

UNIVERSIDAD DE HOLGUÍN
“OSCAR LUCERO MOYA”
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

*Tesis presentada
en opción al título de
Contabilidad y Finanzas*

Título: Análisis Económico – Financiero de la Unidad
Básica de Producción Cooperativa Yaguabo

Autora: Arisleydis Almaguer Almaguer

Tutor: Lic. Ricardo G. Tamayo Fernández

Holguín, 2016

Dedicatoria

A todas las personas que de una forma u otra me han ayudado a lo largo de estos años.

A los profesores que durante el transcurso de estos años supieron perfeccionar mis conocimientos cultivando el saber y la técnica.

A mi tutor Lic. Ricardo G. Tamayo Fernández por haberme orientado y ayudado en el Transcurso de mi investigación.

A mis padres, por la ayuda más allá de sus posibilidades.

Y a mi esposo por haber sido una parte muy especial en mi vida.

Agradecimiento

A todas las personas que me ayudaron en el transcurso de la investigación.

A la dirección económica de Unidad Básica de Producción Cooperativa por todo el apoyo y dedicación.

A mis padres por estar siempre dispuestos a apoyarme en todos los momentos difíciles en el transcurso de los 5 años de carrera.

A mi tutor Lic. Ricardo G. Tamayo Fernández por haberme orientado y apoyado en el Transcurso de mi investigación.

A todos los profesores que me orientaron en el transcurso del trabajo de diploma

Resumen

El trabajo de diploma titulado Análisis Económico - Financiero de la UBPC Yaguabo, ubicado en el municipio de Cacocum, en el cual se define como **Problema Científico:** Insuficiencias en la utilización de las herramientas para el Análisis Económico-Financiero en la U.B.P.C impiden mostrar los factores que inciden negativamente en la utilización de sus recursos y a los directivos disponer de la información suficiente y oportuna en el proceso de toma de decisiones para lograr optimizarlos; en la investigación se emplearon métodos teóricos y empíricos entre otros para cumplir con el objetivo, Aplicar herramientas para realizar un Análisis Económico – Financiero que permita mostrar los factores que inciden negativamente en la utilización de los recursos de la U.B.P.C para optimizarlos y posibilite a los directivos contar con la información oportuna para el proceso de toma de decisiones. Como resultados se determinaron los factores que inciden de forma negativa como el envejecimiento de los ciclos de cobros y pagos que presenta la U.B.P.C está motivado por la precaria situación financiera que enfrenta la empresa Azucarera de Holguín, provocando el deterioro de ambos indicadores, para lo que se sugiere un plan de acción, que permitirá a los directivos del área económica no cuentan con los conocimientos necesarios para elaborar e interpretar un análisis económico-financiero de forma integral contar con un material de consulta para su capacitación. Se sugiere además aplicar el plan de acción propuesto para lograr cumplir con todos los principios que propiciaron la creación de las U.B.P.C.

Summary

The work of supposed diploma economic-financial analysis of the UBPC Yaguabo, located in the municipality of Cacocum, in which it defines as scientific problem: Insufficiencies in the use of the tools for the economic analysis -Financiero in the U.B.P.C impede show the factors they fall negatively in the use of your resources and to the directives dispose of the sufficient and opportune information in the process of taking of decisions to achieve |optimizarlos; in the investigation employed theoretical and empiric methods being other to fulfill one's obligations to the objective, it applies tools to carry out an economic analysis– Financier that permits show the factors they fall negatively in the use of the resources of the U.B.P.C for |optimizarlos| and facilitates to the directives it counts on the opportune information for the process of taking of decisions. As a result decided the factors they fall in a negative way as the aging of the cycles of collections and payments that presents the U.B.P.C is motivated for the precarious financial situation it meets face to face the sugar undertaking of Holguín, by causing the deterioration of both indicators, for which is suggested a plain of action, that will permit to the directives of the economic area it does not count on the necessary knowledges to elaborate and interpret an economic-financial analysis in an integral way counts on a material of consultation for your training. It suggests moreover apply the plain of proposed action to achieve fulfills one's obligations to all principles they propitiated the creation of the U.B.P.C

INDICE

INTRODUCCIÓN	1
--------------------	---

**CAPÍTULO NO I : FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-CONCEPTUAL DEL ANÁLISIS
ECONÓMICO – FINANCIERO 6**

1.1- Surgimiento y evolución histórica del análisis económico financiero6
1.2- Aspectos Generales del Análisis Económico Financiero10
1.3 - Principales indicadores económicos y productivos.....12
1.4 - Herramientas para el análisis de los estados financieros15
1.5 - Proyección de los Resultados24
1.6 - El Análisis del sector cooperativo agropecuario y su desarrollo en Cuba29

**CAPÍTULO NO. II: ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO DE LA UNIDAD
BÁSICA DE PRODUCCIÓN COOPERATIVA (U.B.P.C) YAGUABO 31**

2.1- Caracterización de la empresa31
2.2- Análisis de los indicadores generales34
2.3-Análisis del comportamiento de los índices o razones financieras41
2.3- Análisis de los indicadores generales para el año proforma 2016 con relación
al año 2015.....53
2.4- Plan de acción63

CONCLUSIONES..... 66

RECOMENDACIONES 67

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS 68

BIBLIOGRAFÍA..... 69

INTRODUCCIÓN

La economía mundial actual se caracteriza por un elevado grado de incertidumbre, por lo que se ha hecho necesario desarrollar estudios que permitan analizar el presente para ser mejores en el futuro, y para actuar en consecuencia se deben elegir las estrategias adecuadas que permitan conducir a un desarrollo sostenido. En los últimos años el sistema empresarial cubano ha depositado todo su empeño en lograr que la competitividad se torne un elemento esencial que pondere las enormes presiones de liquidez que someten a la economía interna a una prueba permanente de destreza financiera y habilidad negociadora.

En estas circunstancias las empresas enfrentan el reto de transformar sus propias filosofías y renacer partiendo de una visión administrativa diferente. El análisis económico financiero proporciona elementos que permiten formar una opinión de las cifras que presentan los estados financieros de la empresa y su panorama general. A través de este pueden detectarse problemas que han pasado inadvertidos y/o no se advierte el alcance de estos.

El Análisis Económico Financiero de la Unidad Básica de Producción Cooperativa fue elegido como tema de este trabajo de diploma debido a que por medio de él se proporciona una herramienta de trabajo de gran utilidad a sus directivos puesto que en el complejo mundo de los negocios, caracterizado por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera desempeña un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico, además constituye el punto de partida para tomar las decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones.

En las tareas sociales y económicas en que se haya enfrascado el país en la etapa presente de desarrollo económico y de reanimación de la economía, adquiere gran importancia para todos los sectores de la economía nacional la elevación de la eficiencia. De ahí la necesidad de hacer un análisis cabal de la situación financiera de las empresas; al encontrarse en un entorno difícil y convulso nuestras entidades, deben luchar por ser más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos. La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros,

así como su interpretación, son imprescindibles para elevar la eficiencia y solidez financiera por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuente el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras.

Actualmente los directivos cubanos deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros para optimizar la toma de decisiones. Con el análisis económico se logra estudiar profundamente los procesos económicos, lo cual permite evaluar objetivamente el trabajo de la Organización, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios y los métodos y estilos de dirección financiera, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuente el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras.

Actualmente los directivos cubanos deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros para optimizar la toma de decisiones.

Es necesario señalar que para que el análisis económico cumpla los objetivos planteados, debe ser operativo, sistémico, real, concreto y objetivo.

Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros principales (Balance General y Estado de Resultado) sino, que debe consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, los estados financieros también representan una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores puedan tomar decisiones. De hecho los estados financieros deben poseer la información que ayuda al usuario a valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel de riesgo implícito. De lo anteriormente expuesto se deriva la necesidad de realizar este trabajo de diploma que lleva como **Título:** Análisis Económico – Financiero de la U.B.P.C. Yaguabo. La realización de este trabajo investigativo fue solicitada a la Universidad de Holguín por parte de la dirección de la cooperativa, partiendo de la necesidad de propiciar un estudio

económico financiero que permita valorar su situación actual y trazar acciones que favorezcan su desarrollo económico.

Esta unidad objeto de investigación se dedica a producir y comercializar la caña de azúcar así como hortalizas, vegetales, granos, viandas y demás producciones agropecuarias para el autoconsumo de sus integrantes.

Las insuficiencias existentes en la formación y utilización de los recursos económicos, financieros y su impacto desfavorable en la eficiencia y eficacia en la U.B.P.C repercuten de forma directa en el entorno y se convierte en el **Problema Social**, en análisis del mismo da lugar a la siguiente **Problema Científico**: Insuficiencias en la utilización de las herramientas para el Análisis Económico - Financiero en la U.B.P.C impiden mostrar los factores que inciden negativamente en la utilización de sus recursos y a los directivos disponer de la información suficiente y oportuna en el proceso de toma de decisiones para lograr optimizarlos, por tal motivo el **Objeto de Estudio** seleccionado es el proceso de administración financiera.

Para dar respuesta al problema declarado definimos como **Objetivo**: Aplicar herramientas para realizar un Análisis Económico – Financiero que permita mostrar los factores que inciden negativamente en la utilización de los recursos de la U.B.P.C para optimizarlos y posibilite a los directivos contar con la información oportuna para el proceso de toma de decisiones.

El **Campo de acción** va dirigido a las herramientas utilizadas para al proceso de elaboración y presentación del análisis económico – financiero de la U.B.P.C.

Con esta investigación se espera defender la **Hipótesis**: si se aplican las herramientas para el Análisis Económico – Financiero se podrán determinar los factores que inciden negativamente en la utilización de los recursos en la U.B.P.C para optimizarlos y posibilitar a sus directivos contar con la información oportuna para el proceso de toma de decisiones.

Para dar cumplimiento al objetivo propuesto se plantearon las siguientes **Tareas de investigación**.

- 1- Análisis del marco teórico referencial del proceso de administración financiera.
- 2- Caracterizar la empresa desde el punto de vista organizativo.
- 3- Aplicar las herramientas para el análisis económico financiero en la U.B.P.C.

4-Realizar las propuestas financieras y de producción que ayuden al crecimiento de la eficiencia económica.

5-Realizar un plan de acción para dar solución a los problemas existentes.

Los **métodos de investigación** utilizados se dividen en:

Métodos Teóricos

◆ **Método de análisis y síntesis:** Para la determinación de los aspectos fundamentales relacionados con el objetivo de la investigación. Elaboración de las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

◆ **Abstracción:** Para la adecuación de la metodología a utilizar.

◆ **Inducción – Deducción:** Para la formulación de la hipótesis de investigación.

◆ **Método histórico:** Para el estudio de los indicadores y valorar la situación actual de la entidad objeto de estudio.

◆ **Método histórico – lógico:** Para determinar los factores claves que inciden en la situación económica.

◆ **Método sistémico- estructural- funcional:** Valorar la situación actual de la entidad objeto de estudio. Cumplimiento del campo de acción y el objeto de la investigación.

Métodos Empíricos

◆ **Observación Científica:** Para la determinación del problema.

◆ **Revisión de documentos:** Para la determinación de los aspectos fundamentales relacionados con el objetivo de la investigación.

Aportes

En esta investigación se aplicaron las herramientas para el análisis económico-financiero, quedando al servicio de la entidad para su utilización posteriormente como material para la capacitación del personal de área económica y los directivos así como para nuevos trabajadores.

Con este trabajo se contribuye al mejoramiento de la economía y funcionamiento de la Cooperativa y del sector azucarero en sentido general, ya que expresará la situación económica – financiera de la entidad y favorecerá la toma de decisiones acertadas por parte de sus directivos.

Se diseña un plan de acción para dar respuesta a las necesidades de la entidad derivadas del análisis económicos y financieros de la U.B.P.C para transformar la situación existente con una tendencia evolutiva y aplicable a cualquier otra entidad con características similares del país.

Para dar cumplimiento al objetivo propuesto, se decide estructurar la investigación en dos capítulos, el primero donde se realiza un estudio de la Fundamentación Teórica y conceptual del Análisis Económico Financiero y el segundo donde se aplican todas las herramientas para desarrollarlo, dando respuesta al problema identificado, validando parcial de la hipótesis declarada y permitiendo arribar a conclusiones de las que se derivan recomendaciones precisas.

CAPÍTULO NO I : FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-CONCEPTUAL DEL ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO

En este capítulo se analizarán aspectos relacionados con el análisis económico financiero, las técnicas o herramientas más utilizadas para una acertada interpretación, así como elementos de interés a cerca del objeto de estudio.

1.1- SURGIMIENTO Y EVOLUCIÓN HISTÓRICA DEL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

La contabilidad es la primera ciencia informativa aplicada a los negocios que más tarde llegó a lo que se conoce como empresa, también puede aplicarse a toda realidad económica privada, pública o semipública.

En su origen, la contabilidad comenzó siendo una disciplina basada en la captación empírica de la realidad económica, nació de la práctica, respondía a la necesidad del registro. Ej. Los productos de la caza y de la pesca, los productos de las cosechas. En la medida que iban siendo satisfechas las necesidades elementales, se inició el proceso de investigación de principios y causas caracterizador de la ciencia.

Posteriormente la utilización del dinero y la banca exigió un esfuerzo a la contabilidad para satisfacer las necesidades de información, valorando en esta unidad de medida los recursos, bienes, derecho y obligaciones, lo que demuestra como el desarrollo de la contabilidad es resultado de una necesidad social. En el Imperio Romano la contabilidad jugó un papel destacado, y en esta evolución se llegó al momento que representa una apertura al conocimiento científico, que coincide con la evolución de otras ciencias y la geografía. Por ejemplo como la astronomía, la contabilidad como otras ciencias actúa sobre un objeto que es la realidad económica en sus distintas manifestaciones y aspectos.

La contabilidad en Cuba, después del proceso que ha recorrido va asumir lo positivo de la contabilidad universal, con la gran diferencia, que esta va a responder a los intereses del estado, y en beneficio del pueblo, para una redistribución más humana basada en el principio de “a cada cual según su capacidad, a cada cual según su trabajo”, con una alta preparación técnica, científica y una alta ética por los profesionales de la rama.

Evolución teórica del análisis económico financiero

Para tomar decisiones racionales en cuanto a objetivos de planificación y políticos para evaluar resultados e influencias derivadas de factores externos tales como

margen de utilidades reducidas por incrementos de los costos, excesos de deudas, bajos rendimientos, crisis económicas, competencias y otros aspectos negativos se lleva a cabo el análisis económico financiero de una empresa, que hacerlo diariamente es una herramienta clave, aunque no la única, para el proceso que contempla la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio, con el fin de evaluar el desempeño financiero y operacional, que permita a sus usuarios, una ayuda para la toma acertada de decisiones. La importancia de los análisis financieros viene dada en que es una herramienta fundamental para descubrir puntos fuertes y débiles en una empresa, trazar estrategias, definir metas, exigir responsabilidades y llevar a cabo el empleo de acciones correctivas.

Este análisis tiene como fin la investigación de los recursos financieros y su grado de adecuación a las inversiones, además de permitir comprobar si la financiación de la empresa es correcta para mantener un desarrollo estable y en condiciones de rentabilidad adecuada por su razón de costo.

El análisis financiero debe ser:

1. **Operativo:** Debe ejecutarse inmediatamente a continuación de la recepción de los datos, para la erradicación de las deficiencias detectadas en la actividad de la empresa.
2. **Sistemático:** La enunciación de los logros y deficiencias en el trabajo, debe efectuarse de modo permanente, siempre que se realicen los análisis correspondientes.
3. **Real y concreto:** Sus datos en cifras deben evidenciar los resultados del cumplimiento del plan o presupuesto, las causas de los incumplimientos y contribuir a la más eficiente utilización de las reservas y al perfeccionamiento de todo el trabajo de la empresa.
4. **Objetivo:** La eficiencia de la utilidad de los recursos debe reflejarse con precisión. Existen diversos agentes que necesitan del análisis financiero que siguen la marcha de empresa, todos ellos se centran en distintos aspectos, por tanto el análisis se debe enfocar al interés particular del analista y al punto de vista desde donde se va a examinar la compañía.

El análisis de los estados financieros descansa en dos bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros principales (Balance General y Estado de Resultado) sino, que debe consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta para que los usuarios externos puedan tomar decisiones. De hecho los estados financieros deben poseer la información que ayuda al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel de riesgo implícito.

La interpretación de los datos obtenidos mediante el análisis financiero permiten a la gerencia medir el progreso, comparando los resultados alcanzados en las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o habilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa.

El análisis financiero se realiza examinando los diferentes Estados Financieros, los cuales proveen información acerca de la posición financiera, operación y cambios de la empresa, estos estados no son exactos, ni las cifras son definitivas porque las operaciones se registran bajo juicios personales y normas de contabilidad, además se cuantifican en monedas. Los Estados Financieros constituyen un importante soporte de la información, y permiten que los análisis desarrollen una opinión acerca de la situación económica de la empresa y de la gestión del negocio. Los estados financieros básicos son:

- Balance General o Estado de Situación.
- Estado de Resultado o de Ganancias y Pérdidas.

Los estados pueden ser elaborados en la empresa con una frecuencia mensual, trimestral y de forma anual, al final de cada año calendario o año fiscal, éste abarca un período de 12 meses que puede o no incluir el 31 de diciembre.

