objeto analizado. La ventaja de los mismos consiste en la compacidad y la evidencia de los procesos y fenómenos económicos. Además, las mismas permiten hacer las comparaciones necesarias y, por consiguiente, las conclusiones acerca del desarrollo de estos fenómenos.

Magnitudes absolutas y relativas

Magnitudes absolutas: Es la característica cuantitativa generalizadora de diferentes magnitudes individuales de un mismo tipo. Mediante estas en el análisis se detectan los rasgos generales de los fenómenos económicos masivos.

Magnitudes relativas:

a) Media aritmética simple:

La media representa el resultado de la división de la suma de diferentes indicadores por el número de estos indicadores.

b) Media aritmética ponderada:

Se calcula teniendo en cuenta la repetición de diferentes indicadores, es decir, los indicadores aquí se ponderan (se multiplican) por el número de veces que se encuentren.

c) Coeficientes:

Si la magnitud comparada se toma igual a la unidad.

d) Porcentajes:

Si la magnitud comparada se toma igual a 100.

e) Índices:

Se aplican para deducir la dinámica y los ritmos de crecimientos de los indicadores que caracterizan la actividad de la empresa.

f) Índices de base constante:

Representan una comparación de los datos reportados en una serie de períodos, con relación a un sólo indicador, tomado como base. Se aplican para caracterizar las

modificaciones acaecidas en un período determinado, en comparación con su inicio o con cualquier otro período.

g) Índices de base concatenada:

Constituyen una comparación sucesiva de los datos del período reportado respecto a un período precedente, cuando cambia sucesivamente la base de dicha comparación.

Series dinámicas

Serie de indicadores absolutos que caracterizan la variación de un fenómeno en el tiempo. Permiten estudiar los procesos y fenómenos económicos con ayuda de una serie de indicadores. Dice la magnitud de lo que representa. Entre ellas se encuentran: incremento absoluto, ritmo de crecimiento, ritmo de incremento y ritmo promedio.

Coordinación de balances

Su esencia radica en que la construcción de las tablas de balance permite determinar el grado de interdependencia que existe entre los indicadores. A los fines de simplificar y poder apreciar bien los indicadores que caracterizan la actividad económica financiera de las empresas, se lleva a cabo el agrupamiento de los indicadores homogéneos, el cual es posible cuando se refiere a uno o varios rasgos.

Las tablas se utilizan, en particular, al analizar la situación financiera de la empresa. Así, al analizar la disposición de pago de la empresa se comparan, por una parte los medios monetarios existentes y las futuras entradas de los mismos, y por otra parte, las obligaciones urgentes que deben ser pagadas, además se establecen el sobrante de medios de pagos o el déficit de los mismos. También se utilizan al analizar la confección y el consumo de materia prima y de materiales, el movimiento de la fuerza de trabajo, etc.

Método gráfico

Conjuntamente con las tablas se emplean gráficos, que dan una mayor legibilidad de los materiales en cifras. Estos se utilizan no solo para el análisis, sino también para el control de la marcha de la ejecución del plan en lo referente a una serie de indicadores. Entre ellos se encuentran:

Gráficos de coordenadas

Muestran las oscilaciones acaecidas y ayudan al control y a comprender mejor la relación que existe entre variables diferentes.

Gráficos de barras

Muestran los valores (cantidades alcanzadas con relación a los años) de diferentes objetos para comparar en términos absolutos.

Gráficos circulares o de pastel

Visualizan las partes de un todo, pesos específicos de cada parte dentro del total.

Descomposición factorial.

Consiste en ir descomponiendo un indicador en otros indicadores (factores) que predeterminan su comportamiento y con ello es posible ver la incidencia de los mismos en el indicador inicial que fue objeto de descomposición de factores.

Método de eliminación, que cuenta con 3 variantes:

Variante I

- Sustituciones consecutivas

Variante II

- Cálculo solamente por las desviaciones absolutas

Variante III

- Cálculo solamente por las desviaciones relativas

Las diferencias se hallan a partir de los por cientos (%) de cumplimiento. Se utiliza cuando en los factores están implícitos uno o más factores relativos.

La diplomante se identifica con los métodos, técnicas y procedimientos que se explicaron con anterioridad para el análisis e interpretación de los estados financieros, pero asume el cálculo del equilibrio financiero, la variación de capital de trabajo y las razones financieras para su aplicación en la presente investigación, pero se considera otras también pueden estar presentes, toda vez ellas se relacionan.

1.3.1 El método comparativo

En muchas disciplinas científicas se aplica la comparación como método de análisis (puede ser horizontal y vertical), que en el análisis económico -financiero ocupa un lugar primordial, porque con la comparación comienza el análisis, aunque existen diferentes formas de comparación como: la comparación de los resultados obtenidos con los planes, con períodos de tiempos anteriores, con los mejores resultados y con los datos promedios.

La aplicación del método requiere tener en cuenta algunos aspectos, pues la comparación de los datos de los balances durante una serie de años sólo es posible, cuando existe homogeneidad, uniformidad de los indicadores en lo referente a su composición y al método de cálculo. En caso contrario, se puede llegar a conclusiones erróneas y hacer proposiciones inconsistentes, en base a los resultados del análisis.

A fin de estudiar y divulgar la experiencia vanguardista, así como para revelar las reservas existentes en la empresa analizada, los indicadores de su trabajo se comparan con los indicadores de otras empresas de igual tipo de la rama dada, así como también con los indicadores de empresas afines destacadas.

1.3.2 El cálculo del equilibrio financiero

Se dice que "el sistema del punto de equilibrio se desarrolló en el año de 1920 por el ingeniero Walter A. Rautenstrauch, quien consideró que los estados financieros no exhibían una información completa sobre los siguientes aspectos:

- Solvencia
- Estabilidad
- Productividad

Es conveniente para una mayor comprensión dejar claro lo que se entiende como punto de equilibrio. Es aquel nivel en el cual los ingresos "son iguales a los costos y gastos, y por ende no existe utilidad", también se puede decir que es el nivel en el cual desaparecen las pérdidas y comienzan las utilidades o viceversa.

Para la determinación del punto de equilibrio se requiere la existencia de cuatro elementos básicos: los ingresos, margen financiero, los costos variables y los costos fijos.

De esta forma a fin de facilitar el desarrollo se dice que:

Punto de equilibrio = PE

Ingresos de operación = V

Intereses pagados = CV

Margen financiero = MF

Gastos de operación = CF

De acuerdo a lo conceptualizado anteriormente se expresa en términos de fórmula que el punto de equilibrio se verá en la igualdad:

PE = Ingresos de operaciones – Intereses pagados- Gastos de operación

Si se sustituye en la igualdad, con los términos definidos anteriormente, se llega a la siguiente ecuación: $V - CV - CF = 0$

Dicha igualdad representa el punto de equilibrio. Por tanto:

$$PE = V - CV - CF$$

$$PE = (V - CV) - CF$$

$$MF\$ = (V - CV) \text{ Expresado en pesos}$$

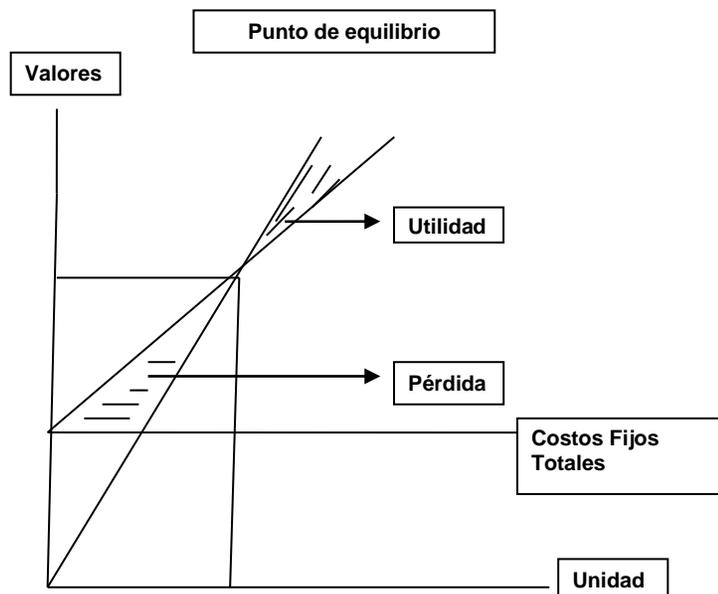
$$MF\% = (\text{Margen financiero} / V) \times 100 \text{ Expresado en porcentaje}$$

$$PE = MF \$ - CF$$

$$PE = CF / MF\%$$

Cuando se refiere al punto de equilibrio, se debe ver en términos de pesos, al expresar "que con una cartera colocada de \$ XX millones y la cual genera un ingreso de \$ YY millones, estamos arriba del punto de equilibrio". Sin embargo, al analizar una operación en forma individual se realiza inicialmente en términos de tasa (%) ya se trate de la tasa de colocación o del margen financiero que ésta produzca"¹⁰.

La representación gráfica del punto de equilibrio se muestra a continuación:



¹⁰ Punto de equilibrio (s/a), (s/f). En soporte digital

En la búsqueda realizada sobre esta temática, se encontró que otros autores plantean que: “El estudio de estas relaciones se denomina frecuentemente análisis del punto de equilibrio, término que podría resultar inadecuado a causa de que el punto de equilibrio es tan solo incidental aunque importante punto de partida para este análisis.

El punto de equilibrio es aquel punto de la actividad (volumen de ventas) en que los ingresos totales y los gastos totales son iguales, es el punto en que las utilidades son cero.

Cuando se desea el punto de equilibrio, el precio unitario de venta menos los gastos variables por unidad es igual a la contribución por unidad para la cobertura de los gastos de operaciones por lo cual al dividir el total de los gastos de operaciones entre la contribución unitaria se obtiene el número de unidades que deben venderse para alcanzar el punto de equilibrio.

Este análisis se apoya en los siguientes supuestos:

- El comportamiento de los costos y de los ingresos se ha determinado y es lineal dentro de la fluctuación adecuada de actividad. Puede usarse ese análisis aún cuando el comportamiento no sea lineal.
- Los gastos pueden distinguirse entre variables - se convierten costos - y de operaciones.
- Los gastos de operaciones permanecen constantes aunque se admiten variaciones.
- Los precios de los factores y los costos son invariables aunque se permiten variaciones que son tomadas en cuenta.
- La composición de las ventas ha de ser constante aunque el análisis admite ajustes por esa causa.
- Los ingresos y los costos se comparan con una base común de actividad.
- Todos los factores han sido establecidos sobre la base de negocio en marcha a la luz de las situaciones previstas. Existen técnicas que permiten estimar comportamientos para negocios que comienzan.

Como se ve un cambio en comportamiento previsto alterará el punto de equilibrio.

El punto de equilibrio ofrece una visión general de las interrelaciones producidas por cambios en costos, volumen y utilidades. En estos estudios el punto de equilibrio es comúnmente accidental, en cambio, el foco de atención es sobre el impacto en la utilidad en operación o sobre la utilidad neta en las múltiples decisiones que afectan los costos y las ventas. El punto

de equilibrio es el punto de actividad (volumen de ventas) donde el total de los ingresos y el total de los gastos son iguales, esto es, cuando no hay utilidad ni pérdida”¹¹.

1.3.3 Las razones financieras

En la búsqueda se encontró que una razón es una simple expresión matemática de la relación de una partida con otra; es el cociente entre magnitudes que tienen una cierta relación significativa y por este motivo se comparan, de manera tal que para variar el comportamiento del resultado de la razón, se pueda tomar una acción correctiva sobre cualquiera de las partidas que la determinaron o sobre ambas, aunque una interpretación completa de una razón frecuentemente requiere investigación adicional de los datos básicos. Las razones constituyen una ayuda para el análisis e interpretación, aunque no sustituyen un buen juicio analítico. También se dice que su utilización se empezó a desarrollar en la primera década del Siglo XX.

Las razones financieras pueden clasificarse en cinco grupos:

1. Razones de liquidez.
2. Razones de actividad.
3. Razones de influencia o apalancamiento.
4. Razones de utilidad.
5. Razones de valor en el mercado.

Otros autores ofrecen distintas clasificaciones:

De solvencias o circulantes o de capital de trabajo

Activo Circulante

Pasivo circulante Se expresa en: Veces

Es tan bien denominado índice del capital de trabajo porque representa la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante.

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes. Mide el número de veces que los activos circulantes del negocio cubren sus pasivos a corto plazo.

Para su análisis debe tenerse en cuenta la calidad y carácter de los activos circulantes en términos de su facilidad de convertirse en efectivos y las fechas de vencimientos de las

¹¹ Análisis del Punto de Equilibrio. (s/a), (s/f). En soporte digital

deudas a corto plazo.

Se reconoce como un índice muy bueno aquel que sea de 2 o más. Un índice muy alto indica la rotación lenta del capital de trabajo y la acumulación de recursos ociosos que afectan la rentabilidad de la entidad.

De liquidez o prueba ácida

Activos de liquidez inmediata Se expresa en: Veces

Pasivo circulante

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos más líquidos, debe ser mayor que 1.

Esta razón supone la conversión inmediata de los activos circulantes más líquidos en dinero para cancelar las obligaciones más apremiantes o urgentes.

De solidez

Pasivos Circulantes y a largo plazo

Activos Circulantes e inmovilizados

Este índice indica la posibilidad que tiene la empresa para satisfacer sus deudas, muestra la posibilidad de que la empresa continúe sus operaciones por largo tiempo debido al margen que tienen sus acreedores.

Endeudamiento o apalancamiento: Mide el grado de financiamiento mediante deuda.

De endeudamiento.

Pasivo total

Activo total Se expresa en: Veces o porcentos

Mide la porción de activos financiados por deuda. Indica la razón o porcentaje que representa el total de las deudas de la empresa con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos.

Ayuda a determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir el total de sus obligaciones

Se considera que un endeudamiento del 60 % es manejable. Un endeudamiento menor al anterior muestra la capacidad de contraer más obligaciones y un endeudamiento mayor muestra que le puede dificultar el otorgamiento de más financiamiento.

De deuda a capital

Pasivo total
Capital Líquido Se expresa en: Veces

Expresa la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por terceros y los fondos propios. Señala la proporción que el pasivo representa con relación al capital líquido.