Muchas veces las causas más frecuentes de dificultades financieras son:

- Inventarios Excesivos: Trae aparejado pérdidas por deterioro, almacenaje, obsolescencias, entre otros.
- Exceso de cuentas por cobrar y cuentas por pagar: Representa inmovilizaciones de medios.
- Inversión en activos fijos tangibles por encima de las necesidades de la Empresa:
 - Da lugar a un aumento del costo de producción y por ende una disminución de la rentabilidad de la empresa.
- Volumen de ventas muy elevado no proporcional a la fuente de medios propios.
- Planificación y distribución incorrecta de la utilidad.
- Los Estados Financieros aún cuando son indispensables como instrumento para la parcial liberación de los responsables de la administración, tienen algunas limitaciones para proporcionar una base para la decisión sobre las inversiones, entre las que se pueden mencionar:
 - Son informes provisionales, transitorios y por lo tanto no son definitivos, ya que las utilidades o pérdidas reales y definitivas solo se conocen cuando se venden o liquidan un negocio.
 - Se expresan en monedas y bajo precios.
 - Falta uniformidad en el cálculo de los valores de algunas cuentas, ya que dependen de criterios individuales y situaciones específicas de cada empresa.
 - Algunas cuentas presentan valores que no son definitivos, es decir, pueden aumentar, disminuir o desaparecer.
 - Condiciones operativas muy por debajo de las demás empresas similares.
 - Algunas cuentas presentan cifras que no corresponden a los valores reales del mercado.
 - En situación inflacionaria no presentan la realidad económica de ninguna empresa.
 - No presentan aspectos cualitativos que tienen que ver con la productividad y el aumento de las utilidades netas.

1.2- ASPECTOS GENERALES DEL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

Para poder referirnos al análisis financiero debemos comentar que existen algunos criterios y definiciones pero decidimos ajustarnos al concepto estudiado en la asignatura del tercer año Interpretación y Análisis de los Estados Financieros, el cual mostramos a continuación. (Steven, 1996)

Definición de Análisis Económico financiero: Es el estudio de las relaciones que existen entre distintos estados contables en un momento dado y la evolución de los mismos y de dichas relaciones en el futuro. Es una ciencia y un arte, el valor de éste radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una compañía.

Objetivos del análisis económico financiero.

De manera general el análisis financiero tiene por finalidad

- Cuantificar con precisión las áreas financieras de la empresa.
- Conocer los éxitos y problemas de la empresa.
- Ayudar a solucionar problemas presentes.
- Conocer la proyección de la empresa.
- Conllevar a la solución de problemas futuros.
- Conocer la forma y modo de obtener y utilizar sus recursos

Se puede decir que mediante la aplicación del análisis económico financiero se hace la evaluación y conocimiento de la situación financiera de la empresa para saber si está cumpliendo o no con sus finalidades propias.

Así mismo, la interpretación consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación, es la emisión de un juicio, criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación. La interpretación es una herramienta fundamental dentro de la empresa.

El principal objetivo de la interpretación económico financiero es ayudar a los directivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos fueron las más apropiadas, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización. La interpretación de los datos

obtenidos mediante el análisis económico financiero, permite a la dirección medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

Para evaluar resultados e influencias, los mismos estarán afectados por dos factores: los internos (Endógenos) que están dados por: problemas de sistemas informativos, falta de diagnóstico, márgenes de utilidades reducidos por excesos de costos, exceso de deudas, bajos rendimientos, entre otros y factores externos (Exógenos) como: la crisis de la economía, la escasa demanda, la competencia, el desarrollo tecnológico, los impuestos altos, las tasas de interés altas, la insolvencia de los clientes y otros.

Importancia del Análisis Económico-Financiero

El análisis económico financiero de la empresa ofrece la información necesaria para conocer su situación real durante el período de tiempo que se seleccione, pero además constituye la base para ejecutar el proceso de planeación financiera donde deben disminuirse o erradicarse, de ser posible, las debilidades y deficiencias que desde el punto de vista financiero presentó la empresa en el período analizado.

Los ejecutivos o los hombres de negocios, por necesidad deben enjuiciar las causas y los efectos de la gestión de la empresa, punto de partida para tomar numerosas decisiones en el proceso de administrar los eventos de la empresa, de manera que sean consecuentes con las tendencias de comportamiento en el futuro y que puedan predecir su situación económica y financiera (capacidad de obtener utilidades y capacidad de pago). (autores, 1990)

La contabilidad tiene la misión de suministrar datos a la dirección de la empresa para poder realizar el proceso de planeación, administración y gestión, además de la información a todos los usuarios, tanto internos como externos. La importancia del dato contable ha asumido mayor peso en la medida que se ha perfeccionado las teorías de la dirección científica, la cual exige un flujo de información veraz y preciso, además, el desarrollo de la informática en el mundo

actual ha transformado la faz externa de la contabilidad, no así la interna, que está dada por sus conceptos contables; este proceso ha permitido el manejo de un número mayor de datos con gran fiabilidad.

La información contable es, por tanto, un instrumento poderoso de la administración. El uso inteligente de esta información probablemente sólo pueda lograrse si los encargados de tomar decisiones en el negocio comprenden los aspectos esenciales del proceso contable, que termina con un producto final, los estados financieros y el análisis de dichos estados, que permiten conocer la realidad que subyace tras esa información.

Condiciones que deben cumplirse para que el diagnóstico sea útil

- Utilizar toda la información que se considere relevante.
- Análisis correcto. Utilización de técnicas de análisis y su correspondiente evaluación.
- Realizar el análisis a tiempo.
- Poder sugerir medidas para solucionar los puntos débiles y mantener los fuertes.

1.3 - PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS Y PRODUCTIVOS

Para realizar el análisis económico-financiero en una entidad de producción agropecuaria es imprescindible conocer el comportamiento de sus principales indicadores, los que van a ofrecer una información sobre la evolución económica productiva de la entidad, no se realiza la explicación del cálculo de cada indicador por ser muy conocidos por directivos y especialistas de las Entidades Agropecuarias por ello se entiende no sea necesario.

Estado de resultado

El estado de resultados, muestra la situación económica de la empresa para un período y no para una fecha. Por lo tanto es un estado dinámico y no estático como el balance general. La información contenida en el, puede ser de gran utilidad si se conoce la información que brinda cada partida.

Ventas brutas: las ventas brutas reflejan el importe de todas las ventas, sin tener en cuenta el valor de las devoluciones y rebajas en ventas.

Devoluciones y rebajas en ventas: las devoluciones sobre ventas son aquellas que los clientes retornan a la empresa por no ser lo que ellos pidieron, o por no estar de acuerdo con la calidad del producto recibido.

Las rebajas sobre las ventas se derivan de las bonificaciones que sobre el precio de venta se concede a clientes, sobre ventas de contado o por grandes volúmenes de ventas.

Ventas netas: las ventas netas constituyen las verdaderas ventas, se calculan restando a las ventas brutas las devoluciones y rebajas en ventas.

Costo de ventas: el costo de venta o costo de producción de lo vendido, solo refleja el costo de lo vendido y no tiene por qué coincidir con el costo de producción, solamente coinciden si todo lo producido se vende. De ahí, que no contemple el costo de los inventarios de productos terminados, ni de los productos en proceso de fabricación. Sobre este indicador de costos es que se calcula el primer nivel de resultado. El costo de la producción terminada y no vendida se considera un activo, pero no determina resultados, esto mismo ocurre con el costo de los productos que han quedado en proceso de fabricación.

Resultado bruto en operaciones: este resultado se obtiene al descontar a las ventas netas el costo de ventas. Este resultado puede ser positivo (utilidades, ganancias y beneficios) o negativo (pérdidas).

Gastos de operaciones: los gastos de operaciones, reflejan aquellos gastos en que la empresa incurre para vender, los gastos generales y de administración, así como los gastos financieros derivados de operaciones y financiamientos a corto plazo. También esos gastos pueden haber sido disminuidos, como consecuencia de la obtención de ingresos financieros, como es lógico, en la misma magnitud.

Resultado neto en operaciones: este resultado se obtiene de descontar los gastos de operaciones a las utilidades brutas en operaciones. En caso de que en el primer nivel de resultado exista una pérdida bruta, los gastos de operaciones se sumarían a dichas pérdidas. El momento del estado donde ocurre la pérdida denota las posibles causas y las soluciones a aplicar en cada caso.

Resultado antes de intereses e impuestos: este resultado se obtiene al aplicar los resultados extraordinarios al segundo nivel de resultados. Puede ocurrir que el

estado de resultado refleje una utilidad neta en operaciones y al aplicar gastos extraordinarios se origine una pérdida ante intereses e impuestos, o que estos gastos incrementen la pérdida que ya existía en el nivel de resultado anterior. También puede suceder lo contrario, o sea, que ingresos extraordinarios aumenten el nivel de utilidad anterior o lo conviertan en utilidades. Como es lógico, las correcciones estarían encaminadas a neutralizar las eventualidades. En este nivel se pueden apreciar los resultados que genera el negocio.

Resultado antes de impuestos: este resultado se obtiene al aplicar los intereses por deudas a mediano y corto plazos al nivel anterior, si los intereses superan a las utilidades antes intereses e impuestos, que es la ganancia extraída al negocio, está ocurriendo una pérdida; si la empresa presentara pérdida con anterioridad, esta se incrementaría.

Impuesto sobre utilidades: este impuesto estará condicionado por las leyes impositivas vigentes. Se determina al aplicar la tasa impositiva a las utilidades imponibles, las que no suelen coincidir con los beneficios ante impuestos, debido a la presencia de determinados gastos, que normalmente el fisco no autoriza a deducirlos del importe a gravar.

Resultado neto: es el resultado de descontar a la utilidad ante impuestos, el impuesto sobre utilidades. En el caso de una empresa con pérdidas ante impuestos, ese mismo resultado se reflejará como una pérdida neta, de lo contrario indicará utilidad neta.

Balance General

Los balances presentados muestran el valor de los activos de la empresa y los derechos sobre los activos en diferentes puntos del tiempo (30 de junio de los diferentes períodos referidos): los activos circulantes son recursos relativamente líquidos.

Esta categoría incluye efectivo, inversiones en títulos (valores negociables), documentos por cobrar, inventarios y gastos preparados. Para clasificar un activo en activo circulante, debe ser posible convertirlo en efectivo en un tiempo relativamente corto, sin interferir con las operaciones normales de la entidad.

El período en el cual se espera que los activos circulantes sean convertidos a

efectivo generalmente es de un año, sin embargo, si una empresa requiere más de un año para completar su ciclo de operación normal, la duración del ciclo de operación define cuales son los activos circulantes. Por lo tanto, los inventarios y las cuentas por cobrar normalmente califican como activos circulantes, aun cuando estos activos requieran más de un año para ser convertidos en efectivo y están en la parte inferior del balance.

Los pasivos circulantes son deudas existentes que deben ser pagadas dentro del mismo período utilizado al definir los activos circulantes. Se espera que estas deudas sean pagadas con los activos circulantes (o mediante los servicios que éstos presten).

Entre los pasivos circulantes están los documentos por pagar (con vencimiento en un año), las cuentas por pagar, el ingreso no devengado, los impuestos sobre la renta por pagar, las remuneraciones por pagar, en resumen todas las obligaciones. En el balance, los documentos por pagar generalmente aparecen primero, seguidos por las Cuentas por pagar, el resto de los pasivos circulantes pueden aparecer en cualquier secuencia. La relación entre activos circulantes y pasivos circulantes es más primordial que el valor total de cualquier categoría. Los pasivos circulantes deben ser pagados en un futuro cercano y el efectivo para pagar estos pasivos normalmente proviene de los activos circulantes. Por lo tanto, las personas que toman decisiones al evaluar la solvencia de un negocio, frecuentemente comparten las sumas relativas de los activos circulantes y de los pasivos circulantes.

1.4 - HERRAMIENTAS PARA EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estados Financieros Comparativos: En el análisis económico el modo de comparación se considera el principal, pues a partir de él comienza el análisis económico. La comparación con períodos anteriores emplea fundamentalmente en este análisis, con el objetivo de mostrar los cambios ocurridos en la posición financiera de la Entidad y facilitar su estudio.

El objetivo de la comparación lo constituye la búsqueda del grado de crecimiento de los aspectos positivos, disminución de los negativos y el ritmo de desarrollo de la U.B.P.C.

En el Balance General al igual que en el Estado de Resultado, se comparan en dos períodos de tiempo los diferentes elementos que los integran, además se realiza el cálculo de los por cientos a través del método de base común, tomando como origen las ingresos, los costos, los gastos, los activos y pasivos totales, nos presenta la situación actual, pasada y futura de la Entidad así como la variación en cada momento señalado.

Análisis de las razones financieras.

Razones de Liquidez

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita que la empresa continúe normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

Razón Circulante

La razón circulante la obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente.

El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y documentos por cobrar e inventarios. Esta razón es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas a corto plazo son cubiertas por activos circulantes, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Activos Circulantes

Razón Circulante = ----- (veces, \$)

Pasivo Circulante

Razón de Liquidez Inmediata o Prueba Ácida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente las cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una Empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente.

Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

Activo Circulante - Inventario

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}} \text{ (veces, \$)}$$

Razones de Actividad

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la Empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la Empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estas razones implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. Así tenemos en este grupo las siguientes razones:

Costo de Ventas

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}} \text{ (veces)}$$

Rotación de las Cuentas por Cobrar

Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este índice es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la Empresa capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo. Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas.

Período de cobros o rotación anual: Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizados, se divide por 360 días que tiene un año.

Cuentas por cobrar

Ciclo de Cobros = ----- (días)

Ventas Diarias

Rotación de los Inventarios

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone. Existen varios tipos de inventarios. Una industria que transforma materia prima, tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos terminados. Si la entidad se dedica al comercio, existirá un sólo tipo de inventario, denominado contablemente, como mercancías. En este caso es una empresa agropecuaria, calculándose de la siguiente manera.

360

Pazo de Inventario Promedio = ----- (días)

Rotación del Inventario

Período Promedio de Pago

Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la empresa, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea mayor, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen con sus proveedores al presentar incumplimientos.

Período de pagos o rotación anual: En forma similar a las razones anteriores, este índice puede ser calculado como días promedio o rotaciones al año para pagar las deudas.

$$\text{Ciclo de Pago} = \frac{\text{Cuentas Pagar}}{\text{Compras Diaria}} \text{ (días)}$$

Razones de Apalancamiento

Estas razones, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales y da una idea de la autonomía financiera de la misma, combinando las deudas a corto y largo plazo que permitan conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una entidad y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los Activos mostrando el porcentaje de fondos totales aportados por el propietario o lo acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

Para la entidad financiera, lo importante es establecer estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje.

El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la organización para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo.

El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la organización para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo.

La razón de autonomía es la contrapartida del procedimiento mostrado anteriormente para medir el endeudamiento. Como una empresa se puede financiar con capitales propios y ajenos, el aumento de uno de ellos ocasiona una disminución en el otro y viceversa. El nivel de autonomía nos muestra hasta qué punto una entidad se encuentra con independencia financiera ante acreedores. Su cálculo se realiza de la siguiente forma:

$$\text{Razón de Autonomía} = \frac{\text{Capital}}{\text{Pasivo} + \text{Capital}} * 100(\%)$$

Razón de calidad de la deuda

Esta razón permite conocer el tipo de política, ya sea agresiva o conservadora que utiliza la empresa con el endeudamiento. Cuando la deuda a corto plazo representa un porcentaje elevado de los pasivos totales, la empresa tiene una política de endeudamiento agresiva, útil cuando la entidad espera que sus necesidades de fondo sean cíclicas, estacionales o que disminuyan en un futuro cercano, cuando la deuda a largo plazo es mayor, el tipo de política que sigue la empresa es conservadora y evita las fluctuaciones de las tasas a corto plazo. Las deudas siempre constituyen un riesgo, pero sin lugar a dudas aquellas que vencen más temprano son más preocupantes. A veces las entidades se endeudan demasiado a corto plazo para financiar inversiones a largo plazo. El cálculo de esta razón nos permite medir el riesgo con más precisión. La razón se calcula relacionando las deudas a corto plazo con el total de deudas.

$$\text{Calidad de Deuda} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Pasivos Totales}} * 100(\%)$$

Análisis de Rentabilidad

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la entidad. Tiene por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la organización empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la entidad necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Indicadores negativos expresan la etapa de des acumulación que la organización está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos fijos.

Capacidad Básica de Generación de Utilidades

Esta razón se obtiene dividiendo la utilidad antes intereses e impuesto con los activos totales. Tiene como objetivo medir cuánto se genera de utilidades antes de intereses e impuesto por cada peso de activo invertido.

UAIF

Capacidad básica de generación de Utilidades = -----* 100(%)
Activos Totales

Rendimiento sobre la Inversión o Activos Totales

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la entidad, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas. Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades después impuestos por el monto de activos.

Utilidad Neta después de Impuesto

Rendimiento de la Inversión =----- *100(%)
Activos Totales

Margen Neto de Rentabilidad

Esta razón es más específica que el anterior, relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada unidad de medida de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de I serán los resultados alcanzados a empresa más favorables.

Utilidad Neta después de Impuesto

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta después de Impuesto}}{\text{Ventas Netas}} * 100(\%)$$

Equilibrio Financiero

Para tener equilibrio financiero se valora si es estable, para ello los financiamientos propios y ajenos deben comportarse entre el 60% y el 40% respectivamente o cualquier otra combinación dentro de esos rangos. Para tener equilibrio financiero la empresa debe ser líquida y solvente, ambas condiciones deben cumplirse, o sea, el activo circulante menos el inventario debe superar al pasivo circulante (liquidez) y el activo circulante debe ser mayor que los financiamientos a corto plazo.

Administración del Capital de Trabajo

El Capital de Trabajo Neto de una empresa se calcula deduciendo su pasivo circulante de su activo circulante. Para realizar un análisis exhaustivo del mismo, no solo determinaremos si este crece o decrece con respecto al año anterior, sino que nos apoyaremos en el análisis de la rotación del capital de trabajo y en el ciclo de conversión en efectivo.

Rotación del Capital de Trabajo

Se ha establecido que el capital de trabajo es la consecuencia de la tenencia de efectivo, créditos a clientes, existencias de inventarios, pagos anticipados y otras partidas de activo circulante, así como la presencia de deudas a corto plazo. De ahí que un crecimiento en ventas debe corresponderse con un aumento del capital de trabajo.

Para verificar si la relación ventas-capital de trabajo es proporcional, si mejora o se deteriora, podemos calcular la rotación del capital de trabajo de la siguiente manera:

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de trabajo Promedio}} \quad (\text{Veces})$$

Ciclo de conversión del efectivo (CCE)

Se analiza el ciclo de conversión en efectivo, con vista a conocer el tiempo que la empresa convirtió en efectivo los inventarios y cuentas por cobrar, así como el tiempo en que pagaba la compra de estos inventarios, a fin de conocer las deficiencias que existieron anteriormente para no incurrir en ellas en proyecciones futuras. Las entidades para enfrentar los pedidos necesitan inversiones en cuentas por cobrar, inventarios y en activos fijos. El ciclo del flujo de efectivo no es más que el tiempo que una empresa necesita para convertir en efectivo los activos (materias primas, el empleo de mano de obra, cuentas por cobrar y activos fijos) para satisfacer los pedidos de los clientes.

Análisis del Estado de Origen y Aplicación de Fondos

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

Dicho en otras palabras cuales han sido los fondos o los recursos económicos – financieros que ha generado la organización producto de su gestión y en que han sido aplicados o utilizados los mismos. De ahí su importancia para conocer si nuestra actividad ha sido desarrollada con la eficiencia esperada y que los resultados económicos obtenidos respondan a los objetivos y estrategias económico – financieras que se haya trazado la entidad.

La confección del estado de origen y aplicación de fondos nos proporcionará el conocimiento de cuáles fueron las fuentes de fondos utilizadas por la

organización y el destino que se le dio a estos fondos en la etapa a evaluar, su información nos facilitará llegar a conclusiones y tomar decisiones en el desarrollo de la investigación.

Este estado les brinda información a usuarios internos y externos. A los internos les permite determinar cómo fluyen los fondos de la entidad, a los externos cuáles fueron las fuentes de fondos utilizados por la empresa, cómo se usan y las posibles

Necesidades de financiamiento que tuvo la entidad, su capacidad de incrementar o no las utilidades.

Origen o Fuentes

- Utilidad neta
- Gastos no desembolsables
- Disminución neta del capital de trabajo
- Disminución de Activos Fijos
- Acceso a créditos bancarios a Largo Plazo

Aplicación o Empleos

- Incremento neto del Capital de Trabajo
- Adquisiciones de Activos Fijos
- Pérdida neta
- Amortización de créditos a Largo Plazo

Podría pensarse que cuánto más aumentan los fondos, en una empresa, tanto mejor marchan los negocios, pero en la práctica no es así.

La otra parte es cómo se aplicaron los fondos, pueden haberse usado en modernizar las máquinas, esperando un aumento de las utilidades en el futuro, pero podrían haberse empleado en la compra de una propiedad para uso de los miembros de la Junta Directiva y esto es poco probable que produzca un aumento de las utilidades.

1.5 - PROYECCIÓN DE LOS RESULTADOS

Se procede a realizar una evaluación general de todos los resultados obtenidos en el Análisis económico – financiero para evaluar la situación actual y proyectar la situación hacia períodos futuros.

Es a partir de esta etapa donde los directivos y especialistas del área de economía deben centrar su atención para señalar los problemas que se detecten y proponer alternativas de solución sobre la base de erradicar los problemas encontrados para mejorar el desempeño futuro de la entidad.

Estado de Resultado Proforma

El Estado de Resultado Proforma al igual que el estado de resultado comparativo, contiene los mismos datos, a diferencia que este se calculará sobre la base de proyecciones futuras y el comparativo se calculará sobre resultados ya obtenidos de años anteriores, mediante su confección se sabe el plan en ventas, el comportamiento de los costos, gastos e ingresos, así como el margen neto de utilidad, información que se utilizará en la realización del balance general proforma, estado de origen y aplicación de fondos proforma y luego en el presupuesto de efectivo proforma.

Balance General Proforma

El Balance General Proforma, será la propuesta realizada en la investigación de todas las partidas de activos, pasivos y capital. Para la determinación de los requerimientos de activos se parte de los pronósticos de venta. Para que un pronóstico sea adecuado se necesita tener presente algunos elementos como el estado de la economía nacional, las condiciones económicas de las áreas geográficas en que se desenvuelve la entidad, las condiciones en los mercados de sus productos, estrategias de precio, políticas de crédito, publicidad, capacidad, estrategias y políticas de sus competidores, entre otros aspectos.

Cuando el pronóstico de venta no es exacto las consecuencias pueden ser muy severas para la empresa. Si hay una expansión mayor del mercado de lo esperado, no se podrían satisfacer las necesidades de los clientes, se alargarían los plazos de entrega, los pedidos se acumularían, existirían problemas con las reparaciones, mantenimiento instalaciones al no poderse programar adecuadamente, por lo que los clientes buscarían otros productores y se perdería una gran oportunidad.

Por otra parte, cuando las proyecciones son demasiado optimistas tendría plantas, equipos e inventarios en demasía, por tanto se incrementarían los

costos de depreciación y de almacenamiento y tendría una baja tasa de rendimiento sobre el capital contable y bajas razones de rotación deprimiendo el precio de las acciones y el valor de la empresa. En Cuba dada las características de nuestro sistema económico no se aplican estos métodos.

Las metodologías fundamentales que se utilizan en el pronóstico de venta y que sirven de base para los requerimientos de inversión en activos circulantes son el método de los porcentajes de ventas y el método de regresivo.

El análisis está centrado en este método que consiste en expresar las diversas partidas del balance general como porcentaje de las ventas anuales de la entidad.

Partidas que varían con las ventas: un nivel de ventas mayor necesita un mayor efectivo para las transacciones, una magnitud mayor de las cuentas por cobrar, niveles de inventarios mayores y capacidad adicional en la planta fija. En la parte de los pasivos, las cuentas por pagar y los pasivos acumulados aumentan a medida que crecen las ventas. Las utilidades retenidas crecerán si no se paga el 100 % como dividendo, sin ser constante el porcentaje de aumento.

Análisis del punto de equilibrio.

El punto de equilibrio de una empresa viene definido por aquel volumen de ventas que cubre todos los gastos fijos del período más los costos variables correspondientes a dicho volumen. Se trata de un importante punto de equilibrio económico – empresarial a partir del cual la diferencia entre los ingresos y los costos variables es igual al beneficio, ya que los gastos fijos se han cubierto en su totalidad, es decir, una vez alcanzado el punto de equilibrio de la empresa no debe tenerse pérdida a corto plazo, es decir, es el momento o punto económico en que una empresa no genera ni utilidad ni pérdida, esto es el nivel en que la contribución marginal (ingresos variables menos los costos y gastos variables) es de tal magnitud que cubre exactamente los costos y gastos operaciones.

Este análisis es importante en el proceso de planeación porque la relación costo, volumen, utilidad, puede verse muy influenciada por la magnitud de las inversiones fijas de la empresa y los cambios en estas inversiones se establecen cuando se preparan los planes financieros. Para que la empresa evite las pérdidas contables, sus ventas deben cubrir todos los costos, aquellos que varían directamente con la

producción y aquellos que no varían a medida que se modifican los niveles de producción. Cuando se usa apropiadamente el análisis del punto de equilibrio proporciona información acerca de importantes tipos de decisiones de negocio.

Aplicaciones del Análisis del Punto de Equilibrio:

El análisis del punto de equilibrio es vital para fijar precios, para controlar los costos y tomar decisiones acerca de los programas de expansión.

El punto de equilibrio proporciona información en las decisiones de negocios:

- Cuando se introducen nuevos productos en el mercado sirve de base para determinar la magnitud de las ventas que haga rentable la operación.
- Para estudiar los efectos de una expansión en el nivel de las operaciones de la empresa.
- Para proyectos de modernización y automatización donde inversión en equipos se aumenta para disminuir los costos variables.

Presupuesto de Efectivo Proforma

El presupuesto de efectivo es un pronóstico, aprobado por la administración de las organizaciones, de los movimientos que se espera experimente el efectivo en un período de tiempo determinado, con sus saldos correspondientes.

Importancia del presupuesto de efectivo.

Este tipo de presupuesto financiero, es de importancia notoria para mantener la liquidez necesaria para la supervivencia de la organización entre otras cosas, debido a que permite:

- Prever las fuentes de efectivo, provenientes de las actividades de operaciones, inversiones y financiación.
- Prever los destinos que tendrá el efectivo disponible, en las actividades de operaciones, inversiones y financiación, en un período presupuestado.
- Identificar la brecha existente entre las entradas y las salidas del efectivo.
- Definir las políticas de cobranzas y de pagos que tendrá la organización, en el período presupuestado.
- Prever el superávit o el déficit de efectivo en relación con el saldo mínimo de caja, que se tendrán en el período que se presupuesta.

- Aprovechar oportunidades de colocación del exceso de efectivo y analizar las fuentes de financiamiento más convenientes para financiar los defectos de efectivo.

Estructura y composición del presupuesto de efectivo

No	Conceptos	Período
1	Saldo inicial de efectivo	XX
2	Entradas de efectivo	XX
3 (1+2)	Disponibilidad de efectivo	XX
4	Salidas de efectivo	XX
5 (3-4)	Saldo final de efectivo	XX
6	Saldo mínimo de efectivo	XX
7	Superávit o déficit de efectivo	XX

Tabla No 1: Partidas que integran el presupuesto de efectivo.

A continuación se dará una explicación de las variables componentes del presupuesto de efectivo:

Saldo inicial de efectivo: Es el efectivo que dispone la organización al comenzar el período en que enmarca el presupuesto.

Entradas de efectivo: Es el efectivo que espera recibir la organización por la vía de las operaciones, inversiones y financiaciones que se producen en el ciclo de reproducción del capital.

Disponibilidad de efectivo: Es el resultado de adicionar el saldo inicial a las entradas de efectivo.

Salidas de efectivo: Es el efectivo que espera erogar la organización en las actividades de operaciones, inversiones y financiaciones que se producen en el ciclo de reproducción del capital.

Saldo final de efectivo: Es el resultado de la diferencia entre la disponibilidad de efectivo y el total de las salidas de efectivo.

Saldo mínimo de efectivo: Es el saldo mínimo con el que la organización debe contar para hacer frente a sus obligaciones inmediatas.

Superávit de efectivo: Es exceso del saldo final de efectivo sobre el saldo mínimo de caja, si esto sucede es necesario analizar que oportunidades se pueden aprovechar para que el efectivo rinda lo más que pueda. Defecto de efectivo: Es defecto del saldo final de caja con relación al saldo mínimo de efectivo, si esto sucede es necesario analizar las fuentes de financiamientos más convenientes.

1.6 - EL ANÁLISIS DEL SECTOR COOPERATIVO AGROPECUARIO Y SU DESARROLLO EN CUBA

Las unidades de producción agropecuarias son ecosistemas que presentan recursos básicos, pautas empresariales, medios familiares de sustento y tienen limitaciones en general similares, a los cuales corresponderían estrategias de desarrollo e intervenciones parecidas. Para modificar estos ecosistemas el hombre utiliza los factores de producción, constituidos por: la fuerza de trabajo, la tierra, el capital. Pero el clima, los suelos, la tenencia de la tierra, la tecnología existente, evidentemente tienen su influencia en la forma como el hombre organiza la producción agrícola.

Existen diversos sistemas productivos y la elección del mismo depende de múltiples aspectos, tales como: el tamaño de mercado, las estrategias de la empresa, el dinamismo tecnológico del sector, las condiciones agroecológicas, las etapas del ciclo de vida del producto y del proceso, entre otros.

Una de las características fundamentales de los sistemas de producción agropecuaria es el efecto de estos en el mejoramiento o mantenimiento de las propiedades beneficiosas del suelo y ambiente, y de la producción o productividad de los sistemas.

Las Cooperativas representan un tipo casi universal de organización que existe en la generalidad de los países, basándose en la unión de los obreros con fines de autodefensa y se utilizan para muchos propósitos, obtención de créditos, producción agrícola e industrial, comercio o protección, tales como seguros, asistencia sanitaria entre otras.

El deterioro cada vez más fuerte del medio ambiente ante la generalización de estas tendencias en el desarrollo agropecuario, (que no fueron exclusivas de Cuba), unido a la existencia de otras condiciones en el desarrollo económico que inducían el necesario ahorro como política económica general, promovieron el paso hacia prácticas sostenibles, que propician un mejor uso de los recursos, a la vez que

preservan el ambiente y la salud humana. Esta tendencia ha sido confirmada en el caso de nuestro país por expertos en el tema. (Agricultura, 2005)

Definición de Cooperativas

Las Cooperativas son empresas de producción, obtención, consumo o crédito de participación libre y democrática, conformada por personas que persiguen un objetivo económico y social en común, en donde la participación de cada socio en el beneficio, es determinado por el trabajo incorporado al objetivo común y no por la cantidad de dinero que haya aportado.

En este capítulo fueron relacionados los aspectos teóricos que sustentan el análisis de los Estados Financieros, fueron comentadas las técnicas o herramientas más utilizadas para su interpretación así como se mostraron los Estados Proforma que posibilitaran realizar la proyección hacia el futuro partiendo de la realidad que impera hoy en la entidad.

CAPÍTULO NO. II: ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO DE LA UNIDAD BÁSICA DE PRODUCCIÓN COOPERATIVA (U.B.P.C) YAGUABO

En el presente capítulo luego de caracterizar a la U.B.P.C se aplican herramientas para realizar un Análisis Económico – Financiero que permita mostrar los factores que inciden negativamente en la utilización de los recursos de esta entidad para optimizarlos y posibilitar a los directivos contar con la información oportuna para el proceso de toma de decisiones, para ello se tomaron los Estados Financieros de los años 2013, 2014, 2015 y se efectúa luego de su valoración la proyección para el año 2016, con vista a determinar los factores que inciden negativamente en la utilización de sus recursos; se propone un plan de acción para reducirlos o minimizarlos, elementos que permiten arribar a las conclusiones y sugerencias oportunas.

2.1- CARACTERIZACIÓN DE LA EMPRESA

La Unidad Básica de Producción Cooperativa, en lo adelante U.B.P.C, es una organización económica y social cooperativa, se encuentra ubicada en el lugar conocido como Yaguabo en el municipio Cacocum, en la parte sur de Cristino Naranjo, colinda al norte con la U.B.P.C 28 de septiembre, al sur con la provincia Granma, al este con la Carretera Central vía a Bayamo y al oeste con la cooperativa José Garcearán. Constituida mediante Asamblea de fecha 1ro de Noviembre de 1993, vinculada a La Unidad Empresarial de Base Atención a Productores Agropecuarios Cristino Naranjo perteneciente al grupo AZCUBA, la línea fundamental de producción es la caña de azúcar. La U.B.P.C está integrada por miembros asociados voluntariamente, con autonomía en su gestión y administración de los recursos, que recibe en usufructo las tierras y otros bienes que se determinen, por tiempo indefinido, así como otros que adquiere mediante compra; posee personalidad jurídica propia; forma parte de un sistema de producción al cual se vincula, constituyendo uno de los eslabones primarios que conforman la base productiva de la economía nacional.

La UBPC cuenta con un área agrícola de 1 485.63 hectáreas. De ellas:

Área de caña	1 404.40 ha.
--------------	--------------

Área de Cultivos Varios	55.83 ha
Área Pecuaria	23.8 ha.
Frutales	1.6 ha

Tabla No.2: Distribución de la tierra por áreas.

El capital humano está compuesto por 128 trabajadores de ellos

Fijos	113
Contrato	15
Mujeres	19
Total de trabajadores	128

Tabla No. 3: Composición del capital humano.

Misión

La Unidad Básica de Producción Cooperativa” tiene como objetivo fundamental la producción de altos volúmenes de caña con la mayor eficiencia posible, logrando la suficiente motivación, calificación, cohesión y estabilidad de los cooperativistas, satisfacer las principales necesidades de sus miembros y para ello cuenta con el personal técnico, profesional y obrero necesarios.

Visión

Mantener la condición de unidad de referencia en la producción de caña para los años futuros, tener resuelto las principales necesidades de los cooperativistas manteniendo sustanciales niveles de ganancia que proporcione un alto ingreso a la misma.

Objeto social:

- 1- Producir y comercializar de forma mayorista, caña de azúcar en moneda nacional.
- 2- Producir y comercializar de forma mayorista viandas, hortalizas, granos y cereales, frutas, cítricos y café.