De Autonomía o autofinanciamiento

Total Patrimonio
Activo Total Se expresa en veces

Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total.

Una razón de autonomía alta indica la participación del propietario o los propietarios en los activos totales de la empresa.

De actividad: Mide el grado de efectividad con que utiliza sus recursos.

Rotación de cuentas por cobrar y período promedio de cobranza o período de cobro.

Ventas al crédito
Promedio de cuentas por cobrar Se expresan en: Veces

Período promedio de cobranza

360
Rotación (veces) Se expresa en: días.

Indica el número de veces y el tiempo de duración que el saldo promedio de las cuentas y efectos por cobrar pasa a través de las ventas durante el año.

Expresa el número de días que las cuentas y efectos por cobrar permanecen por cobrar.

Mide la eficiencia del crédito a clientes.

Siempre se debe comparar los plazos pactados con los clientes y el resultado de esta razón con el propósito de ver si realmente cumplen con lo acordado

Rotación de inventarios y período de existencia

Rotación del Inventario =
$$\frac{\text{Costo ventas}}{\text{Promedio Inventario}}$$

Empresas industriales

Gasto mat.primas y mat
Promedio de inventario Se expresa en veces

360
Veces Se expresa en: días

Expresa el promedio de veces que los inventarios rotan durante el año. Indica los días que como promedio permanecen en existencia las mercancías.

En el caso de empresas comerciales se utilizará el costo de venta.

Rotación de las cuentas por pagar y período de pago.

Compras anuales
Promedio de cuentas por pagar Se expresa en: veces

Período de pago

360
Rotación (veces) Se expresa en días

Mide la eficiencia en el uso del crédito de proveedores. Indica el número de veces que las cuentas y efectos por pagar pasan a través de las compras durante el año.

Expresa el número de días que las cuentas y efectos por pagar permanecen por pagar.

En el caso de que en la empresa objeto del análisis no se cuente con la información de las ventas al crédito se debe realizar un análisis de las ventas menores ya sean en efectivos o al crédito para poder determinar en valor deseado, otro método es el de calcular el total de débitos que se le hayan efectuados durante el período a la cuentas y efectos por cobrar, teniendo en cuenta los ajustes que le hayan efectuado, además se podrá realizar un estimado de las ventas de acuerdo a una estructura determinada en un mes de ventas promedio.

Rotación del capital de trabajo

Capital de trabajo promedio
Ventas netas / 360 Se expresa: en veces

Muestra las veces en que el capital de trabajo es capaz de generar ingresos de la explotación o las ventas.

Rotación del activo total

$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales promedio}}$

Se expresa en: veces.

Mide la eficacia general en el uso de los activos.

Rentabilidad: Mide el grado de eficiencia en la utilización de los recursos.

Utilidad bruta en ventas o margen bruto de utilidades.

$\frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{Ventas netas}}$

Se expresa en: razón o porcentaje.

Refleja la proporción que las utilidades brutas obtenidas representan con relación a las ventas netas que las producen.

Utilidad neta en ventas o margen neto de utilidades.

$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$

Se expresan en razón o porcentaje.

Mide la razón o porcentaje que la utilidad neta representa con relación a las ventas netas que se analizan, o sea, mide la facilidad de convertir las ventas en utilidad

De gastos de operación incurridos

$\frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Ventas Netas}}$

Se expresan en: razón o porcentaje.

Mide en que proporción los gastos de operación incurridos representan con relación a las ventas del período que se analiza

Rentabilidad o rendimiento sobre inversión o activos totales o Rentabilidad económica.

$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales promedio}}$

Se expresa en: razón o porcentaje

Mide el retorno obtenido por cada peso invertido en activos.

Rentabilidad financiera.

$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital}}$

Mide el grado de utilización de los recursos invertidos por los socios, utilidad por cada peso invertido.

De crecimiento: Mide el grado de habilidad con que la empresa se mantiene en grado de desarrollo en la economía del país.

Variación en ventas

$$\frac{\text{Ventas (hoy)}}{\text{Ventas (anteriores)}}$$

Variación en Utilidades Netas

$$\frac{\text{Utilidades Netas (hoy)}}{\text{Utilidades Netas (anteriores)}}$$

Además de las anteriores se podrán calcular el comportamiento en cuanto a tendencias de los siguientes aspectos:

Ventas

Utilidad neta

Dividendos pagados por acción

De valuación: Muestra la habilidad con que la administración llega a la creación de un valor de mercado superior a los desembolsados de los costos de inversión.

Estas razones son de gran importancia, puesto que se relacionan con la valoración de la empresa y la riqueza de los accionistas.

Comparación con el mercado (acciones).

$$\frac{\text{Valor de Mercado}}{\text{Valor en Libro}}^{12}$$

1.3.4 Variación de capital de trabajo

En el texto “Aspectos generales relacionados con el análisis económico – financiero” (s/a), se plantea que “el estudio del capital de trabajo, que es la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante, es una etapa indispensable del análisis financiero, ya que permite conocer la estructura patrimonial que más conviene a una empresa. Tener un fondo de maniobra suficiente es una garantía para la estabilidad de la empresa ya que desde el punto

¹² Índices o razones. (s/a), (s/f). En soporte digital

de vista de la financiación, es aquella parte del activo circulante que es financiada con recursos permanentes”¹³.

Por otra parte se plantea que para la elaboración del estado de cambios en la posición financiera, tanto en capital de trabajo como en el flujo de efectivo, es necesaria la comparación entre dos fechas de las partidas que conforman el activo y pasivo circulantes y determinar los aumentos y disminuciones del capital de trabajo con los objetivos siguientes:

- conocer cuál ha sido el aumento o disminución del capital de trabajo
- poder utilizar las variaciones de las distintas partidas que conforman el capital de trabajo para la elaboración de las corrientes de efectivo.

El capital de trabajo neto o capital de trabajo se determina mediante la fórmula:

$$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante} = \text{Capital de Trabajo}$$

A partir de la fórmula anterior se puede inferir que todo aumento del activo circulante trae como resultado un aumento en el capital de trabajo, y por el contrario, toda disminución en el activo circulante o aumento en el pasivo circulante provoca una disminución del capital de trabajo. El monto de capital de trabajo necesario en cada entidad dependerá, primordialmente, de la naturaleza de la misma y de las políticas que se adopten respecto al nivel de inventario, el plazo de los créditos concedidos a los clientes, entre otros.

1.3.5 El flujo de efectivo

El presupuesto de efectivo es una herramienta importante en la planeación y control financiero pues permite determinar sus necesidades de efectivo a partir de los pronósticos realizados en ventas, activos e inventarios pues refleja todas las entradas y salidas de efectivo en un periodo de tiempo detectando tanto los déficit como los excesos de efectivos, puede elaborarse para un día, un mes, un año o cuando la empresa lo necesite.

Para la confección del presupuesto de efectivo se necesitan los siguientes elementos claves:

- Entradas de efectivos (cobros): son todas aquellas que tiene una empresa en un periodo de tiempo cualquiera y entre ellas se encuentran las entradas de efectivos por ventas al contado por ventas al crédito, venta de un equipo, cobro de arrendamientos

¹³ Facultad Contabilidad y Finanzas. Universidad de La Habana. (s/a), (s/f). “Aspectos Generales relacionados con el Análisis Económico – Financiero”. En soporte digital

y otros. las salidas de efectivos (pagos): son todas las erogaciones de efectivo en un periodo de tiempo tanto en las compras como en el pago de dividendos, salarios, pagos de impuestos intereses sobre pasivos y pago de préstamos.

- Saldo inicial de efectivo.
- Saldo óptimo de efectivo.

Total de entradas de efectivo.

(-) total de salidas de efectivo

= resultado.

(+) Saldo inicial de efectivo.

= saldo acumulado de efectivo.

(-) saldo óptimo de efectivo.

= exceso de efectivo (si +).

○

Déficit de efectivo (si -)

Un estado de flujo de efectivo proporciona una información que permite conocer aspectos tales como:

- La capacidad que tiene la empresa para generar flujos de efectivo, entendiéndose tanto entrada como salida, de ingresos mayores que de pagos en sus operaciones en períodos futuros.
- La capacidad para cumplir con sus acreedores de acuerdo a sus compromisos.
- Conocer el monto de las demás operaciones no corrientes o extraordinarias.

Toda empresa debe procurar lograr flujos de efectivo positivos provenientes de sus operaciones, para poder mantenerse con vida.

Una empresa con flujos de efectivo negativos en sus operaciones tendrá que depender de financiamientos externos que le ocasionará una situación compleja y que provocará insolvencia y, por tanto, su quiebra.

CAPÍTULO II. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO EN LA UBPC “RAFAEL MORENO”

En el presente capítulo se ofrece la caracterización de la entidad donde se realiza la investigación, los resultados de un análisis económico – financiero en el período 2013 - 2015; así como la propuesta de solución al problema que se declara.

2.1 CARACTERIZACIÓN DE LA ENTIDAD

La Unidad Básica de Producción Cooperativa “Rafael Moreno” se encuentra situada en la localidad de Tacajó, en la calle salida a Deleyte, al sudeste de la UEBSA Fernando de Dios. Limita al Norte con la UBPC Agropecuaria Rafael Moreno, al Sur con la UBPC Herminio Hernández, al Este con la UBPC Rigoberto Silleros y al Oeste con el poblado de Tacajó.

Posee una área geográfica de 1758.73 ha, dedicada a caña 1072.76 ha, cubierta 1022.88 ha, cultivos varios 32.30 ha, ganadería 268.44 ha, forestal 421.02 ha y frutales 2.5 ha. En estos momentos ya no cuenta con área ociosa, las cuales fueron entregadas. Los suelos son oscuro plásticos de los vertisuelos .Posee una topografía llana ligeramente ondulada.

La plantilla aprobada es de 176 trabajadores de ellos 24 son mujeres, fijos 156, contratados 20 desglosado en directos 157, indirectos 19, jubilados 1 y total de colectivos 8. Cuenta con una infraestructura constituida por, oficina, taller, comedor los cuales están en buen estado. La situación actual de los equipos son MTZ- 80, 2; YUMZ-6AM, 3; Mercedes Benz 1; T-28, 1; DT-75, 1; Carretas 4; del total: activos 9, inactivos 3; causas de inactividad: motor.

La unidad cuenta con computadoras y tiene fluido eléctrico.

La unidad cuenta con todos los sistemas manuales que se entregan mensualmente al Centro de Gestión Contable, en la UEBSA Fernando de Dios, allí se consolidan las informaciones y es donde se hace de manera general un análisis profundo que permita la correcta formación y utilización de los recursos económicos financieros.

VISIÓN

Somos una unidad consolidada con experiencia, profesionalismo, altamente competitiva, la cual garantiza una producción de caña y productos del agro en condiciones ecológicas satisfactorias. Garantizamos producciones y servicios diversificados y el desarrollo técnico integral en un entorno protegido.

MISIÓN

Alcanzar altos niveles de producción de caña de azúcar y productos agropecuarios de forma sostenida, con una elevada calidad y la competitividad requerida por el mercado cada vez

más exigente, disminuyendo los costos de producción a través de una gestión integral de la unidad y una utilización más racional del capital humano, recursos materiales y financieros, una disciplina tecnológica que permita el mantenimiento de un entorno protegido.

Objetivos de la entidad

La unidad en su entorno competitivo se enfrenta a una serie de objetivos a los que tiene que realizar para garantizar el cumplimiento de su misión, dentro de los cuales se encuentran los siguientes:

1. Consolidar las producciones agropecuarias para satisfacer las necesidades de los trabajadores y el pueblo.
2. Aplicar correctamente la disciplina tecnológica y la conservación y preservación de los recursos naturales.
3. Lograr resultados positivos en el estado económico de la unidad, incrementando la producción mercantil y disminuyendo los gastos.
4. Controlar de forma sistemática el uso de los portadores energéticos, realizando comprobaciones en el cumplimiento de los índices de consumo por actividad.
5. Perfeccionar el trabajo con la reserva de cuadro.
6. Insertar en la producción cañera la aplicación del Merlín.
7. Mantener la producción cañera por encima de 54 t/h⁻¹.
8. Aplicar el sistema cruzado en la junta para el chequeo sistemático en aras de evitar hechos de corrupción e ilegalidades.
9. Elevar el rendimiento en las producciones agropecuarias así como la reducción de sus costos.

Para la conducción de la fuerza de trabajo al logro de la misión, visión y objetivos de la entidad, se cuenta con una estructura de dirección integrada por un administrador al que se le subordinan: el jefe de economía, el jefe de recursos humanos, el jefe de producción, el jefe de maquinaria y el jefe de seguridad y protección. A su vez, al jefe de economía se le subordinan 3 contadores, al jefe de recursos humanos un auxiliar, al jefe de producción un jefe de colectivo y sus trabajadores, al jefe agropecuario un jefe de colectivo y sus trabajadores, al jefe de maquinaria un grupo de trabajadores y al jefe de seguridad y protección los serenos. (Ver anexo 1)

2.2 Análisis de los indicadores

Análisis del estado de resultado

	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Ingresos Totales	\$ 639,600.31	\$ 907,253.00	\$ 1,624,126.49
Gastos Totales	634811.57	901479.06	1,623,561.56
Utilidad del Período	4788.74	5773.94	564.93

Como se aprecia en el 2013 la UBPC tuvo una utilidad de \$ 4,788.74 y en el 2014 de \$ 5,773.94, es decir, aumento en un 20.6 %, pero en el 2015 la utilidad fue de \$ 564.93, disminuyendo en 90.2 % aunque sus ventas son mayores debido al incremento del precio de la tonelada de caña vendida a la industria.

A continuación analizaremos y mostraremos los resultados económicos de los indicadores fundamentales que miden el desempeño alcanzado en los últimos tres años en la UBPC, la cual se dedica a la producción de caña de azúcar, así como también a algunas producciones complementarias como: la producción de cultivos varios, ganado vacuno, porcino, ovino y otras.