- 3- Producir y comercializar plantas ornamentales y flores en moneda nacional.
- 4- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional leche de ganado mayor con destino a la empresa de lácteos del territorio en los casos autorizados y de forma minorista en los concurrentes en el mercado Agropecuario Estatal y en los puntos de venta autorizados por el consejo de administración municipal así como en los mercados agropecuarios a partir de cumplir con los destinos definidos en la contratación de la producción, según las regulaciones establecidas.
- 5- Producir y comercializar de forma mayorista y en moneda nacional, ganado mayor y menor en pie y del ganado menor sus carnes, así como pie de crías y como animales de trabajo.
- 6- Producir y comercializar de forma mayorista semillas botánicas y abonos orgánicos biofertilizantes, condimentos frescos y secos en moneda nacional.
- 7- Producir y comercializar de forma minorista en moneda nacional, guarapo y raspaduras a partir de producciones propias de la caña de azúcar, en las guaraperas autorizadas por el consejo de Administración correspondiente, cumpliendo las regulaciones establecidas.
- 8- Comercializa de forma mayorista chatarra en moneda nacional, de acuerdo a las regulaciones establecidas.
- 9- Prestar servicios de roturación y preparación de tierra en moneda nacional.
- 10- Prestar servicio de reparación, mantenimiento, eléctrico y de instrumentación a equipos de mecanización agrícola en moneda nacional.
- 11- Prestar servicios de reparación, construcción y mantenimiento de obras menores para el desarrollo de la comunidad donde está domiciliada a los socios y otras entidades y a las viviendas de sus trabajadores de acuerdo con lo regulado con el ministerio de economía y planificación.
- 12- Prestar servicios de reparación y, mantenimiento a equipos a equipos automotores, riego y drenaje, de la mecanización agrícola, riego de agua, maquinado, carpintería en moneda nacional.
- 13- Prestar servicios de trasportación a sus trabajadores y a terceros en moneda nacional, previa autorización de las empresas correspondientes.
- 14- Comprar para comercializar de forma minorista en moneda nacional, productos

agropecuarios, forestales e industriales que no sea factible su producción en la U.B.P.C con la finalidad de satisfacer necesidades de autoabastecimiento a los trabajadores, a partir de autorizaciones específicas que se emita al efecto por el Ministerio.

Principales clientes

- UEB Central Azucarero Cristino Naranjo
- Empresa Municipal de Comercio de Cacocum

Principales proveedores

- AZUMAT
- UEB de Atención a Productores de Cristino Naranjo
- TRANSMET

2.2- ANÁLISIS DE LOS INDICADORES GENERALES

Para el desarrollo de este epígrafe aplicamos las técnicas o herramientas que fueron explicadas en el capítulo anterior, comenzamos por la realización del Estado de Resultado Comparativo de los años 2014 con respecto al 2013 y su variación, además tuvimos en cuenta el comportamiento del 2015 en relación con el 2014, para una mayor comprensión y en aras de garantizar una síntesis de nuestro trabajo comentamos solamente las partidas más significativas, si el lector necesita una mayor información puede referirse a: (Ver Anexo No.2).

Estado de Resultado Comparativo

A continuación se trataran aquellas partidas más significativas con respecto a las ventas que tuvieron variación en la comparación realizada entre los años 2014 con respecto al 2013 que se exponen en la tabla No.4, posteriormente se analizarán las del 2015 en relación con el 2014 como se muestran en la tabla No.5.

Cuentas	2013 MP	2014 MP	2015 MP	Variación 2014-2013	Variación 2015- 2014
Ventas	3 493.7	4 684.1	6 600.3	1 190.4	1 916,2
Costo de Venta	1 981.4	2 348.1	2 968.1	366.7	620.0
Gastos generales	164.3	17.2	57.1	147.1	39.9

Gastos financieros	275.8	370.8	509.9	95.0	139.1
Otros Gastos	93.2	385.2	83.4	292.0	301.8
Impuestos y contribuciones	276.1	187.2	259.7	88.9	72.5
Ganancias y pérdidas	1 081.5	1352.1	2 878.2	270.6	1 526.1

Tabla No. 4: Partidas más significativas del Estado de Resultado.

Al comparar los resultados del año 2014 con lo obtenido en el 2013 se tiene que las Ventas Netas crecen en 1 190.4 MP que representa el 34 % al lograr un total de ventas de 4 684.1 MP contra 3 493.7 MP en el año 2013. Este incremento de las ventas se obtiene producto al incremento del crecimiento del rendimiento agrícola de las plantaciones cañeras que alcanzaron 55.38 TM por hectáreas y el año anterior fue de 39.86 TM por Ha, por este concepto se incremento la producción de caña para la industria en 15.52 TM por hectáreas para un total de 13 264 TM que el precio alcanzado en dicho año fue de \$ 95.97 por TM represento un crecimiento de 1 272.9 MP en el total de las ventas.

El Costo de Venta crece en 366.7 MP con relación al año 2013 debido al incremento de las producciones de caña que fue de 13 264 TM y el pago de servicios de cosecha fue superior a \$ 21.50 por TM no existiendo otros factores de importancia puesto que el costo unitario por TM de caña disminuyo ligeramente de \$ 49.67 en el año 2013 a \$ 49.01 en el 2015.

Los gastos generales de administración se incrementaron en 7.7 MP

Los gastos financieros fueron superiores en 94.4 MP debido a atrasos en el tiempo de pago de los créditos otorgados por el Banco Popular de Ahorro así como incremento en los niveles de utilización de créditos, fundamentalmente por siembra de caña.

Los otros gastos es la partida de mayor influencia puesto que crece en 295.2 MP provocado ello por el ajuste del costo de proceso de las producciones pecuarias que fue de 299,0 MP aproximadamente.

Los impuestos y contribuciones disminuyen ligeramente debido a que se redujo en un cinco por ciento el impuesto por la utilización de la fuerza de trabajo y se elimino la contribución por seguridad social de pago de dividendo del año.

En el estado se observa que en el año 2014 las ganancias son superiores al año anterior en 270.6 MP puesto que en el año 2013 se obtuvo 1 081.5 MP y en el 2014 la ganancia fue de 1 352.1 MP para un crecimiento del 25 %. Si este resultado se relaciona con el crecimiento de las ventas que fue del 34 por ciento y del costo de ventas que solo crece el 19 %.

Año 2014- 2015.

Las Ventas crecen en el año 2015 con valor de 1 916,2 MP y logra una cuantía de 6 600.3 MP en este periodo contra un importe de 4 684,1 M.P en el año 2014, las producciones que intervinieron en este resultado son las siguientes:

Caña de azúcar, que es el producto estrella, logra un valor de 6 475,1 MP para obtener un crecimiento de 1 932. 6 MP en valores y con respecto al 2014. En el **Anexo No. 2**, aparecen las unidades producidas y las causas que provocaron este crecimiento.

El Costo de Ventas presenta un crecimiento menor al de las Ventas puesto que, en el año 2015, aumenta su valor absoluto en 620.0MP y las ventas en 1 916.2 lo cual provoca una relación de 3.1 veces favorable en las Ventas. Cuando se analiza el costo por peso de ventas se obtiene que en el año 2014 fuera de \$ 0.50 y en el 2015 lo hiciera en \$ 0.45 lo cual corrobora lo expresado anteriormente.

Al revisar la comparación por producciones del Costo de Ventas se observa que el costo de la caña representa el 91 % en el 2014 y el 96 % en el año siguiente. Así mismo se observa que en el año 2014 los cultivos varios presentan pérdida y que la ganadería solo aporta 3,0 MP de ganancia, también se tiene que en el 2015 estas producciones unidas aportan solo 13.2 MP lo que demuestra que la Utilidad Bruta en Ventas es a costo de la caña de azúcar lo cual se muestra de la siguiente forma.

Concepto	UM	Año 2014	Peso Especifico	Año 2015	Peso Especifico
Caña de Azúcar	MP	2395.5	1.03	3619.0	99.6
Cultivos varios	MP	(62.5)	(0.04)	4.0	0.1
Ganadería	MP	3.0	0.01	9.2	0.3
Total Utilidad Bruta en Venta	MP	2336.0	100	3632.2	100

Tabla No.5: Relación de precio – producto.

Los Gastos Generales y de Administración se reducen en el año 2015 con relación al anterior en 115.1 MP puesto que de 172.2 MP durante el año 2014 los gastos en el año 2015 fueron de 57.1 MP. Las causas aparentes es una mejora en la administración de los recursos financieros sin embargo se debió a la orientación de no considerar el pago de anticipo como gasto puesto que fueron registrados en la cuenta (690) – Pago a cuenta de Dividendos en un total de 1 467. 4 MP.

Los Gastos Financieros se incrementan en 139.0 MP en el año 2015 con relación al año anterior y está relacionado con el incremento de los créditos para inversiones, por su alto costo en la siembra de caña y los créditos de producción que fueron mayores en el 13 y 60 % respectivamente

Es importante señalar que esta UBPC no ha sido multada ni sancionada por el Estado en ninguna ocasión lo cual habla de su seriedad y responsabilidad en el cumplimiento de sus obligaciones con el presupuesto y demás entidades.

Los otros gastos en el año 2015 disminuyeron en 301.8 MP con respecto al 2014 puesto que ya en este año ya se ajustaron los costos para producciones pecuarias quedando esta cuenta sin variaciones significativas.

El pago de los impuestos crece en 72.5 MP con respecto al año anterior, en correspondencia al incremento del anticipo pagado con excepción del impuesto por la Utilización de la Fuerza de Trabajo que se reduce en base a lo regulado por el Ministerio de Finanzas y Precios (MFP) al efecto.

Cuando se comparan los resultados del 2015 con relación al 2014 en el indicador Utilidad o Pérdida se observa un incremento durante el año 2015 de 1 529,1 MP que representaron 2,13 veces más, puesto que en el año referido la ganancia fue de 1 349,1 MP. Como se señala se está ante una entidad que presenta resultados económicos favorables pues tiene ganancias sustanciales en ambos años así como su proyección que se analizará próximamente.

Estados Financieros Comparativos

Balance General comparativo

Cuentas	2013 MP	2014 MP	Variación 2014-2013

Efectivo en Banco	94.0	47.3	46.7
Cuentas por cobrar	-	1 447.4	1 447.4
Adeudos con el presupuesto el estado	-	13.2	13.2
Cuentas por pagar	31.4	363.7	332.3
Préstamos recibidos para producción	-	574.8	574.8
Préstamos recibidos para inversiones	1 332.3	1 685.3	353.0
Patrimonio	595.5	749.3	153.8
Reservas patrimoniales	367.4	93.7	273.7
Utilidad o pérdida	1 081.5	1 352.1	270.6

Tabla No.6: Partidas más significativas del Balance General Comparativo.

El Estado de Situación comparativo se elaboró para poder conocer las tendencias y diferencias de las cuentas que conforman el activo, pasivo y el patrimonio de la U.B.P.C Yaguabo, durante los períodos analizado.

Al realizar la comparación de los valores presentados en las diferentes cuentas del Estado de situación de los años 2014 – 2013 se tiene que las principales variaciones y sus causas son:

El Efectivo en Banco se reduce en 46.7 MP debido al no pago en tiempo de la UEB Central Azucarero de la caña vendida durante finales de la zafra 2012-2013.

Las cuentas por cobrar por venta de caña presentan un crecimiento por 1 447.4 MP debido a que la UEB Central Azucarero no dispuso de financiamiento para el pago de la misma.

La cuenta adeudos con el presupuesto el estado en el año 2014 presenta un saldo de 13.2 MP debido a un aporte realizado indebidamente que fue reclamado que fue reclamado y abonado por el Estado en su momento.

Las cuentas restantes del activo no presentan diferencias sustanciales.

Las cuentas por pagar a corto plazo crecen respecto al año anterior en 332.3 MP debido a que la cooperativa no contó con el financiamiento proveniente de la caña vendida y no pudo proceder al pago de los servicios de cosecha de caña.

La cuenta préstamos recibidos para producción presenta un crecimiento y saldo de 574.8 MP debido a que no fue posible liquidar el crédito al Banco Popular de Ahorros por las causas antes señaladas.

Los préstamos recibidos para inversiones crecen en 353.0 MP debido al crecimiento de los niveles de siembra de caña así como a un crecimiento del costo unitario.

La cuenta patrimonio se incrementa en 153.8 MP por asumir reservas patrimoniales de periodos anteriores.

La cuentas reservas patrimoniales disminuyen su saldo en 273.7 MP por utilización en contingencias y financiamientos de inversiones con medios propios durante el año. Se comprobó que en todos los casos la utilización de las reservas patrimoniales fue aprobada por la Asamblea de Cooperativistas.

La cuenta de utilidad o pérdida presenta un crecimiento de 270.6 MP y ya fueron analizadas sus causas anteriormente

Año 2015-2014

Cuentas	2014 MP	2015 MP	Variación 2015-2014
Efectivo en Banco	47.3	894.9	847.5
Cuentas por cobrar coto plazo	7.3	24.2	
Adeudos con el presupuesto el estado	13.2	—	13.2
Partes y Piezas de Repuestos	15.8	27.0	
Producción Agrícola en Proceso	1 204.6	352.9	851.7
Préstamos recibidos para producción	574.8	921.3	346.5
Préstamos recibidos para inversiones	1 685.3	1 905.4	220.1
Patrimonio	749.3	749.3	-
Reservas patrimoniales	96.7	47.6	49.1
Pago a cuenta del Dividendo	—	1 674.8	1 674.8
Utilidad o pérdida	1 352.1	2 878.2	1 526.1

Tabla No.7: Partidas más significativas del Balance General Comparativo

El efectivo en banco fue el activo circulante que mayor crecimiento presento y lo hizo en 847. 5 MP debido ello a cobros recientes realizados por la venta de la caña de azúcar, que es su principal fuente de ingresos.

Las cuentas por cobrar a corto plazo presentan un incremento de 16.9 MP solo las ventas de caña lo hacen en 845.0 MP siendo su saldo neto de 2 292. 3 MP. Este elevado saldo es producto a no recibir en tiempo el pago de parte de sus principales clientes, que son la UEB Central Azucarera Cristino Naranjo y Urbano Noris. Las cuentas por cobrar a corto plazo crecen en 3,32 veces por ventas de animales realizadas a Tecno- Azúcar y pendientes de cobro.

La cuenta adeudos con el presupuesto el estado en el año 2015 presenta disminución en 13. 2 MP por el cobro de los mismos durante el año 2015.

La cuenta Partes y Piezas de Repuestos se incrementa en 11.2 MP, influenciado por la existencia de varios inventarios ociosos que deben ser puesto a la venta o utilizados en otros destinos.

El Gasto de producción Agrícola en proceso se reduce en 851, 7 MP provocado por la cosecha total de las cañas aptas con vistas a dar cumplimiento al plan de azúcar de la provincia así como la influencia que provocó en los gastos la eliminación del anticipo pagado como tales.

Como es conocido el Pasivo en una entidad representa la totalidad de las deudas y obligaciones que tiene la misma con sus acreedores.

El saldo de los Préstamos Recibidos para producción, se incrementa en 346.5 MP para el 60 % afectado por la falta de liquidación en tiempo de créditos recibidos por la U.B.P.C.

El Préstamo recibido para inversiones, representa la deuda mayor de la UBPC con un saldo de 1 905. 4 MP y un crecimiento de 220.1 MP con relación al año anterior.

La cuenta Patrimonio mantuvo su valor estático en ambos años al utilizarse las reservas patrimoniales para los destinos creados y no realizarse nuevos avalúos de sus medios básicos.

Las Reservas Patrimoniales en el año 2015 muestran un saldo de 47.6 MP provocando una reducción de 49.1MP con respecto al año anterior.

El pago a cuenta del Dividendo durante el año 2015 ascendió a 1 674. 8 MP cuenta que comenzó a utilizarse a partir de septiembre del 2014.

La Utilidad del Período fue de 2 878 .2 MP creciendo con relación al año anterior en 1 526.1 MP estando influenciado este resultado por el crecimiento de las ventas y la eliminación por el Ministerio de Finanzas y Precios de no considerar como gasto del anticipo pagado a los cooperativistas.

2.3-ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO DE LOS ÍNDICES O RAZONES FINANCIERAS

Análisis de las Razones Financieras

A través del análisis de las razones financieras se puede conocer la situación de la eficacia, rentabilidad y solvencia de la entidad, es decir, cómo se comporta la situación de sus finanzas y resultados económicos. La información necesaria para la realización de estos análisis se tomó de la fuente de los Estados Financieros (Balance General y Estado de Resultados (**Ver Anexo No 5.**))

En el análisis realizado se tomaron como base los años 2013, 2014 y 2015 que fueron objeto de comparación así como el año siguiente en su proyección.

Análisis de las Razones Básicas de Liquidez o capacidad de pago

Razón Circulante o Índice de Solvencia

A continuación mostramos la tabla No. 8 que recoge aquellas ratios de interés para la cooperativa, en la que se relacionan las variaciones del 2014 con respecto al 2013 y el 2015 en relación al 2014.

RAZON	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación 2014-2013	Variación 2015-2014
Razón circulante (\$)	11,54	3.09	2.59	8.45	0.5
Razón prueba acida	0,73	1.47	2.11	0.74	0.64

Tabla No. 8: Comportamiento de las razones financieras

Esta UBPC muestra una situación satisfactoria al obtener un resultado superior a \$ 1.00, de activo por cada peso de deuda, valor a partir del cual se considera que existe capacidad de pago a corto plazo.

Como se puede observar en el tabla No.8 en el año 2013 el índice alcanzado fue de \$11.54, en el año 2013 muestra un valor de \$ 3,09 de activos por cada peso de

deuda, en el año siguiente fue de \$ 2,59. Aunque con resultados positivos existe una tendencia a disminuir este indicador, situación que es preocupante. En el análisis de este comportamiento se observa que en el año 2015 los Activos crecen en el 24 % y los Pasivos lo hacen en el 48 %, o sea existió un mayor crecimiento en las obligaciones que en los recursos más líquidos. Al profundizar en el análisis se conoció que la causa que provoca la reducción de los recursos como tendencia negativa está relacionada con los inventarios y dentro de estos en los inventarios de producción agrícola y animal en proceso que disminuyeron durante todos los periodos y aquí también está presente la afectación por la indicación de no considerar dentro de los costos el anticipo pagado a los cooperativistas.

Razón Rápida o Prueba Ácida

Esta Razón muestra la capacidad de pago de las obligaciones de la entidad con los recursos más líquidos (Efectivo y Cuentas por Cobrar a Corto Plazo) considerándose de muy bueno cuando este indicador se aproxima o es mayor que un peso. En los años 2013, 2014 y 2015 esta UBPC supera este valor alcanzando \$ 0.70, \$ 1.47, \$ 2.11 en el año 2015 la entidad muestra una buena salud financiera. Se puede observar que la U.B.P.C cuenta con capital de trabajo positivo, aunque descendente por las causas señaladas, suficiente en todos los periodos para mantener el funcionamiento requerido de la Entidad.