Análisis de las ventas

La UBPC confecciona cada año un plan de negocio donde refleja el nivel de producción a obtener para ese año, que al multiplicarse los niveles de operación o de servicios por los precios se determina el volumen de ventas, siendo estas el principal ingreso de la entidad, las que al disminuirse los costos y gastos en el estado de resultado se determina la utilidad o la pérdida a obtener en el año, de ahí que este plan se convierte en valor y se lleva al estado de resultado a obtener por la unidad productora.

La UBPC confecciona cada año un plan de negocio donde refleja el nivel de producción a obtener para ese año, el cual al multiplicarse los niveles de operación o de servicios por los precios se determina el volumen de ventas, siendo estas el principal ingreso de la entidad las que al disminuirse los costos y gastos en el estado de resultado se determina la utilidad o la pérdida a obtener en el año, de ahí que este plan se convierte en valor y se lleva al estado de resultado a obtener la unidad productora.

El año 2013 creció en un 132% con respecto al año 2014, con un valor de \$ 408,469.65, y el año 2015 en un 310% con un valor de \$ 961,890.90, según se muestra en la siguiente tabla.

Indicadores	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Ventas Totales	\$ 309,368.92	\$ 717, 838.57	\$ 1,271,259.82

Este incremento de las ventas (Ver Anexo 2) esta dado por el aumento del precio de la tonelada de caña vendida a la industria, del aumento del precio de la carne vacuna y la leche.

Ventas totales de la UBPC en los años 2013 – 2014 y 2015

Para realizar este análisis partimos de las producciones que más ingresos han generado. (Ver Anexo 3)

U/M: Pesos

Indicadores	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Ventas Totales	\$ 309,368.92	\$ 717, 838.57	\$ 1,271,259.82
Caña	215,508.32	674,899.11	1,168134.52
Carne vacuna	11077.77	7371.26	53569.70
Leche	1934.07	1901.01	31427.61

Análisis del ingreso obtenido en caña con respecto a las ventas totales. (Ver Anexo 4)

Indicadores	U/M	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Ventas Totales	Pesos	\$ 309,368.92	\$ 717, 838.57	\$ 1,271,259.82
Venta en Caña	Pesos	215,508.32	674,899.11	1,168134.52
Toneladas vendidas	Tn	10087.70	12224.00	24782.40
Ingreso por tonelada vendida	Pesos	21.36	55.21	47.14
Ingreso de caña/ventas	%	69.7%	94.0%	92.0%
Hectáreas cosechada	Ha	227.0	210.6	343.7
Rendimiento tonelada por hectáreas	Tn	44.4	58.1	72.1

Año	Precio Tonelada de caña	Precio obtenido por tonelada
2013	\$ 21.65	\$ 20.00
2014	50.90	50.90
2015	50.90	46.00

Se debe destacar que hasta el año 2013 el precio de la tonelada de caña era \$ 21.65 pero la empresa según compra la caña a la UBPC le pagaba \$ 20.00 y la diferencia estaba en dependencia del Rendimiento potencial cañera (RPC), si este era alto entonces emitía una liquidación final por la diferencia pero en este año 2013 la UBPC no lo obtuvo.

En el año 2014 la caña que se vendió era en un 75 % de la que no se pudo cosechar en años anteriores, por lo que solo la empresa pago \$ 46.00.

ANÁLISIS DE LAS VENTAS POR PRODUCTOS

Análisis del ingreso obtenido en la producción de carne vacuna respecto a las ventas totales

Al realizar las ventas de las cabezas de ganado vacuno, la UBPC no puede venderla directo al cárnico, sino, a la UEB “Fernando de Dios” y esta es quién se encarga de venderla, cuando el cárnico efectúa el pago a la empresa es que está a través de un cheque le paga a la UBPC la totalidad de la venta.

Indicadores	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Ventas totales	\$ 309,368.92	\$ 717, 838.57	\$ 1,271,259.82
Venta de Carne Vacuna	11077.77	7371.26	53569.70
Toneladas vendidas	7.5	3.4	7.4
Ingreso por tonelada vendida	1477.04	2168.02	7239.15
Ingreso de Carne Vacuno/ventas	3.58 %	1.03%	4.2 %

Como se puede apreciar el valor de la producción de carne vacuna disminuyó en el año 2014 representando el 66.5% con respecto al año 2013, en el año 2015 aumentó considerablemente, siendo el 483.6% esto se debe al incremento del precio de la carne. (Ver Anexo 5) En el año 2015 el volumen de las toneladas vendidas asciende a 7.4, generando un nivel de ingreso de \$ 7239.15 por cada tonelada vendida.

Analizando lo expresado en la tabla se aprecia que en el año 2013 se vendió 0.1 toneladas más que en el año 2015, sin embargo se ingresó más efectivo en el 2015.

ANÁLISIS DE LAS VENTAS DE LECHE

Análisis del ingreso obtenido en la leche con respecto a las ventas totales

Indicadores	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Ventas totales	\$ 309,368.92	\$ 717, 838.57	\$ 1,271,259.82
Venta de Leche	1934.07	1901.01	31427.61
Toneladas vendidas	17.5	12.5	26.8
Ingreso por tonelada vendida	110.52	152.08	1172.67
Ingreso de leche/ventas	0.63 %	0.26 %	2.47 %

Como se puede apreciar el valor de la producción de leche disminuyó en el año 2014 con respecto al año 2013, pero en el año 2015 aumentó considerablemente, esto esta dado por el incremento del precio de la leche. (Ver Anexo 6)

En el año 2013 la leche que se le vende a la Empresa de Comercio y Gastronomía era a \$ 896.78 la tonelada, en el año 2015 ascendió a \$ 2,641.41 la tonelada de leche. La venta de leche asciende a 26.8 toneladas lo que genera un nivel de ingreso alto, teniendo una ganancia de \$ 20623.30.

Resumiendo los cálculos realizados podemos decir que las ventas de caña, carne vacuna y leche representan el 73.9%, 95.3 % y el 98.6 % en el año 2013,2014 y 2015 respectivamente de las ventas netas de la UBPC.

ANÁLISIS DE LAS VENTAS DE PRODUCCION AGRARIAS

Análisis de las ventas de la producción de boniato

Concepto	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Aumento o Disminución 2014/2013		Aumento o Disminución 2015/2013	
	Importe	Importe		Importe	%	Importe	%
Boniato	\$ 3450.00	\$ 228.40	\$ 1133.44	(\$ 3,221.60)	6.6	(\$ 1098.94)	33

Como se puede apreciar el ingreso obtenido de Boniato en el año 2014 con respecto al año 2013 fue inferior en \$ 3,221.60 representando el 6.6 % y el año 2015 fue inferior en \$ 1,098.94 siendo el 33.0 %, esto se debe a que el rendimiento esperado fue pésimo, quedando por debajo de lo planificado ya que el terreno no tenía las condiciones necesarias para obtener una buena producción.

Análisis del ingreso obtenido en la venta de plátanos

Concepto	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Aumento o Disminución 2014/2013		Aumento o Disminución 2015/2013	
	Importe	Importe		Importe	%	Importe	%
Plátano	\$ 9,714.87	\$ 8,397.12	\$ 6,100.51	(\$ 1,317.75)	86.4	(\$ 3,614.36)	62.8

Tanto el año 2014 como el año 2015 son inferiores al año 2013 en \$1,317.75 y \$ 3,614.36 representando el 86.4 y 62.8% respectivamente. No se logro el rendimiento por no contar con las condiciones necesarias el terreno.

Análisis de los ingresos obtenidos en hortalizas

Concepto	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Aumento o Disminución 2014/2013		Aumento o Disminución 2015/2013	
	Importe	Importe		Importe	%	Importe	%
Hortalizas	\$25,544.34	\$4,638.30	\$ 8,345.18	(\$ 20,906.04)	18.2	(\$17,199.16)	32.7

El ingreso obtenido de la producción de hortaliza en el año 2014 y 2015 son inferiores en \$ 20,906.04 y \$ 17,199.16 con respecto al año 2013 siendo del 18.2 y 32.7%. Esto se debe a las condiciones climáticas del tiempo ya que las cámaras se quedaron sin materia orgánica y se empezó a rehabilitar para volver a sembrar por que lo que había sembrado se perdió en gran parte.

Análisis de los ingresos obtenidos de la venta de yuca

	Real 2013	Real 2014	Aumento o Disminución

Concepto	Importe	Importe	Importe	%
Yuca	\$ 5,277.50	\$ 5,852.26	574.76	110.9

El año 2014 fue superior en \$ 574.76 en cuanto a la venta de yuca realizada en el año 2013, por que hubo un aumento del rendimiento de toneladas por hectárea.

Análisis de los ingresos obtenidos en la venta de carne de cerdo

Concepto	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Aumento o Disminución 2014/2013		Aumento o Disminución 2015/2013	
	Importe	Importe		Importe	%	Importe	%
Cerdo	\$ 20,554.64	\$ 10,940.00	\$ 258.00	(\$ 9,614.64)	53.2	(\$20,296.64)	1.3

El año 2014 disminuyó en \$ 9,614.64 siendo el 53.2 % con respecto al año 2013 y el año 2015 en \$ 20,296.64 representando el solo un 1.3%, debido a que la producción se término es decir no se contaba con cerdos dando origen a que no se incrementaran las ventas.

Análisis de los ingresos obtenidos en las ventas de carne ovina

Concepto	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Aumento o Disminución 2014/2013		Aumento o Disminución 2015/2013	
	Importe	Importe		Importe	%	Importe	%
Ovino	\$ 5,633.59	\$ 1,440.78	\$ 1,965.86	(\$ 4,192.81)	25.6	(\$3,667.73)	34.9

El año 2014 y año 2015 disminuyeron en \$ 4,192.81 y \$ 3,667.73 siendo el 25.6 % y el 34.9 % con respecto al año 2013. La masa ovina estaba en condiciones regulares por que no se contaba con el medicamento necesario para poder incrementar la producción lo que no se podía efectuar ventas ya que no tenían el peso específico y solo se vendió lo necesario.

Análisis del ingreso obtenido de carne Cunícola

Concepto	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Aumento o Disminución 2014/2013		Aumento o Disminución 2015/2013	
	Importe	Importe		Importe	%	Importe	%
Cunícola	\$ 75.00	\$ 1,189.29	\$ 315.00	\$ 1,114.29		\$240.00	42

Ambos años aumentaron, el año 2014 tuvo un aumento de \$ 1,114.29 con respecto al año 2013 y el año 2015 de \$ 240.00. La UBPC cuenta con un convenio con la Empresa de Ganado Menor y anualmente le vende y esta recibe un pienso por la cantidad de Kg de carne que venda.

Análisis del ingreso obtenido de carne avícola.

Concepto	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Aumento o Disminución 2014/2013		Aumento o Disminución 2015/2013	
	Importe	Importe		Importe	%	Importe	%
Avícola	\$ 250.00	\$ 24.50	\$ 10.00	(\$ 225.50)	9.8	(\$ 240.00)	4

La carne avícola fue inferior en un 9.8 % y 4 % en el año 2014 y 2015 tomando como base el año 2013. La cantidad de cabezas de aves con que se contaba no era lo suficiente como para efectuar ventas.

Resumiendo los cálculos realizados podemos decir que las ventas de caña, carne vacuna y leche representan el 73.9%, 95.3 % y el 98.6 % en el año 2013,2014 y 2015 respectivamente de las ventas netas de la UBPC.

2.3 Análisis de la política de precio

La política de precio es la expresión concentrada y científicamente fundamentada de las actividades del Estado Socialista en la esfera de los precios, la cual consiste en la elaboración de la estrategia y la táctica para el desarrollo de la formación de precios planificada.

El precio surgió hace miles de años, cuando en el intercambio de mercancía apareció el dinero, el precio es la expresión en dinero del valor de la mercancía.

El precio de acopio: El Estado fija, partiendo de los costos de una producción eficiente los precios de acopio para los productos agrícolas y pecuarios, tanto para las empresas estatales y cooperativas como para los campesinos que laboran personalmente sus parcelas.

Anualmente la UBPC elabora su plan de producción, en este se detallan las producciones agrícolas y pecuarias y se analizan por sus precios y el nivel de ventas.

Estas producciones se reflejan por destino:

1. Ventas al Estado.
2. Ventas a trabajadores.
3. Comedor.
4. Insumo Animal
5. Semilla.

Se planifica que el 80 % de la producción es destinada para la venta a acopio, por lo que la UBPC no tiene la posibilidad de buscar otros mercados para incrementar sus ingresos. Cuando algún producto se vende en la feria, el precio lo fija el representante que este por acopio y no le permite a la cooperativa poner el precio y la UEBSA exige que participe.

Análisis de la política de los clientes

Dentro de los principales cliente y proveedores de la UBPC tenemos los siguientes:

Principales clientes:

- UEBSA Fernando de Dios.
- Empresa de Acopio
- Empresa de Comercio y Gastronomía

Principales proveedores:

- UCAI: (punto de venta)
- Empresa Distribuidora de Alimentos.

La UBPC en algunas ocasiones mantiene relaciones de compra venta con otras UBPC, ejemplo de ellas la UBPC Unión 2, a quién le compra semilla de caña para sembrar cuando la variedad no se encuentra en la misma UBPC, también le ha vendido semilla de caña a la UBPC Roberto Escudero y la UBPC Jesús Menéndez.

2.4 Análisis de las tierras

La UBPC cuenta con un área total de 1458.2 ha. En las áreas dedicadas al cultivo de la caña los cultivos varios aumentan en 29.2 ha debido al proceso de diversificación, hubo un

aumento en las áreas dedicada a frutales, forestales y pecuaria, ya que era necesario utilizar área de caña para producciones agropecuarias, también hubo un aumento en las áreas no agrícola en 45.7 ha.

La unidad lleva un control de las malas hierbas que afectan a sus cultivos, teniendo un promedio de 95 % de áreas limpias con un uso de herbicida de 80 %.

Las principales hierbas que afectan son: bejuco, pica pica, millo. Las herbicidas que se usan para combatir estas malas hierbas son: Glyphosate, Diuron, Gesapax, esto se aplica con mochila para que sea más efectivo el producto que se riega.

Esta unidad cuenta con un banco de semilla el cual satisface en un 90% de la necesidad de la UBPC las variedades con que se cuenta es C120-78.

En la época de siembra de caña (primavera y frío) la empresa es quién orienta las variedades a sembrar y el método a utilizar, ya que se siembra topado y a 3 trozos para lograr un mejor % de germinación.