Razón de Apalancamiento

Estas razones expresan la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el financiamiento del negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales y da una idea de la autonomía financiera de la entidad.

Razón de Endeudamiento.

RAZON	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación 2014-2013	Variación 2015-2014
Razón de endeudamiento (\$)	42.01	55,29	63,13	13.28	7.84
Calidad de deuda	10.15	31,91	44,36	21.76	12.45
Razón de autonomía	57.95	44,71	36,87	13.24	7.84

Tabla No. 9: Comportamiento de la razón de Endeudamiento.

Durante el año 2014 la razón muestra un crecimiento de 13.28 % respecto al año 2013 debido al incremento de los préstamos recibidos para producción que en el año 2013 solo se obtuvieron para inversión aunque con tendencia a aumentar se muestra la situación favorable que tiene esta U.B.P.C. La situación del año 2015 no es mejor que la del año anterior al incrementarse las deudas 7,84% situación que ya se muestra preocupante al estar en el rango aconsejable de endeudamiento para la entidad.

Calidad de Deuda

Esta razón muestra el por ciento que representan las deudas a corto plazo con respecto a las deudas totales. En la tabla No.9, se observa en el año 2015 un incremento de 12,45 % de deudas corrientes ya que en el año 2014 el por ciento presentado fue del 31.91 %. Esta situación refleja que la UBPC está aplicando una política agresiva en sus relaciones mercantiles con sus acreedores, lo cual es positivo pues logra operar la Entidad con mayor cantidad de recursos ajenos.

Razón de Autonomía

Esta razón muestra la representación del Capital o el Patrimonio con relación al total de Pasivos y Patrimonio, mientras más elevado sea el resultado significará un crecimiento del patrimonio de la entidad.

En la tabla No. 9, se observa una tendencia a disminuir este indicador, en el año 2014 representó el 44,71 %, en el año siguiente, o sea en el 2015, fue de 33,87 % y se proyectó para el año 2016 el 23,90 %. Entre las causas que provocaron este fenómeno se tiene la reducción de las ventas para el año planificado y el incremento del anticipo pagado a cuenta del dividendo.

Razones Básicas de Actividad

Este grupo de razones financieras están relacionadas con el mejoramiento de los inventarios corrientes y de activos fijos así como el período de cobros y pagos.

Con vista al análisis de este grupo se elaboró en la tabla No. 10 donde se muestran los diferentes indicadores que tienen relación con estas razones en el año 2014 y 2015.

RAZON	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación 2014-2013	Variación 2015-2014
Rotación de inventario (días)	5.05	4.46	7.53	0.59	3.07
Duración del ciclo de cobros (días)	86.3	112	126	25.7	14
Periodo promedio de pago	77.6	100	115	22.4	15

Tabla No.10: Comportamiento de la razón de inventario.

En el presente análisis se mide la rotación de inventario sin la influencia del valor de la producción en proceso.

La rotación durante el año 2015 considerando fue de 7,53 veces para una duración del ciclo de solo 48 días, como puede observarse en la tabla No.10 la duración de ciclo de cobros y pago que presenta la UBPC es muy elevado cuando la Resolución número 101 del Banco Central de Cuba establece un máximo de 30 días.

El ciclo de cobros para el año 2014 aumento en 28.7 días respecto al año 2013 lo que está sustentado por el atraso del pago en el pago de la caña entregada al central Azucarero Cristino Naranjo y Urbano Noris.

En el año 2015 con respecto al año 2014 la situación es la misma puesto que los principales clientes no disponen de financiamiento propio por estar vinculados a la Empresa Azucarera de Holguín y esta no tener capital de trabajo para suministrar a los Centrales Azucareros el efectivo necesario para que honren sus deudas.

El ciclo de pago de los años a evaluar muestra las mismas condiciones que el anterior analizado ya que en el año 2014 aumento el ciclo en 22.4 días respecto al 2013 y en el 2015 aumentó en 15 días respecto al 2014 todo lo anteriormente expuesto está relacionado por no contar con los recursos financieros necesarios para hacer frente a la deuda en términos regulados.

Como se observa en la duración del ciclo se incumplen por más de tres veces el tiempo de los créditos comerciales otorgados a los clientes, lo cual provocó que se tuviera que aplicar cobros por concepto de Mora a los clientes por más de 21.0 MP

Política de Crédito

La UBPC tiene como clientes principales a la UEB Central Azucarero Cristino Naranjo y la Empresa Municipal de Comercio de Cacocum, en ambos casos las relaciones mercantiles están sustentados bajo contratación económica donde quedan reflejados los derechos y deberes de ambas partes. El pago a estos clientes están basados bajo lo contenido en la Resolución 101 del año 2011. del Banco Central de Cuba, se conceden 30 días naturales a partir de la facturación para recibir el importe de los productos entregados y los instrumentos de pago acordados es la transferencia bancaria con la UEB Central Azucarero y el pago por factura en el caso de la Empresa Municipal de Comercio, esta última paga en tiempo y forma, no así el Central Azucarero que ha demorado por varios meses el cumplimiento de sus obligaciones financieras y se le ha cobrado por concepto de mora 21.9 MP en el año actual. Esta entidad cuenta con un asesor jurídico y un asesor económico y se realizaron las reclamaciones jurídicas que procedieron obteniendo más de 45.2 MP por este concepto.

En cuanto a los créditos solicitados hay que señalar que es el Banco Popular de Ahorro de Cacocum, su principal acreedor y todos los créditos se encuentran bajo contratos reflejándose la cuantía, destino, fecha de devolución y los intereses y comisiones a pagar. Los proveedores de suministros y servicios con la que tienen relaciones son AZUMAT, que es el único suministrador, UEB de Atención a Productores de Cristino Naranjo y TRANSMET que está encargado del tiro de la caña a entregar al Central Azucarero durante la Zafra. En todos los casos se realiza la contratación económica de forma adecuada y en correspondencia con las normas jurídicas vigentes.

Antigüedad de las Cuentas por Cobrar año 2015.

Para el análisis de estos aspectos fueron elaborados y el donde se reflejan los diferentes clientes, las cuantías de las deudas y su antigüedad por lo que para realizar cualquier comprobación al respecto deben consultarse dichos anexos.

Durante el año 2015 y el cierre del mismo se han mantenido altos niveles en valores de las cuentas por cobrar a corto plazo las que cerraron el año con un importe de \$ 2 316.5 MP que representaron el 35 % de las ventas totales, que en ese año ascendieron a 6 600.3 MP. El cliente UEB Central Azucarero Cristino Naranjo fue

el mayor deudor al cierre del año con una deuda de 2 081. 0 MP para el 90 % del total a cobrar, el cliente de segunda importancia fue la UEB Central Azucarero Urbano Noris con un importe de 211. 2 MP para el nueve por ciento. Es necesario señalar que fueron estos clientes quienes provocaron que las cuentas por cobrar se envejecieran por más de 60 días

Periodo Promedio de Pago

Debido a que las principales entidades deudoras no pagan en tiempo, a esta UBPC le es difícil mantener una duración más corta de su ciclo de pago y tener que optar por esperar realizar los cobros y pagar con posterioridad a sus acreedores puesto que los principales de ellos pertenecen a la Empresa Azucarera de Holguín.

Antigüedad de las Cuentas por Pagar para el año 2015.

Para el análisis de este asunto se donde se relacionan las Cuentas por Pagar a corto plazo existentes al cierre del año 2015.

Al cierre del año señalado las Cuentas por Pagar a corto plazo ascendieron a 470. 6 MP estando dentro de termino 49. 7 MP para representar el 10,56 por ciento, del total de deudas se encontraban vencidas 420. 9 MP. Entre las empresas a las que mayor dinero se debía están la de Atención a Productores con 202. 9 MP y la Empresa de Transporte con 199.8 MP encontrándose vencidas en ambos casos. La causa que provocó el envejecimiento de las Cuentas por Pagar fue el impago de las Cuentas por Cobrar de la Empresa Azucarera por la caña entregada durante la pasada zafra. Se debe significar que en el momento de la realización del presente Trabajo de Diploma ya fueron realizados todos los pagos así como los cobros vencidos manteniéndose una situación favorable en estos momentos.

El ciclo de la rotación de las Cuentas por Pagar y su duración se analizaron en el epígrafe relacionado con las razones financieras.

Ciclo de Conversión de Efectivo

Cuentas	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación 2014-2013	Variación 2014-2013
Ciclo de Inventario (días)	71.3	80.7	47.8	9.4	32.9

Ciclo de cobros	86.3	112	126	25.7	14
Ciclo de pago	77.6	100	115	22.4	15
Ciclo de Conversión de Efectivo	80	93	59	13	34

Tabla No.11: Comportamiento del Ciclo de Conversión de Efectivo.

El ciclo de conversión de efectivo que muestra el análisis para los tres años no es favorable puesto que la U.B.P.C de acuerdo con el ciclo de inventario no logra alcanzar su valor menor a 45 días producto a la cantidad de inventarios ociosos, el ciclo de pago, no es mayor al de cobros producto al envejecimiento de las cuentas por cobrar por tanto se muestra que el periodo de cobranzas fue elevado lo que provoca un mayor tiempo de convertir en efectivo sus inventarios ,cuentas por cobrar y pagar.

Razón Básica de Rentabilidad

Esta razón muestra la efectividad lograda en la obtención de ganancias en las ventas realizadas así como la inversión realizada en los Activos de la Empresa. Para mostrar los resultados de este grupo de razones financieras se elaboró el **Anexo No 5**, al que debe consultarse en caso de necesidad.

Margen de Utilidad sobre Ventas

RAZON	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación 2014-2013	Variación 2015-2014
Margen utilidad sobre ventas (%)	30.95	28.80	43.61	2.65	14.81
Capacidad básica generar utilidad	30.65	27.48	53.05	3.17	25.57
Rendimiento sobre la inversión	30.45	26.34	50.67	4.11	24.33
Margen neto de rentabilidad	30.74	27.61	41.65	3.17	30.15

Tabla No. 12: Relación de las partidas que intervienen en el margen de Utilidad sobre Ventas.

Por medio de esta razón se puede conocer la generación de utilidades obtenidas

por cada peso de ventas logrado expresado en por ciento como se muestran en la tabla No.12, el resultado que obtiene esta U.B.P.C expresa que se está ante una entidad que trabaja con buena eficiencia económica y se muestra o que en el año 2014 logra un 28.80 % de ganancia por peso de Ventas, en el año 2015 se incrementa este resultado y se alcanza 43.61 % con un incremento del 14.81 % con respecto al año anterior y para el año proyectado el valor planificado es de 47,51 % resultado este que de lograrse pone a la UBPC en una situación financiera muy favorable.

Capacidad Básica de Generación de Utilidad

Esta razón muestra la efectividad lograda por la empresa por cada peso de Activos Total invertido. En el **Anexo 5** se puede observar como esta razón financiera muestra una tendencia creciente y del 27.48 por ciento presentado en el año 2014 se obtiene el siguiente año un valor de 53,05 % previéndose para el año próximo llegar a 53.87 % todo lo cual justifica la inversión realizada para el desarrollo y funcionamiento exitoso de esta U.B.P.C .

Rendimiento sobre la inversión o de Activos Totales

El resultado de esta razón financiera (**ver Anexo 5**) corrobora lo expresado en el indicador anterior puesto que por cada peso invertido en el activo en el año 2014 se logra una Utilidad de 26.34 %, en el siguiente año se incrementa este resultado y se obtiene un rendimiento del 50.67 % y se planifica obtener en el año 2016 el 51.45 % para continuar mejorando este indicador.

Margen Neto de Rentabilidad

Como puede observarse esta razón muestra un resultado obtenido por la U.B.P.C muy bueno al lograrse en el año 2014 el 27.61 % de Utilidad Neta por cada peso de ventas producido, el resultado del año 2015 fue mejor ya que se elevó al 41.65 % y la proyección es de lograr en el próximo año 45.37 por ciento de utilidad neta por peso de ventas.

Hasta aquí se analizan las principales razones financieras que al realizar una evaluación general de todas se llega a la conclusión final que esta U.B.P.C presenta una situación favorable tanto en los años pasados como lo previsto para el próximo año. La salud financiera de la entidad es positiva

Administración del Capital de Trabajo

Para conocer el comportamiento del Capital de trabajo se presenta el cuadro siguiente:

RAZON	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
Activo Circulante (MP)	1 737.7	3175.2	3 937.7
Pasivo Circulante (MP)	1 505.7	1 029.0	1 519.2
Capital de trabajo	232	2 146.2	2 418.5

Tabla No 13: Capital de trabajo

Como se muestra se está ante una entidad que posee un capital de trabajo sostenido, que crece un 12.68 por ciento en el año 2015 con relación al año 2014 aunque disminuye.

A continuación se señalan las principales incidencias en estos resultados; durante el año 2015 el Activo Circulante aumenta en 24 % y el Pasivo Circulante crece en el 48 % lo cual afectó el incremento del Capital de Trabajo para dicho año.

Entre los aspectos que afectaron el Activo Circulante está presente la reducción del valor de las producciones en proceso por un monto de 934.8 MP. Las causas de esta reducción ya fueron abordadas en el Estado de Situación Comparativo, el otro factor de importancia lo constituyó el crecimiento de las cuentas por cobrar en 861.8 MP y del Efectivo en Banco que se incrementó en 847.5 MP

El Pasivo Circulante aumentó su valor en 490.2 MP siendo los préstamos recibidos para producción la de mayor importancia pues lo hacen en 346.4 MP y en segundo lugar las Cuentas por Pagar a Corto Plazo que lo hacen en 453.4 MP para representar el 93 % del total del incremento del Pasivo Circulante.

Lo ocurrido en el año 2015 se considera de muy positivo puesto que los Activos más líquidos crecen en mayor grado que las Obligaciones a Corto Plazo.

Al analizar la rentabilidad del Capital de Trabajo en el año 2015 se tiene que por cada peso de Capital de Trabajo se obtuvo \$ 1.19 de ganancia por cada peso de capital. También en el año anterior este indicador fue favorable al lograrse \$ 0,63 de ganancia por peso de Capital. Estos resultados se obtienen del análisis del **Anexo**

5; donde se muestra la Utilidad del período y se relaciona con el Capital de Trabajo existente por año.

Estado Comparativo de Origen y Aplicación de Fondos

Para el análisis de la valoración existente en el Estado de Origen y Aplicación de Fondos en año 2013, 2014 y 2015 se conformo el **Anexo 6** al que debe recurrirse en el caso de necesidad.

2014- 2013

Al analizar los movimientos del origen y la aplicación de fondos comparativos del periodo 2014-2013 se tiene que en Activo Circulante se produjo una Aplicación de 1 607. 8 MP y un Origen de solo 170. 2 MP lo que represento contar en el año 2014 con un mayor nivel de recursos financieros para el desarrollo de las actividades de la UBPC, estando presente en lo fundamental en las cuentas por cobrar y la Producción Agrícola en Proceso. Los Activos Fijos no presentan movimiento de importancia.

El Pasivo Circulante presenta un origen de 907.8 MP producido del incremento de las cuentas por pagar en 332. 2 MP y de los Préstamos recibidos para producción por un valor de 574. 8 MP. Así mismo el crédito recibido para Inversiones que se incremento en 353. 0 MP de conjunto y entre ambos fueron las principales fuentes de financiamiento para el año 2014.

También representaron fuentes de financiamiento el Patrimonio y las Utilidades del año.

2015- 2014

En el estudio de dicho anexo se observa que el total de Activos presenta un origen de fondos de 1 554. 9 MP y la aplicación, provocada por el incremento de los activos fue de 2 070. 3 MP. Los valores que mayor peso específico presentaron fueron los correspondientes al Activo Circulante con 962. 8 MP en el origen para el 62 % del Total de los Activos y la Aplicación presentada de 1 725. 2 MP. Dentro del Origen de los fondos en el Activo Circulante las cuentas de mayor incidencia fueron la Producción Agrícola en proceso con 851. 6 MP para el 88 % y la Producción Animal en proceso que proporcionó 83. MP para representar el nueve por ciento Las demás cuentas que contribuyeron fueron el Adeudo con el Presupuesto del Estado y las Materias Primas y Materiales con el tres por ciento del valor total.

La aplicación de los fondos en esta partida fue superior al origen al alcanzar el valor de 1 725. 2 MP siendo las cuentas de mayor liquidez las que recibieron este beneficio. A continuación se detalla lo anteriormente expuesto.

Nombre de la cuenta	Importe	% del valor total
Efectivo en Banco (MP)	847. 5	49,13
Cuenta por Cobrar a Corto Plazo (MP)	861. 8	49,95
Otras Cuentas (MP)	<u>15 .8</u>	<u>0,92</u>
TOTAL	<u>1 725. 2</u>	<u>100,00</u>

Tabla No.14: Partidas que provocaron Orígenes.

Hay que señalar que en el alto valor presentado en la cuenta Efectivo en Banco se debe a cobros realizados al final del mes y no fue posible realizar pagos de los créditos al BPA para disminuir intereses bancarios, el saldo de la cuenta por cobrar a corto plazo está relacionado con la insuficiencia financiera presentada por la Empresa Azucarera Holguín quien fue la principal deudora.

El Total de Activos Fijos presenta valores cercanos tanto en el Origen como en la Aplicación **(Ver Anexo No.6)**

El desarrollo del total de Pasivo y Patrimonio fue mucho mayor que el Activo puesto que el Origen alcanzó la cifra de 2 244. 5 MP que representara el 59 % del total de Origen y la Aplicación proporcionada fue de 172. 0 MP para obtener el 45,50 % del ejercicio total.