En la actualidad la UBPC cuenta con una fitosanitaria la cual esta capacitada para realizar esta función en cuanto a plagas y enfermedades detectadas como el carbón y la escaldadura foliar.

2.5 Análisis del Costo de Venta

Para realizar un análisis de los costos de ventas por producciones se confecciona una tabla con los datos que dan origen a estos. (Ver Anexo 7)

A continuación se hace un análisis del costo de venta de la caña.

Indicadores	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Costo de Ventas	\$426,714.54	\$541,328.03	\$965,529.47
Costo de Venta en Caña	248,728.84	394,320.30	666,930.37
Toneladas vendidas	10087.70	12224.00	24782.40

Como se puede apreciar el costo de venta en caña en el año 2014 es superior al año 2013 representando este el 158.5 % esto se debe al aumento de los gastos de cultivo, mientras

que en el 2015 representa el 268 % del 2013, en este año se sembró más hectáreas de caña por lo que origina más gastos.

Análisis del Costo total de la caña

Año	Costo cultivo	Costo de la Cosecha	Costo tiro	Gasto generales y admón.	Costo total
2013	17.72	4.85	2.09	3.92	28.58
2014	22.11	7.15	3.00	7.59	39.85
2015	15.74	7.54	3.25	4.54	31.06

Análisis del costo de venta de la carne vacuna

Indicadores	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Costo de Ventas	\$426,714.54	\$541,328.03	\$965,529.47
Costo de Venta de Carne Vacuna	11,843.18	13,450.09	29,402.93

Podemos apreciar que el costo de la producción de carne vacuna aumentó en el año 2014 representando el 113.6% con respecto al año 2013, pero en el año 2015 aumentó considerablemente, siendo el 248.6% esto esta dado por el aumento del anticipo a pagar a los trabajadores.

Análisis del costo de venta de la leche

Indicadores	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Costo de Ventas	\$426714.54	\$541328.03	\$965529.47
Costo de Venta de Leche	38,774.62	36,002.40	10,804.31

Se puede apreciar que el costo de la producción de leche disminuyó en el año 2014 y en el año 2015 con respecto al año 2013.

Análisis del costo de venta de boniato

Concepto	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Aumento o Disminución 2014/2013		Aumento o Disminución 2014/2013	
	Importe	Importe		Importe	%	Importe	%
Boniato	\$5,943.10	\$ 1,410.23	\$14,706.32	(\$ 4,532.87)	23.7	\$ 8,763.22	248

Como se puede apreciar el costo obtenido de Boniato en el año 2014 con respecto al año 2013 fue inferior en \$ 4,532.87 representando el 23.7 % y el año 2015 fue superior en \$

8,763.22 siendo el 247.5 % esto esta dado por la pérdida de las producciones, no se obtuvo el rendimiento esperado.

Análisis del costo de venta del plátano

Concepto	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Aumento o Disminución 2014/2013		Aumento o Disminución 2015/2013	
	Importe	Importe		Importe	%	Importe	%
Plátano	\$ 46,131.35	\$48,268.93	\$28,823.70	\$2,137.58	105	(\$ 17307.65)	62.5

En el año 2014 hubo un aumento de \$ 2,137.58 y en el año 2015 una disminución de \$ 17 307.65 con respecto al año 2013. No se logro el rendimiento por no contar con las condiciones necesarias el terreno, por lo que hubo que ajustar las producciones.

Análisis del costo de venta de hortaliza

Concepto	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Aumento o Disminución 2014/2013		Aumento o Disminución 2015/2013	
	Importe	Importe		Importe	%	Importe	%
Hortaliza	\$ 34,049.39	\$7,024.01	\$127,516.45	\$27,025.38	20.6	\$93,467.06	374.5

El costo obtenido de la producción de hortaliza en el año 2014 fue inferior en \$ 27,025.38 siendo el 20.6% y el año 2015 fue superior en \$ 93,467.06, en este año la pérdida estuvo dado por exceso de lluvia donde la UBPC se vio obligada a recuperar las cámaras de materia orgánica y esta hay que pagarla a la empresa y la producción que se perdió se ajusta influyendo en el incremento de los costos.

Análisis del costo de venta de frijol

Concepto	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Aumento o Disminución 2014/2013		Aumento o Disminución 2015/2013	
	Importe	Importe		Importe	%	Importe	%
Frijol	\$ 8,592.60	\$230.00	\$4,868.62	(\$8,362.60)	2.7	(\$3,723.98)	56.7

El costo obtenido de la producción de frijol en el año 2014 y en el año 2015 fue inferior en \$ 8,362.60 siendo el 2.7% y \$ 3723.98 siendo el 56.7 % con respecto al 2013, ya que el área que se sembró fue inferior a la del año 2013 y esta se perdió en su totalidad, lo que se ajusta la pérdida.

Análisis del costo de venta de yuca

Concepto	Real 2013	Real 2014	Aumento o Disminución	
	Importe	Importe	Importe	%
Yuca	\$6,117.46	\$10,041.63	3,924.17	164.1

El año 2014 fue superior en \$ 3,924.17 con respecto al año 2013. Al obtener la producción el rendimiento esperado se ajusta los procesos y disminuye este en el balance del mes.

Análisis del costo de carne de cerdo

Concepto	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Aumento o Disminución 2014/2013		Aumento o Disminución 2015/2013	
	Importe	Importe		Importe	%	Importe	%
Cerdo	\$ 3,257.89	\$ 21,789.62	\$ 22.06	\$ 18,531.73	669	(\$3,235.83)	0.68

El año 2014 aumentó en \$ 18,531.73 siendo el 669 % con respecto al año 2013 y el año 2015 disminuyó en \$ 3,235.83 representando solo el 0.68%.

En el año 2014 la producción va disminuyendo por lo que al tener el saldo del proceso elevado se ajusta y por eso se incrementa.

Análisis del costo de venta de carne ovina

Concepto	Real 2013	Real 2015	Aumento o Disminución	
	Importe	Importe	Importe	%
Carne ovina	\$ 6,081.54	\$ 28,361.25	\$ 22,279.71	466.3

El año 2015 tuvo un aumento en los costos de \$ 22,279.71 siendo el 466.3 % con respecto al año 2013, tuvo un mayor gasto por que necesitaba mayor cuidado pues estaba en condiciones regulares.

Análisis del costo de venta de carne Cunícola

Concepto	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Aumento o Disminución 2014/2013		Aumento o Disminución 2015/2013	
	Importe	Importe	Importe	Importe	%	Importe	%
Cunícola	\$ 247.93	\$ 1,887.24	\$ 9,573.81	\$ 1,639.31	761	(\$9,325.88)	

Ambos años aumentaron, el año 2014 tuvo un aumento de \$ 1,639.31 con respecto al año 2013 y el año 2015 de \$ 9,325.88.

Análisis del costo de venta de carne avícola

Concepto	Real 2013	Real 2014	Aumento o Disminución	
	Importe	Importe	Importe	%
Carne avícola	\$ 971.83	\$ 216.94	(\$ 754.89)	22.3

La carne avícola fue inferior en un 77.7 % en el año 2015 tomando como base el año 2013, por que no había producción.

2.6 Análisis del sistema de costo

Al analizar el estado actual de las áreas de responsabilidad (Ver Anexo 8) podemos decir que esta estructurado como sigue:

Áreas de responsabilidad con centro de costo y codificación:

Dirección	gastos generales y de admón..... 822
Servicios	Gastos generales y de admón..... 822
	Gasto de comedor..... 865-01
Maquinaria y Taller	Gasto indirecto de producción..... 731
Brigada Integral de Caña	Retoñó.....701-03-10-01-002
	Frío.....701-03-10-07-002
	Primavera.....701-03-10-04-002
Cultivos Varios	Plátano.....701-03-310100
	Yuca.....701-03-332400
	Boniato.....701-03-332300
	Frijol.....701-03-321300
	Maíz.....701-03-321200

Organopónico	Organopónico701-03-332100
Módulo pecuario	Ganado vacuno..... 702-03-400100
	Ganado porcino..... 702-03-400100
	Ganado avícola..... 702-03-400100
	Ganado ovino 702-03-400100
	Ganado equino..... 702-03-400500
	Producción de leche..... 702-03-400700

Análisis de los sistemas de costo

Cultivos Varios: esta integrado por una finca, en esta se siembra varios cultivos, con un área total de 80.5 ha, de ellas 48.9 están sembradas, tienen 13.2 en movimiento y 18.4 hectáreas vacía, la finca no está dividida en su totalidad por campo y en la contabilidad se refleja por tipo de cultivo y no por campo.

Brigada Integral de Caña: Esta integrada por 14 bloque y 59 campos con un área total de 631.17 hectáreas y 29.13 hectáreas de guardarraya para un total de 660.3 hectáreas dedicada a caña, en la actualidad se refleja por cepas, aclarando que los bloques tienen varios campos y estas varias cepas.

2.7 Análisis de los gastos por elementos (Ver Anexo 9)

Análisis de los gastos de materia prima y materiales

Concepto	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Materias primas y materiales	\$ 95,515.07	\$ 97,407.06	\$ 81,872.90

Como se puede apreciar el año 2014 solo supera en 1.98 % al año 2013, pero en el año 2015 representa el 85.7 % del gasto del año 2013. El gasto por concepto de fertilizantes, abonos y otros productos ha tenido una incidencia particular en cada año, particularmente en el cultivo de la caña de azúcar, esta necesita de muchos materiales para su limpia como machete, lima, guante, herbicidas.

Análisis de los gastos de anticipo

Concepto	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Anticipo	\$ 514,139.92	\$ 611,205.12	\$ 665,950.98

El año 2014 es superior al año 2013 en un 18.8 % y el año 2015 lo supera en un 29.5 % esto está dado a que al aumentar el precio de la caña la UBPC aumenta sus ingresos y por acuerdo de la asamblea general fue aprobado el incremento de los anticipos a trabajadores y cooperativistas.

Del total de gasto el año 2015 el 54.9 % de estos se reflejan en la caña, ganado vacuno, plátano, organopónico y yuca.

Análisis del gasto de Combustible

Concepto	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Combustible	\$ 10,587.61	\$ 18228.00	\$ 32,749.76

El año de mayor asignación fue el 2015, esto está dado en que al aumentar el precio de la tonelada de caña vendida a la industria aumentó el precio del combustible de 0.20 a 0.57 centavos el litro.

Se debe aclarar que las UBPC, CPA y CCS pertenecientes a la UEB SA Fernando de Dios adquieren el combustible y el fertilizante a precio estabilizado, pues la diferencia lo asume el presupuesto del estado.

Del gasto total del año 2015 el 41.4 % está en la caña, aquí aumenta por es donde se prepara mayor cantidad de tierra para la siembra en la época de primavera y frío.

Análisis de los gastos de Energía

Concepto	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Energía	\$ 666.96	\$ 466.75	\$ 449.13

El gasto de energía en el año 2014 y año 2015 son inferiores al año 2013. Este gasto se refleja mayormente en el área de maquinaria y taller por la soldadura que se les realiza a los equipos.

Análisis de los gastos de Salario

Concepto	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Salario	\$ 266,465.91	\$ 232,067.65	\$ 149,115.37

Este gasto esta dado por el pago a trabajadores que se contratan para realizar trabajos agrícolas. En los años 2014 y 2015 este gasto fue menor ya que se contrataron menos trabajadores. El mayor gasto está en la caña y la parte del organopónico, en este último la fuerza fluctúa mucho porque el trabajo es muy fuerte

Análisis de los gastos de la Contribución a la seguridad social

Concepto	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Contribución a la seguridad social	\$112,427.05	\$138,635.42	\$ 142,667.60

Con el aumento del anticipo el gasto de la contribución a la seguridad social aumenta ya que este representa el 12.5 % de los gastos totales de anticipo y salario.

Análisis de los gastos de Depreciación

Concepto	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Depreciación	\$ 36,196.11	\$30,964.79	\$ 71,471.37

En gran medida este aumento en los gastos de depreciación se debe a que al llevarse a cabo la inversión del organopónico comienza a depreciar, en el organopónico existían 2 sistemas de riego, pero en el año 2015 se le instaló un nuevo sistema de riego, originando un aumento en la depreciación.

Análisis de los gastos monetarios

Concepto	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Gastos monetarios	\$ 258,797.23	\$ 188,346.74	\$ 401,525.79

El gasto monetario en el año 2014 disminuyó pero en el año 2015 aumentó considerablemente porque el cobro de los servicios productivos recibidos aumentó, influyendo en esto la preparación de tierra para la siembra de caña en la campaña de primavera y frío ya que la empresa cobra una tarifa alta por los equipos nuevos.

2.8 Análisis del Estado de Resultado Comparativo 2013-2014

Al realizar el análisis del Estado de resultado (Anexo 10) observamos los aumentos y disminuciones que sufrieron las cuentas nominales en el período analizado y en ellas

encontramos que las ventas en el año 2014 con respecto al 2013 aumentaron en \$ 408,469.65 representando un 132 %, se obtuvo una utilidad bruta en ventas de \$ 117,345.62 negativa en el año 2013 el cual representa el 37.9 %, mientras que en el año 2014 fue de \$ 176,510.54 el cual representa el 24.6% de las ventas totales, este incremento es del 50.4% respecto al año anterior.

Los gastos de operaciones con respecto a las ventas representa el 14.8% y el 8.8% en el año 2014 y 2015 respectivamente, el total de estos gastos asciende a \$ 106,094.23 y \$ 112,495.32 siendo superiores al año 2013.

Los gastos financieros en el 2014 fue de \$ 40,699.57 para un 5.7% y en el 2013 de \$ 19,143.62 siendo el 6.2 % de las ventas totales, aumentando en un 112.6 % respecto al 2013.

En cuanto a los otros gastos podemos decir que asciende a \$ 213,357.23 y \$ 130,514.38 en el año 2014 y año 2013. Estos representan el 29.7% y 42.2 % de las ventas totales.

Los ingresos financieros en el año 2014 fue de \$ 10,175.50 para un 1.4% mientras que en el 2013 fue de \$ 150,743.57 para el 48.7% de las ventas totales disminuyendo en un 93.2 % con respecto al año 2013.

En cuanto a otros ingresos en el año 2014 fueron de \$ 179,238.93 siendo del 25.0% y el año 2013, de \$ 179,487.82 para un 58.0% de las ventas totales, disminuyendo en un 0.1 % respecto al 2013.

2.9 Análisis del Balance General Comparativo 2013-2014

Al analizar el balance general comparativo en el Anexo 11 los activos circulantes alcanzaron un monto de \$ 893,476.72 en el año 2013 lo cual representa un 63.4 % del total de activo, destacándose la producción agrícola con un 26.5 %, mientras que el año 2014 el activo circulante fue de \$ 1, 133,996.40 siendo mayor que en el año 2013 representando el 53 % del total de activo destacándose la producción agrícola con un 28 % el cual aumentó respecto al 2013 en un 61 %.

Los activos fijos totales en el año 2013 representaron un 19 % de los activos totales, en el año 2014 representa un 37 %, aumentando con respecto al 2013 en un 198 %.

Los otros activos para el 2013 represento un 17.5 % del total de activos, mientras que el 2014 el total de otros activos represento el 9.5 % del total de activo, disminuyendo en un 18 % respecto al 2013.

Los pasivos circulante en el 2013 representa el 50.7 % del pasivo total destacándose los préstamos para producción con un 6.8 %, mientras que en el 2014 los pasivos circulantes representa el 18.4 % del pasivo total, destacándose las cuentas por pagar representando un 8.7 %.

Los pasivos a largo plazo representa el 49 % con respecto al pasivo total, el 100 % del pasivo a largo plazo fue un préstamo recibido para inversión, mientras que en el 2014 fue de \$ 1,679,955.75, aquí se destaca los préstamos recibido para inversión, el 2014 fue mayor en un 116 %.

El patrimonio en el 2013 representa el 11.7 % del total de pasivo y patrimonio, mientras que el 2014 represento el 3.6 %, en ambos años se destaco la inversión estatal con un 56.7 % en el 2013 y 48.5 % en el 2014.

2.10 Análisis del punto de equilibrio

El cálculo del punto de equilibrio es una herramienta eficaz para la toma de decisiones, la gerencia con estos resultados puede evaluar alternativas de inversión durante el transcurso de un período de actividad. Un adecuado análisis del punto de equilibrio ofrece una visión más amplia de los costos y ventas en relación con la planeación de utilidades, suministra y razones que justifican posibles cambios en la estrategia administrativa.

El punto que se calcula corresponde a las ventas necesarias para que la UBPC logre financiar todos los gastos de operaciones del año. Es decir alcance el umbral de la rentabilidad o punto muerto. Para determinar el punto de equilibrio primero se procede a hacer una clasificación de los costos en fijos y variables.

Para el calculo utilizamos la formula siguiente.

$$Cf - OI + OG$$

$$Pe = \frac{Cf - OI + OG}{1 - \frac{CV}{V}}$$

$$2015 Pe = \frac{1,029,205.32 - 352,866.67 + 487,406.55}{1 - \frac{516,597.58}{1,271,259.82}} = \frac{1,163,745.20}{0.59} = 1,972,449.40$$

Luego de calcular el punto de equilibrio se realizó la comprobación del mismo.

Concepto	Saldo	%
Ventas Netas	\$ 1,972,449.45	100
Menos Gastos Variables	808,704.25	41
Margen de Contribución	\$ 1,163,745.20	59
Menos Gastos de Operación	1,029,205.32	
Utilidad Operacional	\$ 134,539.88	
Más Otros Ingresos	352,866.67	
Menos Otros Gastos	487,406.55	
Utilidad o Pérdida Neta	0,00	

El cálculo del punto de equilibrio permite conocer los niveles de ventas requeridos para lograr la rentabilidad. En el año 2015 el punto de equilibrio se obtendría al vender \$ 1,972,449.40 por lo que el resto de las ventas del año al estar cubiertos los gastos se convierten en utilidad.

2.11 Análisis de las razones financieras

El análisis económico financiero es un medio infalible para el control de los recursos y para el estudio de los resultados económicos, con vista a la toma de decisiones óptimas ya que su objetivo fundamental consiste en examinar y evaluar la eficiencia de una actividad determinada.

El análisis de los estados financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el financiamiento pasado, presente y futuro de la empresa. Esta técnica es la forma más usual del análisis financiero ya que ofrece las medidas relativas al financiamiento de la empresa.

Por lo antes expuesto nos apoyaremos en ellas para profundizar en la evaluación financiera de la entidad.

A continuación se relaciona las partidas a utilizar para el cálculo de la misma:

Razones de liquidez

$$\text{Razón Circulante o índice de solvencia} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Conceptos	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2015
Activo circulante	893477	1133996	1150404
Pasivo circulante	796967	378745	813076
Solvencia	1.12	2.99	1.41

Esta razón indica que por cada peso de deuda a corto plazo la entidad contó en el año 2013 con \$1.12, en el 2014 con \$2.99 y en el 2015 con \$1.41 para hacerle frente a la totalidad de sus deudas con terceros a corto plazo.

En los años 2013 y 2015 ese resultado fue desfavorable, porque los Activos Circulantes no cubren sus pasivos en su totalidad, influyendo las cuentas por cobrar y los inventarios

$$\text{Razón Prueba del Ácido} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Conceptos	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2015
Activo circulante	893477	1133996	1150404
Pasivo circulante	796967	378745	813076
Inventario	14962	27556	31400
Liquidez	1.10	2.92	1.38

La prueba del ácido representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos circulantes, es decir el índice de solvencia inmediata señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas a muy corto plazo.

Mediante los valores obtenidos por la prueba del ácido se observa que los tres años son favorables siendo de 1.1; 2.9; y 1.38 veces demostrando la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos.

Razones de Actividad

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{C ventas}}{\text{Promedio Inventario}}$$

Conceptos	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2015
Costo de ventas	426715	541328	965529
Promedio Inventario	19706	21259	29478
Rotación inventario	21.65	25.46	32.75
Ciclo de inventario	16	14	11

La liquidez o actividad del inventario frecuentemente se mide por su rotación.

Del cálculo de la rotación del inventario se obtuvieron los siguientes resultados: en el año 2013 rotan los inventarios a los 16 días, en el 2014 a los 14 días y en el 2015 a los 11 días. Lo que implica que los inventarios rotan muy poco, lo que es desfavorable para la entidad.

$$\text{Rotación Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio Activo Total}}$$

Conceptos	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2015
Ventas	309369	717839	1271260
Promedio Activo Total	1408834	1772207	1976207
Rotación Activo Total	0.2	0.4	0.6

Este índice representa las ventas generadas por cada peso de activo total invertido en la empresa. También se puede interpretar como las veces que rotan los activos totales en el año.

Debido al gran peso que tienen en esta entidad los activos fijos netos con respecto al total de activo, los resultados que se obtienen en la rotación del activo total en los años 2013, 2014 y 2015 son 0.2, 0.4 y 0.6 respectivamente.

Razones de Endeudamiento

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Conceptos	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2015
Pasivo total	1573363	2058759	1475597
Activo total	1408834	2135579	1816835
Razón endeudamiento	112 %	96 %	81 %

Esta razón representa el por ciento de endeudamiento total que tiene la empresa. Nos permite conocer el por ciento que representa en una empresa los recursos ajenos y los propios. Los años 2013,2014 y 2015 son desfavorables ya que supera el 60% y le dificulta obtener financiamiento, siendo esto uno de los problemas más serios que enfrenta debido a que la mayor parte de esta deuda corresponde a créditos para financiar inversiones.

Razones de Rentabilidad

$$\text{Margen de Utilidad sobre Ventas (MUSV)} = \frac{U}{\text{Ventas}}$$

Conceptos	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2015
Utilidad	4789	5774	565
Ventas	309369	717839	1271260
MUSV	0.02	0.01	0.0004

Su cálculo puede efectuarse a través de cualquier nivel de resultados, pero es más recomendable hacerlo con la utilidad ante intereses e impuestos, por reflejar ella, la utilidad del negocio, o sea, la utilidad que la empresa ha sido capaz de extraer a la gestión de sus activos; este índice nos permite conocer el comportamiento de las utilidades generadas por el negocio en relación con las venta.

Esta razón sirve para medir la facilidad que tiene la empresa para convertir las ventas en utilidades.

El cálculo de esta razón en el período que se investiga, mostró que la UBPC en el 2013 solo logró convertir en utilidad el 2 % de sus ventas mientras que en el 2014 ese indicador disminuyó en 1 % y en el año 2015 solo el 0.04 % de sus ventas generó utilidad.

Rotación cuentas por cobrar

$$\text{Rotación cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio cuentas por cobrar}}$$

Conceptos	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2015
Ventas	309369	717839	1271260
Promedio cuentas por cobrar	86945	48998	61111
Rotación cuentas por cobrar	3.56	14.65	20.80
Ciclo de cobro	101	24	17

Esto indica el número de veces que el saldo de las cuentas por cobrar pasa a través de las ventas durante el año. En el año 2013 se cobra a los 101 días, en el 2014 a los 24 días y en el 2015 a los 17 días siendo este el más favorable.

Análisis de los indicadores económicos.

Para este análisis se seleccionaron los indicadores más importantes y representativos.

Los datos corresponden a los años 2013, 2014 y 2015.

Indicadores	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Ingresos	\$ 639,600.31	\$ 907,253.00	\$ 1,624,126.49
Gastos	634,811.57	901,479.06	1,623,561.56
Ganancia o perdidas	4,788.74	5,773.94	564.93
Costo por peso total	0.99	0.99	0.99
Promedio de trabajadores	185	141	148
Valor de la producción bruta	1,001,201.00	1,132,925.85	1,239,470.58
Productividad	3,438.79	5,963.83	5,172.49
Salario medio	4,219.49	5,980.66	5,507.21

El salario medio para el año 2013, 2014 y 2015 ascendió a \$ 4,219.49, \$ 5980.66 y \$ 5,507.21 respectivamente. El año 2014 superó en un 41.7 % al año 2013, y el año 2015 en un 30.5 %, este aumento esta dado por el incremento de anticipo a trabajadores.

La productividad en el año 2014 superó en un 73.4 % al 2013, y el 2015 en un 50.4 %. El promedio de jornadas por cooperativistas fue de 338,240 y 261 para los tres años.

2.12 Análisis de los estados de origen y aplicación de fondos

Variación del capital de trabajo de 2014 y 2015.

Partiendo de la fórmula de capital de trabajo.

El estado de origen y aplicación de fondos (Ver Anexo12) es un documento básico que muestra la utilización que realiza la entidad en su fondo en el período objeto de análisis, lo que permite comparar los estados previstos y de esa forma conocer cómo marcha la empresa y las causas de sus desviaciones. Para el cálculo se partió de las variaciones del Activo y Pasivo Circulante y no Circulante. (Ver Anexo13 y 14)

Descripción	Año 2014	Año 2015	Diferencia
Total de Activos Circulantes	\$ 1,133,996.40	\$ 1,150,404.40	\$ 16,408.00
Total Pasivo Circulantes	378,745.13	813,076.14	434,331.01
Capital de trabajo	\$ 755,251.27	\$ 337,328.26	\$ -417,923.01

Con esta valoración se observa a continuación que el capital de trabajo en el año 2014 se comportó positivamente con un importe de \$ 755,251.27 y el año 2015 de la misma forma con \$ 337.328.26 notándose una disminución de \$ 417,923.01. Las principales causas son:

2.13 Estado de Cambio en la Posición Financiera del Capital de Trabajo

UM: Pesos

Conceptos	Parcial	Total
Utilidad del período		\$ 5209.01
Actividad de Operaciones		
Partidas no monetarias		
Depreciación de AFT	47470.89	
Disminución de Cuentas por Cobrar Diversas	2337.16	

Disminución de Aportación por pagar	462371.82	
Aumento de Donaciones Recibidas	462371.82	
Aumento de Moratoria	406899.10	
Aumento de Pérdida y faltante en Investigación	195832.02	
Aumento de Cuentas por Pagar Diversas-MN	1296.26	
Aumento de Reserva Patrimonial	5485.24	
Efectivo aplicado por operaciones		654646.35
Actividad de Inversión		
Aumento Activo Fijo en ejecución	197327.49	
Disminución de Activos Fijos Tangibles	103140.62	
Disminución Préstamo Inversión largo plazo	963316.21	
Disminución de Inversión Estatal	198231.03	
Efectivo originado en inversión		1,067,360.37
Aumento del Capital de Trabajo		-417923.03

Análisis del Estado de Origen y Aplicación de Fondo de Fondo con Base en Efectivo

2.14 Estado de Cambio en la Posición Financiera en el Flujo de Caja

UM: Pesos

Conceptos	Parcial	Total
Actividad de Operaciones		
Fondos provistos		247747.25
Depreciación de AFT	47470.89	
Disminución de Cuentas por Cobrar Diversas	2337.16	
Disminución de Aportación por pagar	462371.82	
Aumento de Donaciones Recibidas	462371.82	
Aumento de Pérdida y faltante en Investigación	195832.02	
Aumento de Cuentas por Pagar Diversas-MN	1296.26	
Aumento de Reserva Patrimonial	5485.24	
Fondos aplicados		483882.30
Utilidad del Período	5209.01	

Aumento de Materias Primas y Materiales	6561.88	
Aumento de Útiles y Herramientas	42.89	
Aumento de cuentas por pagar	105711.72	
Aumento de cuentas por pagar AFT	16993.64	
Aumento de Obligac. con el Presup. Estado	52315.47	
Aumento retenciones por pagar	338.02	
Aumento de Producción animal	6467.47	
Disminución cuentas por cobrar	3458.77	
Disminución combustible	2376.64	
Disminución Partes y piezas de repuesto	384.31	
Disminución de producción agrícola proceso	65192.45	
Disminución de Moratoria	406899.10	
Disminución de Nóminas por pagar	16743.07	
Disminución de préstamo para producción	176842.96	
Disminución de Provisión para Vacaciones	5625.10	
Fondos aplicados en operaciones		
Actividad de Inversión		
Fondos provistos		
Aumento AFT en ejecución	197327.49	
Aumento préstamo a corto plazo	410478.73	
Disminución de Activos Fijos Tangibles	103140.62	
Disminución Préstamo Inversión largo plazo	963316.21	
Disminución de Inversión Estatal	198231.03	
Origen Neta de Inversión		656881.64
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO		74747.91

Análisis del plan 2016

Para la confección del plan se tiene en cuenta las producciones agrícola y pecuaria para este año 2016. (Ver Anexo 15)

Se elaboraron las fichas de costo por cultivo (Ver Anexo 16) con el objetivo de determinar los costos variables y fijos para determinar el costo unitario y de venta.