El Pasivo Circulante originó fondos por 495. 3 MP y solo una aplicación de 5. 0 MP. Dentro del Pasivo Circulante sobresalen en el origen de los fondos la Cuenta por Pagar con 106. 9 MP, la Nómina por Pagar con 17. 3 MP, Privación para Vacaciones con 20.1 MP y el aporte mayor fue a cuenta de los Préstamos Recibidos para Producción que ascendió a 346.5 MP.

El Pasivo a Largo Plazo origino fondos para un importe de 220.1 MP debido a la disminución de los Préstamos Recibidos para Inversiones. Con ello el Pasivo Total aportó un total de fondos de 715. 4 MP y solo hubo aplicación de 5.0 MP.

El Total de Patrimonio es la partida de mayor influencia tanto en el Origen como en la Aplicación de los fondos. El Origen lo hace a cuenta de la Ganancia con una cuantía de 1 529. 1 MP que representa el 68 % del Total de Pasivo y Patrimonio, y

el 40 % del Total General.

La Aplicación del Patrimonio fue del nivel de 1 723. 9 MP que representó el 99,71 % del Total de Pasivo y Patrimonio y el 43,37 del total general de las Aplicaciones.

El concepto de mayor peso específico en el Total de Patrimonio lo constituye el Pago a Cuenta del Dividendo que presentó un valor de 1 674. 8 MP y las Reservas Patrimoniales que recibieron 49. 0 MP para 2,85 % del Total.

Determinación y análisis del punto de equilibrio

Como se conoce el Punto de Equilibrio es el valor determinado donde convergen los gastos y los ingresos no existiendo ni ganancia ni pérdidas en la Entidad, se elaboró el **Anexo 8** al cual puede remitirse en caso de que sea necesario . Este indicador puede determinar por cada producto y por el nivel de ventas cuando es una entidad con varios tipos de producción y este es el caso objeto de estudio pues produce caña, vianda ,cereales y ganadería aunque en cantidades pequeñas . Por tal razón a continuación se calcula el punto de equilibrio por el sistema de costo por peso de producción en Ventas para los años 2015 y su proyección para el año 2016.

Conceptos	Año 2013 (MP)	Año 2014 (MP)	Año 2015 (MP)
Ventas Netas	3 493. 7	4 684. 1	6 600.3
Costo de Ventas	1 981. 4	2 348. 1	2 968.1
Costo por Peso de Ventas	0,57	0,50	0,45
*Total de Gastos Fijos	809.4		826. 2
*Gastos Generales y de Administración	154. 3	172. 2	57. 1
*Gasto Financieros	275. 8	370. 8	590. 9
*Otros Gastos	93. 2	385. 2	259. 2

Tabla No 15: Determinación del punto de equilibrio.

$$\text{Punto de Equilibrio año 2013} = \frac{809.4}{(1.00 - 0.57)} = 1\ 882.3 \text{ MP}$$

A partir de este valor se logra la ganancia del año

$$\text{Punto de Equilibrio año 2014} = \frac{\text{costos fijos}}{(1.00 - 0.50)} = \frac{1\ 115.5}{0.50} = 2\ 231.1 \text{ MP}$$

$$\text{Punto de Equilibrio año 2015} = \frac{826. 2}{0.45} = 1\ 834.7 \text{ MP}$$

(1,00-0,45)

2.3- ANÁLISIS DE LOS INDICADORES GENERALES PARA EL AÑO PROFORMA 2016 CON RELACIÓN AL AÑO 2015.

Para la elaboración del presente Estado de Resultado se tomó como base lo realizado al respecto por la U.B.P.C en el Plan de Negocios para el año Fiscal 2015-2016.

Estado de Resultado comparativo para el año proforma respecto al 2015

CUENTAS	Año 2015 MP	Año 2016 MP	Variación 2016 - 2015
Ventas	6 600.3	4 972.0	1 628.3
Costo de Venta	2 968.1	1 773.6	1 194.5
Gastos financieros	509.9	428.0	81,9
Utilidad ante impuesto	2 878.2	2 362.0	515.9

Tabla No 16: Estado de resultado Proforma.

Las Ventas se proyectan para el año 2016 en 4 972,0 MP para una reducción con respecto al año anterior de 1 628.3 MP y del 25 %. Al profundizar en la investigación y posible cumplimiento de esta proyección se detectó lo siguiente:

El pago de la caña se pagaría en correspondencia con su calidad comparada con una relación de valores del Rendimiento Potencial de la caña a nivel Nacional con un precio base de \$ 95,00 y un precio mínimo de \$ 90,25.

Con fecha de enero del año actual el Presidente de AZCUBA en consecuencia al resultado que está presentando la Zafra en el país emitió su Resolución 15/2016 eliminando el precio mínimo de protección de este cultivo lo que provoca que teniendo en cuenta los resultados que presenta la calidad de la caña que se está entregando al Central Cristino Naranjo en estos momentos el precio de la caña se encuentra por debajo de los \$ 80,00. Este fenómeno provoca de manera inminente que los Ingresos que la UBPC planificó se reduzcan en 771. M.P. aproximadamente, con el consecuente perjuicio para el ingreso de los cooperativistas.

Para el año 2016 el ingreso proveniente de la caña según lo proyectado es del 98 % con relación a las ventas totales y presenta una reducción del 25 % respecto al año

anterior. Las causas de la variación y de su reducción ya fueron señaladas en el análisis de Indicadores Generales.

El Costo de Venta se proyecta reducir en 1 194,5 MP con respecto al año anterior debiéndose en lo fundamental a la disminución del nivel de producción de caña y la eliminación del concepto de gastos del anticipo pagado a los cooperativistas. Los Gastos Generales y de Administración no presentan diferencias significativas.

Los Gastos Financieros deben reducirse en 81,9 MP debido en lo fundamental a que los créditos de inversión fueron liquidados durante el mes de octubre del año en curso y con ello se reducirían los Intereses a pagar al BPA durante el año 2016. Los Gastos y los Ingresos de comedor siguen manteniendo un nivel estable.

El nivel de Gastos de Impuesto está de acuerdo al anticipo pagado a los cooperativistas y a las normas establecidas por el Ministerio de Finanzas y Precios sobre el impuesto por la utilización de la Fuerza de trabajo que para el año proyectado es igual al 10 % del personal indirecto a la producción.

Esta entidad proyectó una Utilidad antes del Impuesto para el año 2016 por valor de 2 362.0 MP teniendo como respaldo principal la producción de 51 400 TM de caña para la industria con un precio de \$ 95,00 según lo establecido por la Resolución Número 198 del 15 de noviembre del 2015 del presidente de AZCUBA quien fue facultado por el Ministerio de Finanzas y Precios para decidir el precio de la caña, decisión esta que no se considera correcta al convertir este organismo en juez y parte ya que precisamente es quien compra la caña al productor.

En resumen y por las nuevas disposiciones creadas por AZCUBA sobre la eliminación de la protección a los productores cañeros, las ganancias planificadas de 2 362. MP deben reducirse en más de 700.0 MP.

Estado de Situación comparativo para el año proforma respecto al 2015

Para la comparación del Estado del Situación Proforma se utilizó como base el plan técnico económico elaborado por la U.B.P.C para el año 2016, también estuvo presente el análisis de las tendencias y las posibles medidas relacionadas con las diferentes partidas de los activos, el pasivo y el patrimonio de la entidad. En dicho Estado Proforma se realiza la comparación del posible resultado a obtener en el año 2016 en cada una de las cuentas así como los factores de mayor influencia en la

variación de las mismas con relación año 2015. Para la presentación del Estado Proforma se confeccionó el **Anexo 12** por tanto será este el lugar de referencia en las variaciones de mayor interés para este documento.

CUENTAS	Año 2015 MP	Año 2016 MP	Variación 2016 - 2015
Efectivo en Caja	0.5	1.0	0.5
Cuentas por cobrar por venta de caña	2 292.3	1 719.3	573.0
Pago anticipado contravalor	4.5	2.3	2.2
Producción Agrícola en proceso	352.8	297.3	55.5
Cuentas por pagar a corto plazo	470.6	353.0	117.6
Préstamos recibidos para producción	921.3	930.5	9.2
Reservas patrimoniales	47.6	161.9	114.3
Pago a cuenta de dividendos	1 674.8	2 225.5	550.7
Utilidad del periodo	2 878.2	2 362.0	516.2

Tabla No.17: Estado de situación proforma.

El Efectivo en Caja se incrementa en \$ 500 debido la decisión de incrementar el fondo fijo de la UBPC con vista a facilitar sus operaciones diarias.

Las Cuenta por Cobrar por Venta de caña es menor al año anterior en 573.0 MP provocado por la reducción de la producción planificada. Esta cuenta es la de mayor peso específico en el Activo Circulante al representar el 39,22 % del Activo Total. Su saldo final está proyectado en 1 719. 3 MP debido a la situación de impagos que presenta la Empresa Azucarera de Holguín de forma histórica.

El saldo de Pago Anticipado de Contravalor se proyecta reducir en 2.2 MP debido a una mayor utilización de las divisas disponibles en la U.B.P.C y que se mantenga el atraso en el depósito o pago de las divisas creadas y que AZCUBA deposita tardíamente todos los años.

La Producción Agrícola en Proceso sigue su tendencia de reducción y se estima que este año lo haga en 55.5 MP para el 16 %. Debe de recordarse que al no incorporar a esta cuenta el gasto de la fuerza de trabajo mantendrá su decrecimiento en el

próximo año. El saldo presentado de 297.3 MP corresponde al consumo de material, servicios productivos recibidos y de la amortización de las plantaciones.

Dentro del Pasivo Circulante se destaca como su principal elemento la reducción que presentan las Cuentas por Pagar a Corto Plazo que lo hacen en 117.6 MP y se debe a la reducción de los servicios solicitados a cuenta del decrecimiento de los niveles de producción.

Los Préstamos Recibidos para producción presentan un saldo de 930.5 MP, saldo que debe seguir disminuyendo al recibir el pago del total de la caña entregada. Como puede observar la diferencia con el año anterior es de solo 9.2 MP y su alto volumen de deuda es producto al impago de la caña entregada a la UEB Central Azucarero dada la deficiente situación financiera de la Empresa Azucarera de Holguín que presenta un gran déficit financiero.

Las Reservas Patrimoniales se incrementan en 114.3 MP debido a la incorporación a la misma por los resultados del año 2016. Su saldo final proyectado fue de 161.9 MP y su crecimiento es de 3,40 veces con respecto al año 2015.

El pago a cuenta de Dividendos crece en 550.7 MP para el 33 % con relación al final del año 2015. Esta diferencia es causada por el incremento del anticipo pagado para dicho año que fue de 542.4 MP.

La Utilidad del Período decrece en 516.2 MP para el 18 %. Este resultado está influenciado por la reducción de las ventas en el 25 % así como por el crecimiento del anticipo pagado que fue de 542.4 MP. Se debe señalar que en el análisis realizado al Estado de Situación Proforma se han expuesto las principales causas de desviación en las diferentes cuentas reales que lo conforman.

Análisis de razones financieras para el año proforma

Para el cálculo de las razones para el año proforma nos auxiliamos en los estados financieros confeccionados según el plan de negocios de la UBPC para el presente año.

Razón Circulante o Índice de Solvencia año proforma.

RAZON	AÑO 2015	AÑO 2016	Variación 2016-2015
Razón circulante (\$)	2.59	2.13	0.46

Razón prueba acida	2.11	1.17	0.94
--------------------	------	------	------

Tabla No. 18: Resultado del cálculo de las razones.

Para el año planificado la razón circulante respecto al año 2015 disminuye puesto que los recursos deben ser inferiores en el 23,49 % para representar un valor absoluto de 925 042 mientras que los pasivos solo decrecen el 7,05 %, siendo estas las causas que están provocando la tendencia señalada. la prueba acida

La razón prueba acida del año 2016 respecto al 2015 muestra una disminución en \$ 0.94 aunque se encuentra en el rango próximo o mayor a un peso considerándose de muy bueno debemos saber que la UBPC cuenta con recursos suficiente en todos los periodos para mantener el funcionamiento requerido de la Entidad

Razón de Endeudamiento.

RAZON	AÑO 2015	AÑO 2016	Variación 2016-2015
Razón de endeudamiento (\$)	63.13	76.10	12.97
Calidad de deuda	44.36	42.32	2.04
Razón de autonomía	36.87	23.90	12.97

Tabla No. 19: Comportamiento de la razón de endeudamiento

Para el año planificado se pronostica que el nivel de deudas se incremente y suba hasta un valor de 76,10 por ciento. Esta situación negativa la provoca la existencia de un mayor crecimiento de la deuda total que el del Activo total

Razones Básicas de Actividad

RAZON	AÑO 2015	AÑO 2016	Variación 2016-2015
Rotación de inventario (días)	48	67	19
Duración del ciclo de cobros (Días)	126	126	-
Periodo promedio de	115	96	19

pago			
------	--	--	--

Tabla No. 20: Comportamiento de las razón de actividad.

Para el año planificado con todos los inventarios la rotación será de 0,67 veces y sin el inventario en proceso será de 5,34 veces para una duración del ciclo de 75 días mientras que si incluye el valor del inventario en proceso es de 537 días.

Por la distorsión que causa en el cálculo de esta razón el valor del inventario de producción Agrícola y Animal en proceso no debe incluirse en el mismo.

Independientemente a que la rotación de los inventarios sin incluir el proceso presenta valores aceptables el valor de la cuenta Partes y Piezas de Repuesto en el año 2015 es excesivo al ascender a 27.0 MP y en la visita realizada al almacén del taller se detectó gran cantidad de piezas de repuesto ociosas o de muy lento movimiento las que deben ser ofertadas a otras Unidades.

La proyección para el año siguiente se reduce ligeramente quedando en 96 días puesto que no se avizora una recuperación económica en este año en la Empresa Azucarera de Holguín

Ciclo de Conversión de Efectivo

Cuentas	AÑO 2015	AÑO 2016	Variación 2016-2015
Ciclo de Inventario (días)	147.8	67.4	19.6
Ciclo de cobros	126	126	-
Ciclo de pago	115	96	19
Ciclo de Conversión de Efectivo	59	97	38

Tabla No 21: Ciclo de conversión del Efectivo

El ciclo de conversión de efectivo para los años 2016 respecto al 2015 no es favorable puesto que la U.B.P.C de acuerdo con el ciclo de inventario no logra alcanzar su valor menor a 45 días producto a la cantidad de inventarios ociosos, el ciclo de pago, no es mayor al de cobros producto al envejecimiento de las cuentas por cobrar por tanto se muestra que el periodo de cobranzas fue elevado lo que provoca un mayor tiempo de convertir en efectivo sus inventarios, cuentas por

cobrar y pagar.

Margen de Utilidad sobre Ventas

RAZON	AÑO 2015	AÑO 2016	Variación 2016-2015
Margen utilidad sobre ventas (%)	43.61	47.51	3.9
Capacidad básica generar utilidad	53.05	53.87	0.82
Rendimiento sobre la inversión	50.67	51.45	0.78
Margen neto de rentabilidad	41.65	45.37	3.72

Tabla No. 22: Margen de Utilidad sobre Ventas proforma.

Estado de Origen Aplicación de Fondos Proforma 2016

Con el objeto de analizar las causas de las variaciones que se producen en este estado fue elaborado el **Anexo No 14** al cual será necesario recurrir ante cualquier observación a comprobar.

El nivel de movimiento en el Origen y las Aplicaciones del año proyectado con relación al periodo anterior o sea el comparativo es pequeño puesto que es de 3 799. 4 MP que se mueve en el año anterior contra las proyecciones de 1 290. 6 MP, que representa el 34 % o sea aproximadamente la tercera parte.

En el análisis se observa que el total de Activos presenta un Origen de fondos de 1 146. 7 MP mientras que el total de Pasivo y Patrimonio solo aporta 1 438. 8, esto significa un fuerte movimiento en las cuentas de activos que tiene un peso específico en el Total General del 88,9 %. **(Ver Anexo 14)**

El movimiento de las cuentas del Activo Circulante debe formar 932. 9 MP de origen y solo 7. 8 MP en aplicaciones lo que se considera favorable puesto que se lograra una mayor circulación de los fondos monetarios.

Dentro de los Activos Circulantes el Efectivo en Banco aportará 221. 0 MP y las Cuentas por Cobrar por Venta de caña 572. 9 MP provocado esto por una mejoría

de las cobranzas, el resto se obtiene por la disminución de los inventarios de la producción en proceso, pues la principal disminuye en 55.5 MP y la producción animal lo hace en 73.8 MP. Señalar que estas reducciones de inventarios están afectadas por la eliminación del concepto de gasto de los anticipos pagados en los cooperativistas.

En el Activo Fijo Tangible Neto los orígenes y las aplicaciones mantienen valores similares ya que el fondo a originar es de 60.1 MP y la aplicación que se efectuará será de 98.0 MP.

Las inversiones en proceso disminuirán su saldo en 152.8 MP valores que se convertirán en un origen. Los cambios que deben producirse en el resto de las cuentas de Activos son insignificantes puesto que tanto los Gastos Diferidos a Corto Plazo como las Cuentas por Cobrar Diversas prácticamente mantendrán sus valores. Si el Activo será el encargado de provocar los principales fondos es natural que el Total de Pasivo y Patrimonio reciba las Aplicaciones.

El Pasivo Circulante debe provocar un Origen de 10.4 MP y recibe una Aplicación de 117.6 MP que se produce precisamente en las Cuentas por Pagar a corto plazo al reducir sus saldos en relación al año 2015. El origen de los fondos que producirá esta partida será a cuentas de pequeños incrementos del saldo de las restantes cuentas que lo forman **(Ver Anexo No 14)**

Los valores del Pasivo a Largo Plazo deben mantenerse parecidos debido a que los niveles de pago y de obtención de créditos por este concepto serán similares. Solo se proyecta una reducción de los créditos recibidos para Inversiones en 19.0 MP, que representa un pequeño Origen de fondos en esta partida. Por lo expresado anteriormente el Total de Pasivos será afectado en lo principal por el movimiento de las cuentas del Pasivo Circulante.

El Total de Patrimonio proporcionará un fondo de Origen de 114.3 MP por el incremento de las Reservas Patrimoniales y requerirá de una Aplicación de fondos ascendente a 1 066.8 MP causado por el crecimiento del pago a Cuenta de Dividendos proyectados en 550.6 MP y una reducción de las ganancias que fue planificada en 516.2 MP. El total de Aplicaciones a recibir en el Patrimonio representa el 82,66 % del Total General de Aplicaciones proyectadas para el año

2016.

Se considera importante señalar que los valores proyectados tanto para el Origen como para las Aplicaciones en su cumplimiento serán afectados seriamente por las nuevas condiciones existentes con respecto al precio de la caña de azúcar y las difíciles condiciones en que se está desarrollando la actual zafra 2015- 2016. Como se refleja el Total de Pasivos y Patrimonio crea fondos por 1 438. 8 MP y requiere a su vez 1 184. 5 MP que representa el 92 % de todas las aplicaciones.

Presupuesto de Efectivo Año 2015 y Proforma 2016.

Con vistas a conocer el movimiento y necesidad del Efectivo que garantice el funcionamiento adecuado de la U.B.P.C en su aspecto financiero se elaboró el **Anexo No 15** donde se muestra los diferentes movimientos y existencia del efectivo de la Entidad.

Para el año 2015 fue necesario obtener financiamiento adicional a través del Banco Popular de Ahorros de Cacocum, agencia bancaria a la cual se encuentra vinculada esta UBPC. Los créditos recibidos fueron de 635. 9 MP para siembra de caña y 921.3 MP para realizar las atenciones culturales a las plantaciones cañeras durante dicho año. Los pagos pactados con el Banco sobre estos créditos y sus intereses fueron cumplidos en tiempo y forma.

Del Total de Ventas del año que fueron 6 600. 3 MP fueron recibidos en Banco 4 641. 0 MP, que represento el 70,32 %, quedando pendiente de cobro el resto que fue recibido posteriormente.

El total de entradas de Efectivo del año fue de 6 198. 2 MP y las erogaciones fueron de 5 772. 1 MP disponiéndose de un saldo en Banco al finalizar el año de 894. 4 MP. Entre las salidas de Efectivo figura el anticipo pagado en 1 674. 8 MP, las compra de materiales y servicios por valor de 1 839. 9 MP donde las partidas mayores corresponden a servicios pagados por la cosecha de la caña así como la preparación de tierra y cultivos para la nueva campaña, el pago de impuestos ascendió a 258. 0 MP por seguridad social y el impuesto por el uso de la fuerza de trabajo. El pago por Seguridad Social represento el 13,76 del total del anticipo pagado y el impuesto por la utilización de la fuerza de trabajo indirecta fue de 12 por

ciento. Por concepto de amortización de créditos al Banco se produjo una salida de efectivo de 1 999. 4 MP que incluyó las correspondientes inversiones, atenciones culturales y los intereses asociados.

El año Proforma o sea el 2016 se inicia con un saldo en Banco de 894. 8 MP y se planifica una entrada de Efectivo de 6 089. 7 MP, de ellos por concepto de créditos bancarios por valor de 1 467. 3 MP, desglosado un 467. 6 MP para siembra de caña y 999. 7 MP para producciones o atenciones culturales. Por concepto de Ventas se deben ingresar 4 620. 1 MP, correspondiendo a la producción de caña 4 517. 9 MP y el resto a la venta de cultivos varios que solo ascendieron a 102. 3 MP. Para el año 2016 se planifico un total de ventas de 4 972. 0 MP por lo que el ingreso al Banco por esta causa representa el 90.87% de su total, este importe está afectado por una parte por el pago pendiente del año anterior por parte del Central Azucarero así como la parte que quedará pendiente al cerrar el año que se estima en un saldo de más de 1 700. 0 MP debido esto último a la insuficiencia financiera que viene presentando la Empresa Azucarera de Holguín.

Las salidas para el año próximo ascienden a 6 310. 8 MP compuesta estas salidas por un pago de anticipos con un importe de 2 583. 8 MP cifra que excede el año anterior en 909. 0 MP por incremento del pago del Dividendo por valor de 1 467. 4 MP.

Las compras de materiales y servicios se redujeron en el año anterior en 467. 8 MP y alcanza un valor en el año de 1 372. 1 MP. El pago de impuestos se mantiene a un nivel similar del año anterior y se planifica en 215. 1 MP, corresponde al pago por Seguridad Social 224. 2 MP y el impuesto por la utilización de la fuerza de trabajo se planificó en 26. 9 MP correspondiendo al pago del 10 % de la fuerza de trabajo indirecta. La amortización de los créditos bancarios se incrementa ligeramente con respecto al año anterior y se estima una liquidación de créditos por valor de 2 103. 8 MP correspondiendo al pago de créditos de siembra de caña y atenciones culturales según cifra pactada en el Banco Popular de Ahorros. Se debe señalar que esta UBPC cumple todos los años con sus compromisos bancarios y no

presenta créditos vencidos ni prorrogados lo que demuestra que tiene una situación financiera muy buena.

Esta Entidad solo utiliza como financiamiento externo el crédito bancario expresado en su presupuesto de efectivo **Anexo No 15**.

El presupuesto de efectivo presentado se realizó por trimestres y los valores que se reflejan tanto en las entradas como en las salidas de efectivos obedecen a la proyección del plan técnico económico aprobado a la UBPC y a las tendencias históricas disponibles por el área de economía de la misma.

Determinación del Punto de equilibrio año proforma 2016, respecto al 2015.

Conceptos	Año 2015 (MP)	Proforma 2016 (MP)
Ventas Netas	6 600. 3	4 972. 0
Costo de Ventas	2 968. 1	1 773. 6
Costo por Peso de Ventas	0,45	0,36
Total de Gastos Fijos	826. 2	838. 4
Gastos Generales y de Administración	57. 1	75. 0
Gasto Financieros	590. 9	428. 0
Otros Gastos	259. 2	334. 4

Tabla No 23: Determinación del punto de equilibrio año proforma.

$$\text{Punto de Equilibrio 2015} = \frac{826.2}{(1,00-0,45)} = 1\ 502.1\ \text{MP}$$

Con una Venta de 1 502. 1 se financiaron los Gastos Fijos y a partir del incremento de dicho valor se obtuvieron las Ganancias de este año.

$$\text{Punto de Equilibrio 2016} = \frac{837.4}{(1,00-0,36)} = 1\ 308.4\ \text{MP}$$

Debido a la reducción del costo por peso del año proforma en \$ 0.09 el punto de Equilibrio se reduce en 193. 7 MP con relación al año anterior.

2.4- PLAN DE ACCIÓN

Para el mejoramiento de los resultados del año se proponen las siguientes medidas

Acción	Medidas	Fecha de Cumplimien	Controla	Ejecuta

		to		
Garantizar las condiciones para el corte y tiro de las cañas que aun no se han cosechado.	Gestionar con la empresa de cosecha de la caña para garantizar el corte y el tiro de todas las cañas que aún no se han cosechado y están estimadas para la presente zafra.	30 Abril 2016	Administra- dora	Jefe de producción
Incorporar en todos los planes de ventas las plantaciones a dejar quedar y las destinadas a semilla para el incremento del estimado.	Analizar la posibilidad de incorporar a la cosecha aquellas plantaciones de caña destinadas a dejar quedadas para el año siguiente así como de las destinadas para semilla cuales pueden cortarse para la industria en la presente zafra	30 Abril 2016	Administra dora	Jefe de producción
Verificar el cumplimiento de las normas de corte y tiro incluidas en el contrato.	Realizar reclamaciones legales por el incumplimiento del contrato a la UEB de Atención a Productores en cuanto al exceso de materia y pérdidas en cosecha lo que provocara una reducción del costo de producción y mejorara el nivel de ganancia.	30 Junio 2016	Administra dora	Jefe económico- Asesor jurídico
Gestionar con las UBPC del municipio que intercambios	Impartir cursos de capacitación a otras UBPC partiendo del	30 Junio 2016	Administra dora	Jefe económico Tutor de la

permitan dar a conocer la importancia de la realización del Análisis Económico en estas entidades	Análisis Económico Realizado en la presente investigación.			investiga - cion Diplomante
Contar con documentos legales que permitan acelerar los cobros por vía jurídica	Realizar reclamaciones por vía jurídica para mejorar el ciclo de cobros contribuyendo así a que la UBPC mejore su ciclo de pagos	30 junio 2016	Administra dora	Jefe económico- Asesor jurídico
Realizar reparaciones para asegurar la maquinaria en explotación.	Realizar una mayor oferta de servicios de maquinarias al resto de los productores elevando el nivel de ingresos de la UBPC	30 junio 2016	Administra dora	Jefe de maquinaria

Tabla No 24: Plan de Acción.

Durante el desarrollo de este capítulo se han puesto de manifiesto los factores positivos y negativos que han incidido en los resultados organizativos, económicos y financieros de la U.B.P.C Yaguabo, y a partir de ellos se pudo realizar una propuesta para el 2016, la cual cuenta con un plan de acción que de cumplirse elevaría la situación actual; elementos que posibilitaron elaborar las conclusiones y recomendaciones de este trabajo de Diploma.

CONCLUSIONES

Del Análisis Económico Financiero efectuado a la Unidad Básica de Producción Cooperativa Yaguabo de los años 2013, 2014, 2015 y su proyección para el año 2016 se obtienen las siguientes conclusiones:

1. Se logró resolver el problema planteado al brindarle a la U.B.P.C las herramientas necesarias para poder realizar el análisis económico financiero de manera que permita mostrar los factores que inciden negativamente en la utilización de sus recursos.
2. Entre los factores que inciden de forma negativa se encuentra el envejecimiento de los ciclos de cobros y pagos que presenta la U.B.P.C que está motivado por la precaria situación financiera que enfrenta la empresa Azucarera de Holguín provocando el deterioro de ambos indicadores.
3. Los directivos del área económica no cuentan con los conocimientos necesarios para elaborar e interpretar un análisis económico-financiero de forma integral, por lo que esta investigación servirá de material de consulta para su capacitación.
4. Esta U.B.P.C no logra cumplir con los principios que sustentan su creación puesto que no consigue el autoabastecimiento alimentario y su autonomía no es real al tener que cumplir con indicaciones de Organismos Superiores que dañan económicamente su economía.
5. Las razones financieras circulantes, que muestra la capacidad de pago de las deudas a corto plazo, presentan una tendencia de reducir su valor lo cual no es favorable aunque el valor obtenido es suficiente para cumplir sus obligaciones.
6. La Ganancia para el año 2016 se reduce en 516. 2 MP una amenaza real para el crecimiento económico de la entidad al variar el precio de la caña en \$ 9.0 por TM orientado por AZCUBA, la cual eliminó el precio mínimo que existía de \$ 90.25 por a \$ 81.25 TM de caña y el desarrollo de la actual zafra en la UEB Central Azucarero es deficiente.
7. Las razones Básicas de Rentabilidad corroboran que esta UBPC presenta resultados financieros aceptables tanto en el año 2013, 2014, como en el año 2015 y lo planificado para el 2016.

RECOMENDACIONES

Una vez brindadas las conclusiones del presente trabajo investigativo creemos sugerente realizar algunas recomendaciones.

1. Dar a conocer a la junta directiva de la UBPC y al área Económica el Análisis Económico Financiero realizado para que conozcan los factores que inciden negativamente en los resultados económicos, la propuesta para el 2016 y le sirva de guía para el proceso de toma de decisiones para mejorar aún más la eficiencia de la entidad.
2. Aplicar el plan de acción propuesto en esta investigación para lograr cumplir con todos los principios que propiciaron la creación de las UBPC en Cuba en relación con el auto abastecimiento alimentario y elevar los niveles de producción y venta de la caña de azúcar y con ello elevar los niveles de Ingreso de la UBPC y de los cooperativistas.
3. Pedir a los niveles superiores, AZCUBA y el Ministerio de Finanzas y Precios se corrijan los aspectos negativos señalados por este trabajo de diploma que afectan los resultados y funcionamiento de la UBPC.
4. Continuar realizando Análisis Económico - Financiero con estas características al finalizar cada período fiscal para que sirva de una herramienta de trabajo a la Dirección General de la U.B.P.C.
5. Impartir cursos de capacitación a la junta directiva de la UBPC y al área Económica partiendo del Análisis Económico Realizado en la presente investigación.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1-Agricultura, M. d. (2005). Resolución 1005.

2-autores, C. d. (1990). *Contabilidad General*. MES.

3-Steven, B. (1996). *Administración Financiera*. Limusa.

BIBLIOGRAFÍA

1. Bolten, Steven: Administración Financiera, Editorial Limusa, 1996.
2. Colectivo de autores: Contabilidad General, Editorial MES.
3. Estrada Santander, José Luis: Diccionario Económico, La Habana, Editorial Política, 1987.
4. Gitman Lawrence, J: Fundamentos de Administración Financiera, Tomo I, Editorial MES, 167 p.
5. Gitman Lawrence, J: Fundamentos de Administración Financiera, México, Editorial Harla, 1986.
6. Gitman Lawrence, J: Fundamentos de Administración Financiera, México, Editorial Prentice Hall, 1988.
7. González Jordán, Benjamín: Las Bases de las Finanzas Empresariales, La Habana, Editorial Academia, 2001.
8. Grinaker y Barr, El examen de los Estados Financieros, Quinta Edición en 1981.
9. Ibarra Martín, Francisco y Coautores: Metodología de la Investigación Social, La Habana, Editorial Félix Varela, 2001, 16-50 p.
10. Ministerio de Finanzas y Precios, Normas Generales de Contabilidad para la Actividad Empresarial. Finanzas al Día 1997, Cuba.
11. Oficina Nacional de Auditoría, Regulaciones y Normas de Auditoría, 1997, Cuba.
12. Oriol Amat, Análisis Económico Financiero, 16 Edición en Abril 1997.
13. Rosemberg, J: Diccionario de Administración y Finanzas, La Habana, Editorial Océano, 1999.
14. Resolución .575 del Ministerio de la Agricultura.
15. Resolución 1005 del 2015 16. del Ministerio de la Agricultura

16. Van Horne, James: Fundamentos de Administración Financiera, Editorial Prentice Hall, 205 p.
17. Weston J, Fred y Brigham F, Eugene: Fundamentos de la Administración Financiera, Novena Edición, Editorial Mac Graw Hill.
18. <http://www.mitecnologico.com/Main/AdministracionCapitalDeTrabajo>
19. <http://www.monografias.com/trabajos19/desarrollo-materias/desarrollo-materias.shtml>
20. <http://html.rincondelvago.com/analisis-economico-financiero.html>
21. <http://www.monografias.com/trabajos47/analisis-economico/analisis-economico.shtml>
22. <http://www.mitecnologico.com/Main/CicloDelFlujoDeEfectivo>
23. <http://www.mitecnologico.com/Main/EstadosFinancierosConceptoYFinalidad> es
24. http://www.cubagob.cu/des_eco/finanzas/finanzas.htm
25. <http://www.mitecnologico.com/Main/FuncionDePresupuestos> En Planeación Financiera

ANEXO No 1: Estado de Resultado años 2013-2014-2015.