Después de determinar los costos totales se procedió al cálculo de los ingresos a obtener con los precios promedios por productos para determinar el estado de resultado proforma proyectando una utilidad de \$ 139.6 MP.

El aumento de las ventas está dado fundamentalmente por el incremento del rendimiento agrícola con respecto a lo planificado por lo que se obtiene una mayor producción en la UBPC.

Después de proyectar el plan del 2016 se procede a calcular el punto de equilibrio y las razones financieras.

Presupuesto de Efectivo

El presupuesto de efectivo cuantifica todas las entradas y salidas de dinero que se producen en un período determinado, independientemente del momento en que se facturó o realizó el ingreso o el gasto en cuestión; así como otras formas de movimiento del efectivo.

El presupuesto de efectivo pone el énfasis principal en los cobros y los pagos, por su efecto directo sobre los cambios en el saldo en banco de la empresa. Por lo tanto, una buena planificación y chequeo sistemático de los cobros y los pagos, con una clara determinación de las áreas de responsabilidad en cada indicador relevante, serán aspectos fundamentales para garantizar el funcionamiento estable de la entidad.

Para el análisis de este tema se confeccionó el presupuesto de efectivo del año 2016, realizamos la confección de la hoja de trabajo determinando las cobranzas y los pagos, las primeras son entradas de efectivo y las siguientes son salidas. (Ver anexo 17).

2.15 Análisis de los estados proformas

Después de realizado el plan de producción para el año 2016 se confeccionaron los estados pro forma (Ver Anexo 18, 19 y 20), el total de ventas se incrementa en un 51.7% al obtener mejores rendimientos en los cultivos. El estado de resultado lo dividimos en tres columnas, la primera corresponde al año base, la segunda es el porciento que representa el total de ventas de cada una de las partidas que no corresponden a los gastos fijos y la tercera

columna corresponde a la del año 2016, para la determinación de los importes de cada partida de ese año, multiplicamos los porcentajes determinados por las ventas proyectadas para cada cuenta que le correspondía, luego analizamos los gastos y por último determinamos la ganancia o pérdida del año

Para el balance general se procede a calcular el porcentaje que representan las ventas totales del 2016 con respecto al 2015, determinándose el 5 %. En la primera columna se refleja el balance del 2015, en la segunda el coeficiente que corresponde a cada partida circulante, que se determina por el valor de cada partida entre el total de las ventas del año base, en la tercera columna se multiplica cada coeficiente por el total de las ventas proyectadas para este año.

Análisis de las razones financieras

Razones de liquidez

$$\text{Razón Circulante o índice de solvencia} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = 1.41$$

Esta razón indica que por cada peso de deuda a corto plazo la entidad para el año 2016 cuenta con \$1.41, para hacerle frente a la totalidad de sus deudas con terceros a corto plazo. Este resultado es desfavorable, porque los activos circulantes no cubren sus pasivos en su totalidad.

$$\text{Razón Prueba del Ácido} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} = 1.4$$

Mediante el valor obtenido por la prueba del ácido se observa que en este año es favorable siendo de 1.4 veces demostrando la capacidad de la UBPC para responder a sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos.

Razones de Actividad

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{Costo ventas}}{\text{Promedio Inventario}} = 25$$

$$\text{Ciclo de Inventario} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventario}} = 14$$

El resultado obtenido muestra que en año 2016, los inventarios rotan cada 14 días, situación favorable para la UBPC.

Razones de Endeudamiento

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}} \times 100 = 83\%$$

El año 2016 es desfavorable pues supera el 60% y le dificulta obtener financiamiento, siendo esto uno de los problemas más serios que enfrenta debido a que la mayor parte de esta deuda corresponde a créditos para financiar inversiones.

Rotación cuentas por cobrar

$$\text{Rotación cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio cuentas por cobrar}} = 22$$

$$\text{Ciclo de cobro} = \frac{360}{\text{Rotación}} = 16$$

EL resultado posible a alcanzar en el año 2016 a través de estas razones, comparado con el resultado del año 2015 revela que aún los cambios no son favorables.

2.16 Plan de acción para mejorar situación económico - financiera de la UBPC

El análisis integral de los resultados alcanzados en la presente investigación, evidencia que existen insuficiencias en la entidad que laceran su gestión económica, pero también existen potencialidades que pueden favorecer la aplicación de un plan de acciones para revertir la situación que hoy presenta la misma.

Plan de acciones

1. Planificar, organizar y desarrollar acciones de capacitación con el personal del área contable, de recursos humanos y directivos de la entidad para el dominio y utilización de las herramientas y métodos de uso frecuente en el análisis económico – financiero contextualizado a la entidad.
2. Realizar un minucioso análisis en el desarrollo de las actividades de la UBPC estableciendo un orden de prioridad para minimizar los gastos e incrementar los ingresos.
3. Establecer un sistema de indicadores adecuado que permita el análisis económico - financiero para favorecer la toma de decisiones.
4. Analizar y controlar las solicitudes de créditos para el financiamiento de inversiones, pues tiene una influencia significativa en el endeudamiento de la entidad.
5. Determinar las verdaderas causas que provocan la lenta rotación de sus inventarios y adoptar las medidas correctivas necesarias.

Conclusiones

Después de concluida la investigación, la diplomante arribó a las siguientes conclusiones:

1. La UBPC no está en capacidad de cubrir sus gastos con sus ingresos, por lo que su posición financiera es desfavorable.
2. La entidad no utiliza un adecuado sistema de indicadores que le permita realizar un sistemático y adecuado análisis de sus estados financieros para favorecer la toma de decisiones.
3. La falta de preparación del personal que labora en el área contable, influye en la no utilización de los métodos y herramientas más utilizados para realizar los análisis económicos – financieros en la entidad.
4. La aplicación por parte de la diplomante de los métodos y las herramientas de uso más frecuente en la, permitieron conocer su verdadera situación económico – financiera, lo que evidencia la factibilidad de los mismos para el perfeccionamiento del análisis económico – financiero.
5. La Junta directiva de la UBPC y el personal que labora en el área contable y de Recursos humanos, aprobaron los resultados obtenidos en la investigación y se arribaron al consenso de la factibilidad de los métodos utilizados para el perfeccionamiento del análisis económico – financiero en dicha entidad.

Recomendaciones

A partir de las conclusiones listadas con anterioridad, la diplomante considera oportuna realizar las siguientes recomendaciones:

1. Que se analice con los trabajadores los resultados obtenidos en la presente investigación para involucrarlos en la búsqueda de soluciones colectivas.
2. Que se implemente el plan de acción propuesto a fin de perfeccionar el análisis económico – financiero en la entidad en función de mejorar su gestión económica.
3. Que se utilicen los resultados del análisis económico – financiero como herramienta de trabajo en el proceso de dirección para la toma de decisiones.

Bibliografía

- “Aspectos Generales relacionados con el Análisis Económico – Financiero”. Facultad Contabilidad y Finanzas. Universidad de La Habana. (s/a) (s/ autor). En soporte digital
- Bases Generales del Perfeccionamiento Empresarial. Anexo al Decreto-Ley 187 de fecha 18 de agosto de 1998. Gaceta Oficial de la República de Cuba. La Habana. 14 de septiembre de 1998.
- Bowman C, Administración Estratégica, Prentice Hall, 1999
- Carranza Valdés Julio. Las finanzas externas y los límites del crecimiento (Cuba 1996- 1997) CEE. Cuba 2000.
- Colarte, L “Curso análisis económico financiero”. 2004. En soporte digital
- Cuba. “ Lineamientos de la política económica y social del Partido y la Revolución “. 18 de abril de 2011
- Demestre, A, Castells, C y González, A (2004) “Técnica para analizar estados financieros”. Ed Pueblo y Educación. Grupo editorial Publicentro, Cuba. P 5.
- Facultad Contabilidad y Finanzas. Universidad de La Habana. (s/a), (s/f). “Aspectos Generales relacionados con el Análisis Económico – Financiero”. En soporte digital
- Gómez, G, Planeación y organización de empresas, 8va. Edición, Editorial McGraw-Hill, México, 1995
- González Pascual, J., Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera, Ediciones Pirámide S.A., Madrid, España, pp. 163-169, 1995.
- Hongreen J., Contabilidad de costo, Tomo 1, 2 y 3, Mc Garw Hill, 1994
- Índices o razones. (s/a), (s/f). En soporte digital
- Instituto de Ingeniería del Conocimiento, "AFIN: Sistema experto de Análisis Financiero de Balances", Instituto de Ingeniería del Conocimiento (IIC), Universidad de Autónoma de Madrid, Madrid, 1992.
- Irrarázabal Covarrubias A. (1998), Contabilidad Fundamentos y Usos, 2º edición, Editorial Universidad Católica de Chile, Santiago - Chile.
- Johnson, R. T., y col., "La contabilidad de costes. Auge y caída de la contabilidad de gestión", Plaza y Janes, Barcelona, 1988.
- Meig and Meig. Contabilidad. La base para la toma de decisiones gerenciales.
- Punto de equilibrio (s/a), (s/f). En soporte digital

- Revista Economía y Desarrollo No. 93 (1986). SIN 0252 – 8584.
- Sito Cabo, A. (1998). Curso Básico de Contabilidad y Finanzas (Selección de Temas TOMO I) 21p.
- _____ (1998). Curso Básico de Contabilidad y Finanzas (Selección de Temas TOMO II) 64p.

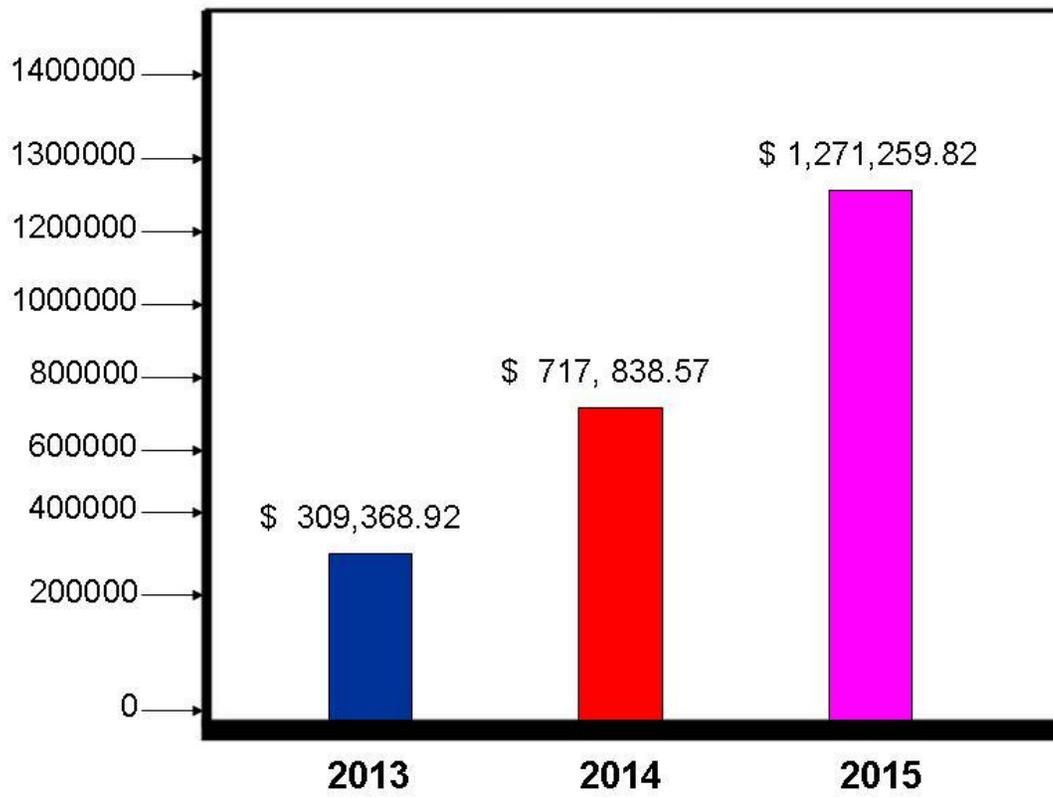
Anexo 1

Organigrama de la dirección de la UBPC "Rafael Moreno Serrano"

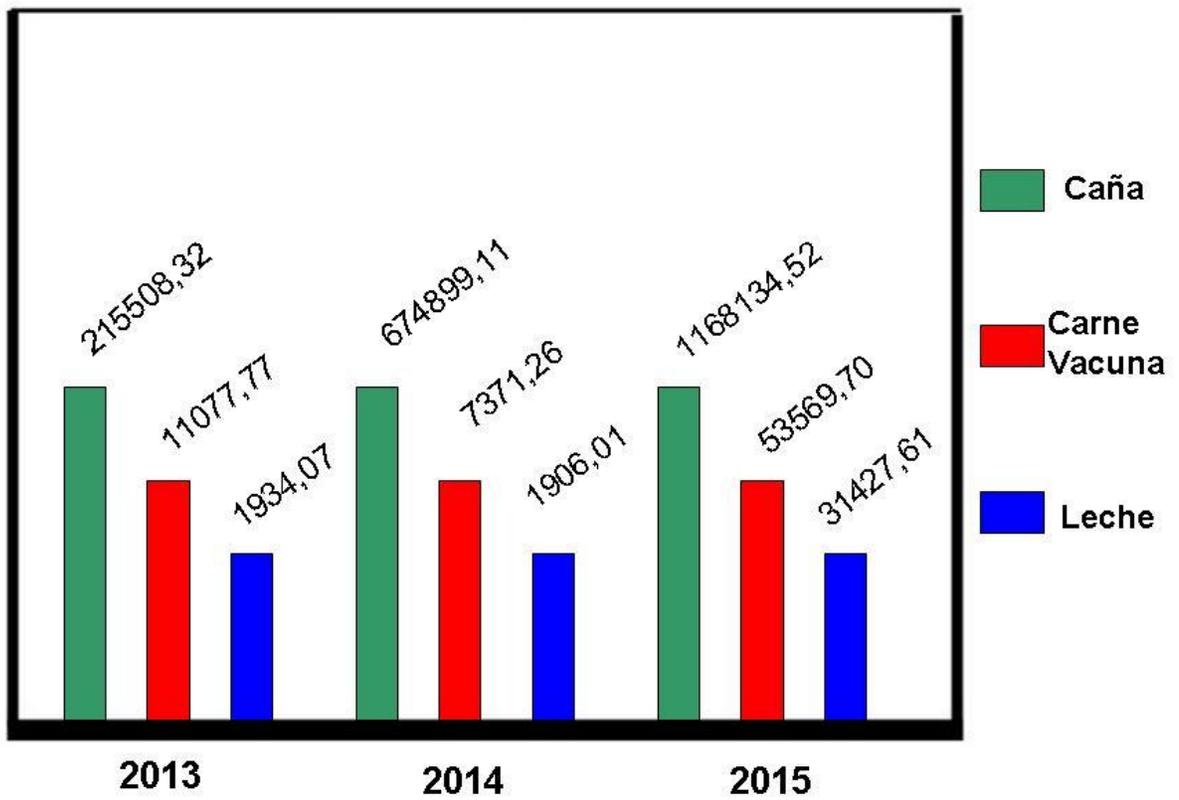
Organigrama Dirección UBPC Rafael Moreno



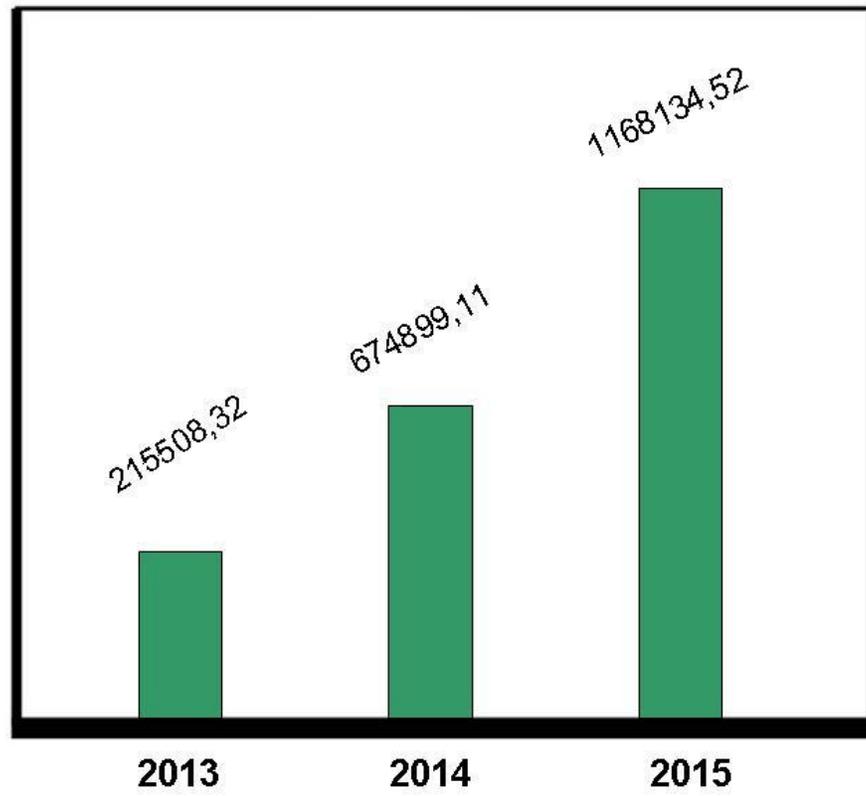
ANEXO:2 VENTAS TOTALES EN VALOR POR AÑOS



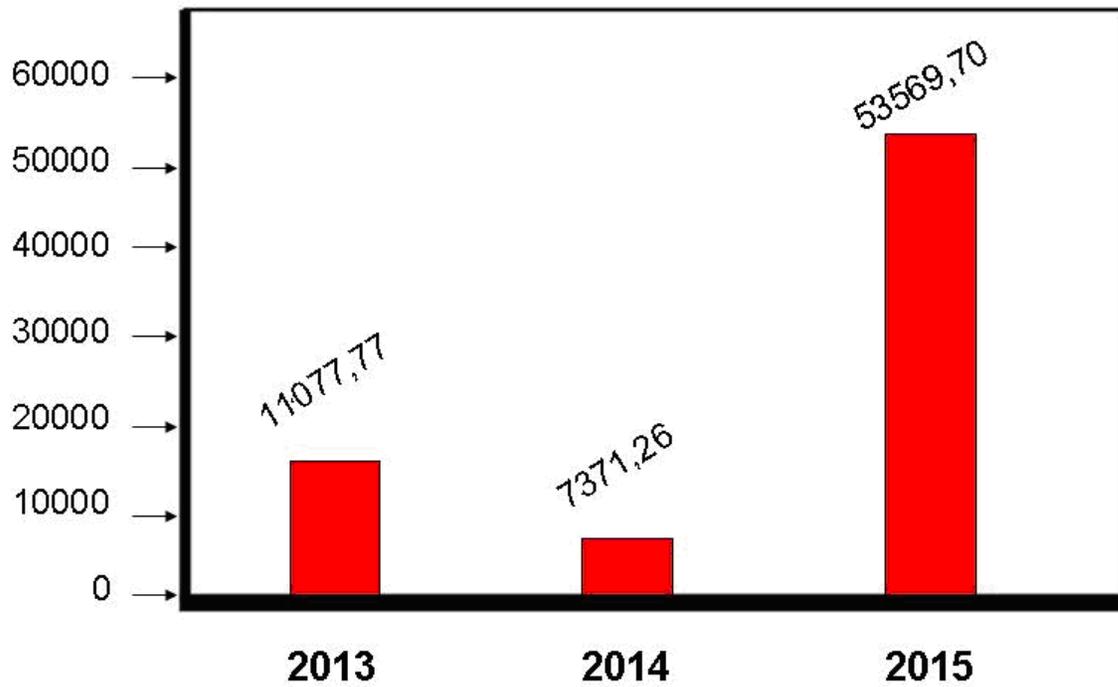
ANEXO:3 PRODUCCIONES DE MAYOR INGRESO EN VALOR POR AÑO



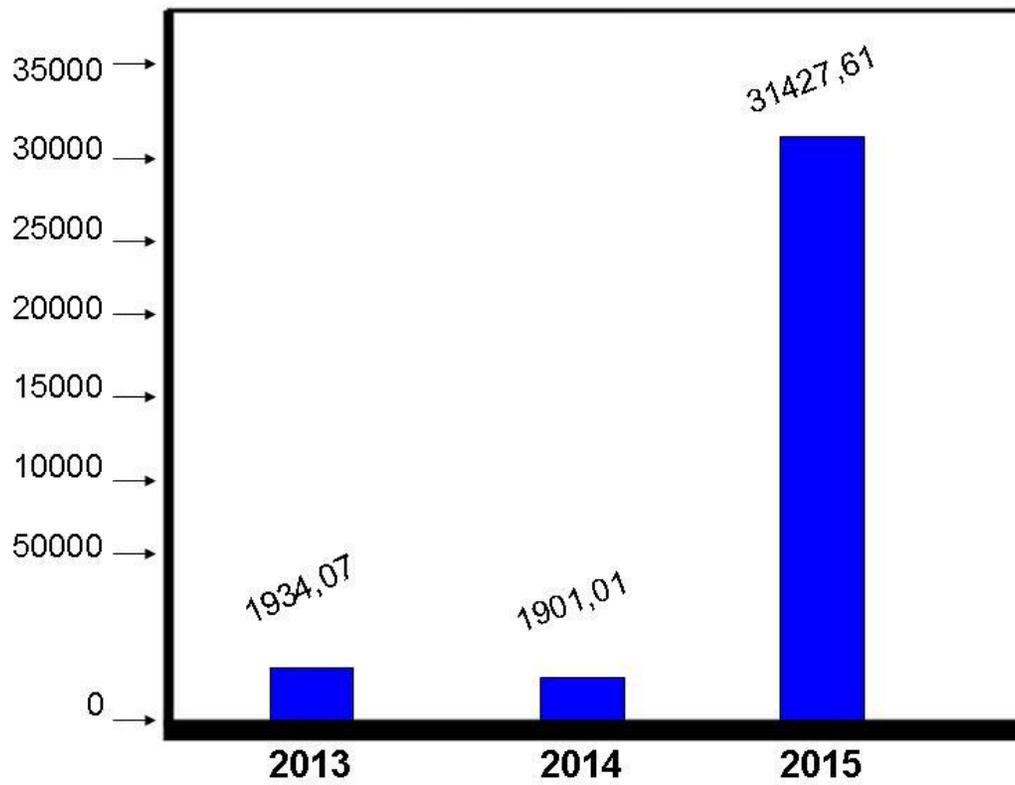
ANEXO:4 PRODUCCIONES DE CAÑA EN VALOR POR AÑO



ANEXO:5 PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA EN VALOR POE AÑOS



ANEXO:6 PRODUCCIÓN DE LECHE EN VALOR POR AÑOS



Anexo 7

UBPC Rafael Moreno Serrano

Costo de Venta

Producto	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Caña	248728.84	394320.30	666930.37
Yuca	6117.46	10041.63	31698.89
Fríjol	8592.60	230.00	4868.62
Plátano	46131.35	48268.93	28823.70
Hortalizas	34049.39	7024.01	127516.45
Boniato	5943.10	1410.23	14706.32
Maíz	3.16		9603.82
Frutales			3000.00
Total Producción	349565.90	461295.10	887148.17
Leche	38774.62	36002.40	10804.31
Carne Cerdo	3257.89	21789.62	22.06
Carne Ovino	6081.54		28361.25
Carne Cunicola	247.93	1887.24	9573.81
Carne Vacuna	11843.18	13450.09	29402.93
Carne Avícola		971.83	216.94
Total Producción	60205.16	74101.18	78381.30
Servicio Prestado	16943.48	5931.75	
Total Costo Venta	426714.54	541328.03	965529.47

Anexo 8

Gastos por elementos UBPC Rafael Moreno Serrano

Elementos	Año 2013	Año 2014	Año 2015
1000 Materias Primas y Materiales	95515.07	97407.06	81872.90
2000 Anticipo	514139.9	611205.1	665950.98
3000 Combustible	10587.61	18228.00	32749.76
4000 Energía	666.96	466.75	449.13
5000 Salario	266465.9	232067.7	149115.37
6100 Seguridad Social	112427.1	138635.4	142667.6
7100 Depreciación	36196.11	30964.79	71471.37
8000 Gastos Monetarios	258797.2	188346.7	401525.79
	1294796	1317322	1545802.90

Anexo 9

UBPC Rafael Moreno Serrano Estado de Resultado Comparativo Cierre Junio del 2013-2014

Concepto	Real 2013		Real 2014		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Ventas	\$ 309,368.92	100.0	\$ 717,838.57	100.0	\$ 408,469.65	132.0
Costo de Ventas	426,714.54	137.9	541,328.03	75.4	114,613.49	126.9
Utilidad Bruta en Ventas	\$ (117,345.62)	-37.9	\$ 76,510.54	24.6		
Gastos de Operación	58,439.03	18.9	106,094.23	14.8	47,655.20	181.5
Utilidad neta en Ventas	\$ (175,784.65)	-56.8	\$ 70,416.31	9.8		
Ingresos Financieros	150,743.57	48.7	10,175.50	1.4	140,568.07	6.8
Otros Ingresos	179,487.82	58.0	179,238.93	25.0	248.89	99.9
Gastos Financieros	19,143.62	6.2	40,699.57	5.7	21,555.95	212.6
Otros Gastos	130,514.38	42.2	213,357.23	29.7	82,842.85	163.5
Utilidad del Período	\$ 4,788.74	1.5	\$ 5,773.94	0.8	985.20	120.6

Anexo 10

UBPC Rafael Moreno Serrano Balance General Comparativo

Concepto	Año 2013 Importe	Año 2014 Importe	Variación
Efectivo En Caja	110.00	403.53	293.53
Efectivo en Banco	67,175.90	34788.02	-32387.88
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	35,156.65	62839.89	27683.24
Adeudos del Presupuesto del Estado	72,919.23	65862.85	-7056.38
Materias Primas y Materiales	7,367.15	14072.82	6705.67
Combustible	822.02	6799.39	5977.37
Partes y Piezas de Repuesto	859.78	1248.91	389.13
Útiles y Herramientas	5,913.07	5434.58	-478.49
Producción Agrícola	374,031.26	602586.7	228555.44
Producción Animal	329,121.66	339959.71	10838.05
Total de Activo Circulante	893,476.72	1133996.40	240,519.68
Activos Fijos Tangibles	501,321.95	843892.53	342,570.58
Deprec. de Activos Fijos Tangibles	353119.45	359772.63	6,653.18
Activo Fijo en ejecución	119,991.92	314565.76	194,573.84
Total de Activo Fijo	268,194.42	798685.66	530,491.24
Perdidas y faltantes en investigación	195832.02	195832.02	
Cuentas por Cobrar Diversas	51330.75	7065.16	-44265.59
Total de Otros Activos	247,162.77	202897.18	-44,265.59
TOTAL DE ACTIVO	1,408,833.91	2135579.24	726,745.33

Anexo 10 (Continuación)

Cuentas por Pagar a Corto Plazo	502,943.72	179426.92	-323,516.80
Cuentas por Pagar A.F.T.	16,993.64	16993.64	0.00
Obligaciones con el Presup. Estado	57,515.84	117065.1	59,549.26
Nóminas por Pagar	38,857.18	25883.43	-12,973.75
Retenciones por Pagar	2,573.48	4218.21	1,644.73
Préstamo para inversión	43,264.80	8442.04	-34,822.76
Préstamo para Producción	107,505.69		-107,505.69
Provisión para Vacaciones	27312.91	26715.79	-597.12
Total de Pasivo Circulante	796,967.26	378745.13	-418,222.13
Préstamo recibido para inversión	776,395.49	1217583.93	441,188.44
Aportaciones por Pagar		462371.82	462371.82
Total de Pasivo a largo plazo	776,395.49	1679955.75	903,560.26
Ingreso Período Futuro		58.06	58.06
Total de Otros Pasivo		58.06	58.06
Total de Pasivo	1,573,362.75	2058758.94	485396.19
Inversión Estatal	798,549.28	1034699.13	236149.85
Pérdidas del Periodo	976,444.65	976444.65	0
Reserva Patrimonial	8,577.79	12791.88	4214.09
Utilidad del Periodo	4,788.74	5773.94	985.2
Total de Patrimonio	-164,528.84	76820.30	241349.14
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	1,408,833.91	2,135,579.24	726745.33

Anexo 11

UBPC Rafael Moreno Serrano

Hoja de Trabajo

Cierre Junio del 2014-2015

CUENTAS	Año 2014	Año 2015	VARIACIONES		CAPITAL TRABAJO	
			DEBE	HABER	Aumento	Disminución
Efectivo En Caja	403.53	585.91	182.38		182.38	
Efectivo en Banco	34788.02	109353.55	74565.53		74565.53	
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	62839.89	59381.12		3458.77		3458.77
Adeudos del Presupuesto Estado	65862.85	65862.85				
Materias Primas y Materiales	14072.82	20634.70	6561.88		6561.88	
Combustible	6799.39	4422.75		2376.64		2376.64
Partes y Piezas de Repuesto	1248.91	864.60		384.31		384.31
Útiles y Herramientas	5434.58	5477.47	42.89		42.89	
Producción Agrícola Proceso	602586.70	537394.25		65192.45		65192.45
Producción Animal	339959.71	346427.18	6467.47		6467.47	
Activos Fijos Tangibles	843892.53	947033.15	103140.62			
Dep. Activos Fijos Tangibles	359772.63	407243.52		47470.89		
Activos Fijos Tangibles ejecución	314565.76	117238.27		197327.49		
Pérdidas y faltante en investigación	195832.02			195832.02		
Cuentas por Cobrar Diversas	7065.16	9402.32	2337.16			
Cuentas por Pagar Corto Plaz	179426.92	73715.20	105711.72		105711.72	
Cuentas por Pagar A.F.T.	16993.64		16993.64		16993.64	
Obligaciones Presupuesto del Estado	117065.10	64749.63	52315.47		52315.47	
Nominas por Pagar	25883.43	42626.50		16743.07		16743.07
Retenciones por pagar	4218.21	3880.19	338.02		338.02	
Préstamo a corto plazo	8442.04	418920.77		410478.73		410478.73
Préstamo por producción		176842.96		176842.96		176842.96
Provisión para Vacaciones	26715.79	32340.89		5625.10		5625.10
Préstamo inversión a largo plazo	1217583.93	254267.72	963316.21			
Aportación por pagar	462371.82		462371.82			
Moratoria		406899.10		406899.10		

Cuentas por pagar diversas	58.06	1354.32		2396.26		
Inversión Estatal	1034699.13	836468.10	198231.03			
Donaciones recibidas		462371.82		462371.82		
Perdidas del ejercicio económico	976444.65	976444.65				
Reserva patrimonial	12791.88	18277.12		5485.24		
Utilidad del Periodo	5773.94	564.93	5209.01			
SUMA			1997784.85	1997784.85	263179.00	681102.03
Aumento Neto Capital Trabajo					417923.03	

CUENTAS	EOAF-CT		EOAF-EFECTIVO			
	ORIGEN	APLICACION	OPERACIONES		INVERSIONES	
	ORIGEN	APLICACION	ORIGEN	APLICACION	ORIGEN	APLICACION
Efectivo En Caja						
Efectivo en Banco						
Cuentas por Cob. Corto Plazo			3458.77			
Adeudos del Presup. Estado						
Materias Primas y Materiales				6561.88		
Combustible			2376.64			
Partes y Piezas de Repuesto			384.31			
Útiles y Herramientas				42.89		
Producción Agrícola Proceso			65192.45			
Producción Animal				6467.47		
Activos Fijos Tangibles		103140.62				103140.62
Dep. Activos Fijos Tangibles	47470.89		47470.89			
Activos Fijos Tangibles ejecución	197327.49				197327.49	
Pérdidas y faltante investigación	195832.02		195832.02			
Cuentas por Cobrar diversas		2337.16		2337.16		
Cuentas por Pagar				105711.72		
Cuentas por Pagar A.F.T.				16993.64		
Obligaciones Presup.del Est.				52315.47		

Nominas por Pagar			16743.07			
Retenciones por pagar				338.02		
Préstamo a corto plazo					410478.73	
Préstamo para producción			176842.96			
Provisión para Vacaciones			5625.10			
Préstamo inversión largo plazo		963316.21				963316.21
Aportación por pagar		462371.82		462371.82		
Moratoria	406899.10		406899.10			
Cuentas por pagar diversas	1296.26		1296.26			
Inversión Estatal		198231.03				198231.03
Donaciones recibidas	462371.82		462371.82			
Reserva patrimonial	5485.24		5485.24			
Utilidad del Periodo		5209.01		5209.01		
SUMA	1316682.82	1734605.85	1389978.63	658349.08	607806.22	1264687.86
Aumento Neto Capital Trabajo	417923.03			731629.55	656881.64	
Origen Operaciones	656881.64					
Aplicación Inversiones	731629.55					
	74747.91					

Anexo 12

UBPC Rafael Moreno Serrano

Cierre Junio del 2014-2015

Estado de Origen y Aplicación de Fondo en el Capital de Trabajo
Variación de los Activos y Pasivos Circulantes

Partidas	Parcial	Importe
Aumentos		\$ 263,179.00
Efectivo en Caja	\$ 182.38	
Efectivo en Banco	74,565.53	
Materias Primas y Materiales	6,561.88	
Útiles y Herramientas	42.89	
Producción Animal	6,467.47	
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	105,711.72	
Cuentas por Pagar AFT	16,993.64	
Obligaciones con el presupuesto del estado	52,315.47	
Retenciones por pagar	338.02	
Disminuciones		681,102.03
Cuentas por cobrar	3458.77	
Combustible	2376.64	
Partes y piezas de repuesto	384.31	
Producción agrícola en proceso	65192.45	
Nominas por pagar	16743.07	
Préstamo a corto plazo	410478.73	
Préstamo para producción	176842.96	
Provisión para vacaciones	5625.10	
Disminución del Capital de Trabajo		-417,923.03

Anexo 13

UBPC Rafael Moreno Serrano

Cierre Junio del 2014-2015

Estado de Origen y Aplicación de Fondo en el Capital de Trabajo
Variación de los activos y Pasivos no Circulantes

Partidas	Parcial	Importe
Aumentos		\$ 1,316,682.82
Depreciación de Activos Fijos Tangibles	47470.89	
Cuentas por pagar Diversas	1296.26	
AFT en ejecución	197327.49	
Moratoria	406899.10	
Perdida y faltantes en investigación	195832.02	
Donaciones recibidas	462371.82	
Reserva patrimonial	5485.24	
Disminuciones		1,734,605.85
Utilidad del Periodo	5209.01	
Activos Fijos Tangibles	103140.62	
Aportación por pagar	462371.82	
Cuentas por cobrar Diversas –MN	2337.16	
Préstamo de inversión a largo plazo	963316.21	
Inversión Estatal	198231.03	
Disminución del Capital de Trabajo		\$ -417,923.03

Anexo 14

Plan de Producción de Cultivos Varios por meses. Año 2016

Cultivo	Plan 2009	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sep	Oct	Nov	Dic
Yuca	60.0						7.0	9.0	14.0	10.0	7.0	6.0	7.0
Boniato	61.6		7.0	7.0	10.6	9.0	8.0	8.0		4.0	4.0	4.0	
Plátano	10.5											3.5	7.0
Organopónico	252.6	10.8	21.6	24.6	34.4	21.6	43.2	10.8	15.8	15.8	10.8	21.6	21.6
Fríjol	5.6	3.2							1.4	1.0			
Maíz	4.8			2.4			1.6	0.8					

Anexo 15

UBPC Rafael Moreno Serrano Ficha de Costo

CONCEPTO	Caña	Plátano	Yuca	Boniato	Frijol	Maíz	Organopónico
Costos Variables	24.8	0.4	4.5	6.5	5.7	6.3	1.8
Materias Primas	13.8	0.1	3.0	4.0	1.9	5.0	1.4
Combustible	11.0	0.3	1.0	2.0	0.3	1.0	0.4
Energía							
Otros gastos monetarios			0.5	0.5	3.5	0.3	
Costos Fijos	522.3	8.7	41.2	46.9	10.0	7.1	75.0
Salario	436.1	6.8	36.7	41.8	8.9	6.3	67.4
Seguridad Social	54.5	0.9	4.5	5.1	1.1	0.8	6.1
Amortización	31.7	1.0					1.5
Costo Total Bruto	547.1	9.1	45.7	53.4	15.7	13.4	76.8

Anexo 16

PRESUPUESTO DE EFECTIVO AÑO 2016

Hoja de Trabajo

<i>Conceptos</i>	<i>Primer Trimestre</i>	<i>Segundo Trimestre</i>	<i>Tercer Trimestre</i>	<i>Cuarto Trimestre</i>
Ventas	726,500.00	476,100.00	98,000.00	34,200.00
Cobranzas				
75% de las ventas	544,875.00	357,075.00	73,500.00	25,650.00
25% el próximo trimestre	8,550.00	181,625.00	119,025.00	24,500.00
Total de Cobranzas	553,425.00	538,700.00	192,525.00	50,150.00
Compras	125,100.00	120,200.00	71,859.00	23,200.00
Pagos				
60% para compras del trimestre	75,060.00	72,120.00	43,115.00	13,920.00
40% el próximo trimestre	60,026.00	30,024.00	28,848.00	17,246.00
Total de Pagos	135,086.00	102,144.00	71,963.00	31,166.00

Anexo 16 (Continuación)

Presupuesto de Efectivo 2012

<i>Conceptos</i>	<i>Primer Trimestre</i>	<i>Segundo Trimestre</i>	<i>Tercer Trimestre</i>	<i>Cuarto Trimestre</i>
1) Saldo Inicial de Efectivo	109,939.00	191,227.00	391,425.00	309,180.00
2) Entradas de Efectivo				
Total del Cobro de las ventas	553,425.00	538,700.00	192,525.00	50,150.00
Otros Ingresos	21,725.00	21,725.00	21,725.00	21,725.00
Adeudos del Presupuesto	17,289.00	17,289.00	17,289.00	17,289.00
Total Entrada de Efectivo	592,439.00	577,714.00	231,539.00	89,164.00
3) Disponibilidad de Efectivo	702,378.00	768,941.00	622,964.00	398,344.00
4) Salidas de Efectivo				
Pago de las Compras	135,086.00	102,144.00	71,963.00	31,166.00
Pago de Salario	206,500.00	153,200.00	140,300.00	152,100.00
Pago de Contribución a la Seguridad Social	43,365.00	32,172.00	21,021.00	17,542.00
Pago de Energía	100.00	100.00	100.00	100.00
Pago de Energía	110,000.00	76,400.00	70,200.00	64,600.00
Depreciación	16,100.00	13,500.00	10,200.00	17,400.00
Total Salida de Efectivo	511,151.00	377,516.00	313,784.00	282,908.00
5) Saldo Final de Efectivo	191,227.00	391,425.00	309,180.00	115,436.00
6) Saldo mínimo de Efectivo	110,000.00	110,000.00	110,000.00	110,000.00
7) Superávit o (Déficit) de Efectivo	81,227.00	281,425.00	199,180.00	5,436.00

Anexo 17

**ESTADO DE RESULTADO PROFORMA
UBPC Rafael Moreno Serrano
Plan de producción 2016**

FILA	CONCEPTO	PLAN 2016	
		UBPC	Propuesta
1	VENTAS	880.1	1,334.8
2	CAÑA	646.0	965.1
3	PLÁTANO	31.0	13.7
4	YUCA	16.4	65.2
5	BONIATO	11.0	80.4
6	CARNE VACUNA	57.0	43.4
7	OTRAS CARNES	6.5	6.0
8	FRIJOLES	0.5	18.3
9	MAIZ	14.2	16.3
10	HORTALIZAS	77.0	89.0
11	OTRAS PRODUCCIONES LECHE	20.5	37.4
12	INGRESOS FINANCIEROS	139.5	10.5
13	INGRESOS POR COM. Y CAFETERIAS	21.1	21.9
14	OTROS INGRESOS	63.6	65.0
15	INGRESOS TOTALES	1,104.3	1,432.2
16	COSTO DE VENTAS	664.2	819.6
17	CAÑA	491.8	547.1
18	PLÁTANO	22.6	9.1
19	YUCA	16.2	45.7
20	BONIATO	10.9	53.4
21	CARNE VACUNA	45.7	32.0
22	OTRAS CARNES	6.4	5.0
23	FRIJOLES	0.4	15.7
24	MAIZ		13.4
25	HORTALIZAS	60.8	76.8
26	OTRAS PRODUCCIONES LECHE	8.9	21.0
27	GASTOS GLEES Y DE ADMINISTRACIÓN	82.4	87.1
28	GASTOS FINANCIEROS	34.6	36.0
29	GASTOS FALT. Y PERD DE BIENES	124.0	22.0
30	GASTOS POR COM Y CAFETERIAS	20.8	21.0
31	OTROS GASTOS	105.0	56.6
32	COSTO (GASTO) TOTAL	1,031.0	1,042..3
33	UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO	73.3	389.9
34	IMPUESTO SOBRE UTILIDADES	5.1	27.3
35	UTILIDAD O PERDIDA DESPUÉS DEL IMPUESTO	68.2	362.6

Anexo 18

Gastos por elementos Pro forma UBPC Rafael Moreno Serrano

Elementos	Año 2016
Materias Primas y	
1000 Materiales	65.5
2000 Anticipo	532.8
3000 Combustible	26.2
4000 Energía	0.4
5000 Salario	119.3
6100 Seguridad Social	114.1
7100 Depreciación	57.2
8000 Gastos Monetarios	321.2
	1236.7