No.	INDICADORES	2013	2014	2015
01	Ventas	3 493.7	4 684.1	6 600.3
	Caña de Azúcar	3 358.3	4 542.5	6 475.1
	Cultivos Varios	42.8	38.4	29.4
	Ganadería	92.6	103.2	95.8
	Servicios			
02	Impuesto sobre Ventas			
03	Devoluciones y Rebajas en Ventas			
04	Ventas Netas	3 493.7	4 684.1	6 600.3
05	Costo de Venta	1 981.4	2 348.1	2 968.1
	Caña	1 857.5	2 147.0	2 856.1
	Cultivos Varios	40.3	100.9	25.4
	Ganadería	83.6	100.2	86.6
	Servicios			
06	Utilidad o Pérdida bruta en Ventas	1512.3	2 336.0	3 632.2
07	Gastos de Distribución y Ventas			
08	Utilidad o Pérdida neta en Ventas	1 512.3	2 336.0	3 632.2
09	Otros Gastos			
	Inventarios			
	Pérdidas en Cultivo-Otras no Cañeras			
	Pérdidas Plantaciones-Otras no Cañeras			0.3
10	Exceso Gasto Actividades Pecuarias			
12	Utilidad o Pérdida Neta Activ. Fund.	1 512.3	2 336.0	3 631.9
13	Gasto Generales y de Administración	164.3	172.2	57.1
14	Utilidad o Pérdida en Operaciones	1 348.0	2 163.8	3 574.8
15	Gastos Financieros	275.8	370.8	509.9
	Intereses bancarios	253.4	347.7	483.7
	Comisiones	22.4	23.1	26.2
	Multas, sanciones, morosidad			
	Cancelación cuentas por cobrar			
	Seguro			
	Otros			
16	Otros Gastos	93.2	385.2	83.4
	Comedores	87.5	83.8	83.4
	Otros	5.7	304.6	
17	Ingresos Financieros	12.3	18.5	35.0

Continuación del Anexo 1 Estado Resultado año 2013-2014-2015

No.	INDICADORES	2013	2014	2015
18	Ingresos por sobrante de bienes			
19	Otros Ingresos	90.2	116.1	121.4
	Comedores	90.2	84.0	83.5
	Otros		32.1	37.9
20	Otros Impuestos tasas contribuciones	276.1	187.3	259.7
	Seg. Social Largo Plazo	193.7	142.6	209.2
	Seg. Social Corto Plazo	23.2	17.3	24.5
	Impuesto Utilización Fuerza de Trabajo	58.0	26.2	24.7
	Impuesto Utilización Transporte Terrestre	1.2	1.2	1.2
	Otros			
21	Utilidad o Pérdida antes del impuesto	1 081.5	1 352.1	2 878.25
22	Costo por Peso	0.57	0.50	0.45

ANEXO 2: ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVO AÑOS 2013-2014-2015

No.	INDICADORES	2013	2014	2015	Variación 2014-2013	Variación 2015-2014
01	Ventas	3 493.7	4 684.1	6 600.3	1 190.4	1 916.2
	Caña de Azúcar	3 358.3	4 542.5	6 475.1	1 184.2	1 932.6
	Cultivos Varios	42.8	38.4	29.4	4.4	9.0
	Ganadería	92.6	103.2	95.8	10.6	7.4
	Servicios					
02	Impuesto sobre Ventas					
03	Devoluciones y Rebajas en Ventas					
04	Ventas Netas	3 493.7	4 684.1	6 600.3	1 190.4	1 916.2
05	Costo de Venta	1 981.4	2 348.1	2 968.1	366.7	620.0
	Caña	1 857.5	2 147.0	2 856.1	289.5	709.1
	Cultivos Varios	40.3	100.9	25.4	60.6	75.5
	Ganadería	83.6	100.2	86.6	16.6	13.6
	Servicios					
06	Utilidad o Pérdida bruta en Ventas	1512.3	2 336.0	3 632.2	823.7	1 296.2
07	Gastos de Distribución y Ventas					
08	Utilidad o Pérdida neta en Ventas	1 512.3	2 336.0	3 632.2	823.7	1 296.2
09	Otros Gastos					
	Inventarios					
	Pérdidas en Cultivo-Otras no Cañeras					
	Pérdidas Plantaciones-Otras no Cañeras			0.3		0.3
10	Exceso Gasto Actividades Pecuarías					
12	Utilidad o Pérdida Neta Activ. Fund.	1 512.3	2 336.0	3 631.9	823.7	1 295.9
13	Gasto Generales y de Administración	164.3	172.2	57.1	7.9	115.1
14	Utilidad o Pérdida en Operaciones	1 348.0	2 163.8	3 574.8	815.8	1 411.0
15	Gastos Financieros	275.8	370.8	509.9	95.0	139.1
	Intereses bancarios	253.4	347.7	483.7	94.3	136.0
	Comisiones	22.4	23.1	26.2	0.7	3.1
	Multas, sanciones, morosidad					
	Cancelación cuentas por cobrar					
	Seguro					
	Otros					
16	Otros Gastos	93.2	385.2	83.4	292.0	301.8
	Comedores	87.5	83.8	83.4	3.7	0.4
	Otros	5.7	304.6		287.2	304.6
17	Ingresos Financieros	12.3	18.5	35.0	6.2	16.5

Continuación del Estado de Resultado comparativo

No.	INDICADORES	2013	2014	2015	Variación 2014-2013	Variación 2015-2014
18	Ingresos por sobrante de bienes					
19	Otros Ingresos	90.2	116.1	121.4	25.9	5.3
	Comedores	90.2	84.0	83.5	6.2	3.1
	Otros		32.1	37.9	32.1	5.8
20	Otros Impuestos tasas contribuciones	276.1	187.3	259.7	88.8	72.4
	Seg. Social Largo Plazo	193.7	142.6	209.2	51.1	66.6
	Seg. Social Corto Plazo	23.2	17.3	24.5	5.9	7.2
	Impuesto Utilización Fuerza de Trabajo	58.0	26.2	24.7	31.8	1.5
	Impuesto Utilización Transporte Terrestre	1.2	1.2	1.2	-	-
	Otros					
21	Utilidad o Pérdida antes del impuesto	1 081.5	1 352.1	2 878.25	270.6	1 526.1
22	Costo por Peso	0.57	0.50	0.45	0.7	0.5

ANEXO 3: ESTADO DE SITUACION AÑO 2013-2014-2015

No	DENOMINACION	2013 (MP)	2014(MP)	2015(MP)
	ACTIVOS			
101	Efectivo en Caja CUP	0.6	0.5	0.5
102	Efectivo en Caja CUC			
110	Efectivo en Banco	94.0	47.3	894.8
135	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	4.5	7.3	24.2
138	Cuentas por Cobrar Venta de Caña		1 447.4	2 292.3
146	Pagos Anticipados a Suministradores			
148	Pagos Anticipado Contravalor	10.9	1.7	4.5
161	Anticipos a Justificar			
164	Adeudos del Presupuesto del Estado		13.2	
183	Materias Primas y Materiales	43.7	52.1	37.5
184	Combustibles	4.1	3.3	5.2
185	Partes y Piezas de Repuestos	14.6	15.8	26.9
187	Útiles y Herramientas	3.1	3.3	3.2
188	Producción Terminada			
701	Producción Agrícola en Proceso	1 069.9	1 204.5	352.8
702	Producción Animal en Proceso	491.8	378.5	295.3
703	Producción Auxiliar en Proceso			
	TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	1 737.7	3 175.2	3 937.7
240	Activos Fijos Tangibles	2 702.4	2 741.8	3 069.3
375	Depreciación Activos Fijos Tangibles	- 1 258.4	-1387.4	-1 884.5
	Activos Fijos Tangibles Netos	1 443.9	1 354.4	1 184.5
255	Activos Fijos Intangibles		7.7	
390	Amortización Activos Fijos Intangibles			
	Activos Fijos Intangibles Netos		7.7	
265	Inversiones en Procesos	282.2	2 80.4	298.0
	TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	1 726.1	1 624.6	1 482.6
300	Gastos Diferidos a Corto Plazo	46.0	68.8	0.7
310	Gastos Diferidos a Largo Plazo			
332	Faltantes de Bienes en Investigación			
	TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS	46.0	68.8	0.7
340	Cuentas. Por Cobrar Diversas	17.8	22.7	3.9
	TOTAL DE OTROS ACTIVOS	17.8	22.7	3.9
	TOTAL DE ACTIVO	3 527.8	4 909.5	5 425.0

CONTINUACION DEL ANEXO 3: BALQANCE GENERAL

No	DENOMINACION	2013 (MP)	2014 (MP)	2015 (MP)
	PASIVO			
410	Cuentas por pagar a corto plazo	31.4	363. 8	470. 6
417	Dividendos y Participaciones por Pagar			
430	Cobros Anticipados			
440	Obligaciones con el Presupuesto del Estado	20.8	11. 6	16. 0
455	Nóminas por pagar	47.3	36. 3	53. 6
460	Retenciones por pagar	4.9	5. 6	0. 5
471	Otros Préstamos Recibidos Corto Plazo			
473	Préstamos Recibidos -Para Producción-		574.8	921. 3
480	Gastos Acumulados por Pagar			
492	Provisión para Vacaciones	46.0	36. 8	57. 0
	TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	150.5	1 029. 0	1 519. 2
500	Provisión Pago de Subsidio Corto Plazo			
520	Préstamos Recibidos por Pagar Largo Plazo			
521	Préstamos Recibidos para Inversiones	1 332.3	1 685. 3	1 905. 4
522	Moratoria de Préstamos Bancarios			
	TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO	1 332.3	1 685. 3	1 905. 4
565	Cuentas por Pagar Diversas	0.5		
	TOTAL DE PASIVO	1 483.3	2 714. 3	3 424. 7
	CAPITAL			
600	Patrimonio	595.5	749. 3	749. 3
613	Revalorización de Activo Fijo Tangibles			
640	Pérdida Ejercicios Económicos Anteriores			
645	Reservas Patrimoniales	367.4	93. 7	47 667
647	Otras Reservas Patrimoniales			
690	Pago a Cuentas de Dividendos			-1 674. 8
999	Utilidad o Pérdida del Período	1 081.5	1 352 .1	2 878. 2
	TOTAL DE PATRIMONIO	2 044.4	2 195. 1	2 000. 3
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	3 527.8	4 909. 5	5 425. 0

ANEXO NO 4: ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AÑOS 2013-2014- 2015

No	DENOMINACION	2013(MP)	2014(MP)	2015(MP)	VARIACION 2014-2013	VARIACION 2014-2013
	ACTIVOS					
101	Efectivo en Caja CUP	0.6	0.5	0.5	0.1	-
102	Efectivo en Caja CUC					
110	Efectivo en Banco	94.0	47.3	894.8	46.7	847.5
135	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	4.5	7.3	24.2	2.8	16.9
138	Cuentas por Cobrar Venta de Caña		1 447.4	2 292.3	1 447.4	844.9
146	Pagos Anticipados a Suministradores					
148	Pagos Anticipado Contravalor	10.9	1.7	4.5	9.2	2.8
161	Anticipos a Justificar					
164	Adeudos del Presupuesto del Estado		13.2		13.2	13.2
183	Materias Primas y Materiales	43.7	52.1	37.5	8.4	14.6
184	Combustibles	4.1	3.3	5.2	0.8	1.9
185	Partes y Piezas de Repuestos	14.6	15.8	26.9	1.2	11.1
187	Útiles y Herramientas	3.1	3.3	3.2	0.2	0.1
188	Producción Terminada					
701	Producción Agrícola en Proceso	1 069.9	1 204.5	352.8	134.6	851.7
702	Producción Animal en Proceso	491.8	378.5	295.3	113.3	83.2
703	Producción Auxiliar en Proceso					
	TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	1 737.7	3 175.2	3 937.7	1 437.5	762.5
240	Activos Fijos Tangibles	2 702.4	2 741.8	3 069.3	39.4	327.5
375	Depreciación Activos Fijos Tangibles	-1 258.4	-1387.4	-1 884.5	-129.0	497.1
	Activos Fijos Tangibles Netos	1 443.9	1354.4	1 184.5	89.5	169.9
255	Activos Fijos Intangibles		7.7		7.7	7.7
390	Amortización Activos Fijos Intangibles					
	Activos Fijos Intangibles Netos		7.7		7.7	7.7
265	Inversiones en Procesos	282.2	2 80.4	298.0	1.8	17.6
	TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	1 726.1	1 624.6	1 482.6	101.5	142.0
300	Gastos Diferidos a Corto Plazo	46.0	68.8	0.7	22.8	68.1
310	Gastos Diferidos a Largo Plazo					
332	Faltantes de Bienes en Investigación					
	TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS	46.0	68.8	0.7	22.8	68.1
340	Cuentas. Por Cobrar Diversas	17.8	22.7	3.9	4.9	18.8
	TOTAL DE OTROS ACTIVOS	17.8	22.7	3.9	4.9	18.8
	TOTAL DE ACTIVO	3 527.8	4 909.5	5 425.0	1 381.7	515.5

No	DENOMINACION	2013 (MP)	2014 (MP)	2015 (MP)	VARIACION 2014-2013	VARIACION 2015-2014
	PASIVO					
410	Cuentas por pagar a corto plazo	31.4	363.8	470.6	332.2	106.8
417	Dividendos y Participaciones por Pagar					
430	Cobros Anticipados					
440	Obligaciones con el Presupuesto del Estado	20.8	11.6	16.0	9.2	4.4
455	Nóminas por pagar	47.3	36.3	53.6	11.0	17.3
460	Retenciones por pagar	4.9	5.6	0.5	0.7	5.1
471	Otros Préstamos Recibidos Corto Plazo					
473	Préstamos Recibidos -Para Producción-		574.8	921.3	574.8	346.5
480	Gastos Acumulados por Pagar					
492	Provisión para Vacaciones	46.0	36.8	57.0	9.2	20.2
	TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	1 505.7	1 029.0	1 519.2	476.7	490.2
500	Provisión Pago de Subsidio Corto Plazo					
520	Préstamos Recibidos por Pagar Largo Plazo					
521	Préstamos Recibidos para Inversiones	1 332.3	1 685.3	1 905.4	353.0	220.1
522	Moratoria de Préstamos Bancarios					
	TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO	1 332.3	1 685.3	1 905.4	353.0	220.1
565	Cuentas por Pagar Diversas	0.5			0.5	
	TOTAL DE PASIVO	1 483.3	2 714.3	3 424.7	1 231.0	1 941.4
	CAPITAL					
600	Patrimonio	595.5	749.3	749.3	153.8	-
613	Revalorización de Activo Fijo Tangibles					
640	Pérdida Ejercicios Económicos Anteriores					
645	Reservas Patrimoniales	367.4	96.7	47.6	270.7	49.1
647	Otras Reservas Patrimoniales					
690	Pago a Cuentas de Dividendos			-1 674.8		-1 674.8
999	Utilidad o Pérdida del Período	1 081.5	1 352.1	2 878.2	270.6	1 526.1
	TOTAL DE PATRIMONIO	2 044.4	2 195.1	2 000.3	150.7	194.8
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	3 527.8	4 909.5	5 425.0	1 381.7	515.5

ANEXO NO 5: Análisis del comportamiento de las razones Financieras

Razones de Liquidez.

Cuentas	2013 (MP)	2014 (MP)	2015 (MP)	Variación 2014-2013	Variación 2015-2014
Activo Circulante	1 737.7	3 175. 2	3 937. 7	1 437.5	762.5
Pasivo Circulante	1 505.7	1 029. 0	1 519. 2	476.7	490.2
Inventarios	1627.2	1 657. 5	720.9	30.3	936.6
Capital de Trabajo Neto	232.0	2 146. 2	2 418. 5	1914.2	272.3
Razón Circulante	11,54	3.09	2.59	8.45	0.5
Razón Rápida o Prueba Ácida	0,73	1.47	2.11	0.74	0.64

Análisis de las Razones Básicas de Actividad

Cuentas	2013 (MP)	2014 (MP)	2015 (MP)	Variación 2014-2013	Variación 2015-2014
Costo de Venta	1 981.4	2 348. 1	2 968. 1	366.7	620.0
Inventarios	1627.2	1 657. 5	720.9	30.3	936.6
Cuentas por Cobrar	4.5	1 454.7	2 316.5	1450.2	861.8
Ventas Netas	3 493.7	4 684. 1	6 600. 3	1 190.4	1 916.2
Cuentas por Pagar	31.4	363. 8	470. 6	332.4	106.8
Consumo Material	331.1	333.5	550.1	2.4	216.1
Rotación de inventario (días)	5.05	4.46	7.53	0.59	3.07
Duración del ciclo de cobros (días)	86.3	112	126	25.7	14
Periodo promedio de pago	77.6	100	115	22.4	15
Ciclo de Conversión de Efectivo (días)	80	93	59	13	34

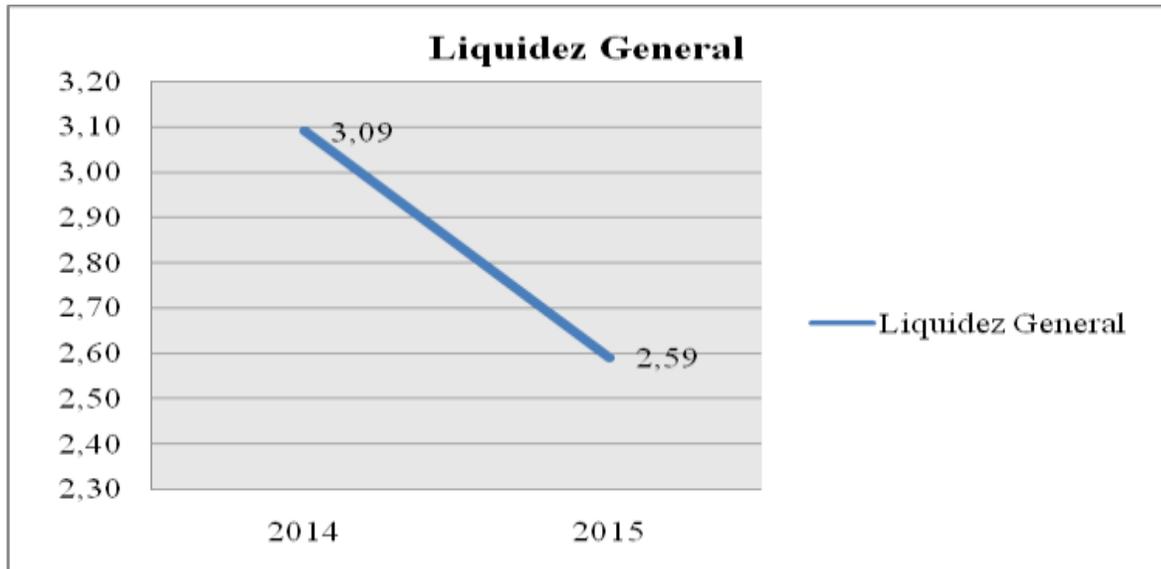
Análisis de las razones de Endeudamiento (continuación del anexo 6)

Cuentas	2013 (MP)	2014 (MP)	2015 (MP)	Variación 2014-2013	Variación 2015-2014
Pasivos Totales	1 483.3	2 714. 3	3 424. 7	1 231.0	1 9 41.4
Activos Totales	3 527.8	4 909. 5	5 425. 0	1 381.7	515.5
Financiamiento Propio(Patrimonio)	595.5	749. 3	749. 3	153.8	-
Financiamiento Total (Pasivo Patrimonio)	3 527.8	4 909. 5	5 425. 0	1 381.7	515.5
Pasivo Circulante	1 505.7	1 029. 0	1 519. 2	476.7	490.2
Razón de Endeudamiento	42.01	55,29	63,13	13.28	7.84
Calidad de Deuda a C/P	10.15	31,91	44,36	21.76	12.45
Razón de Autonomía	57.95	44,71	36,87	13.24	7.84

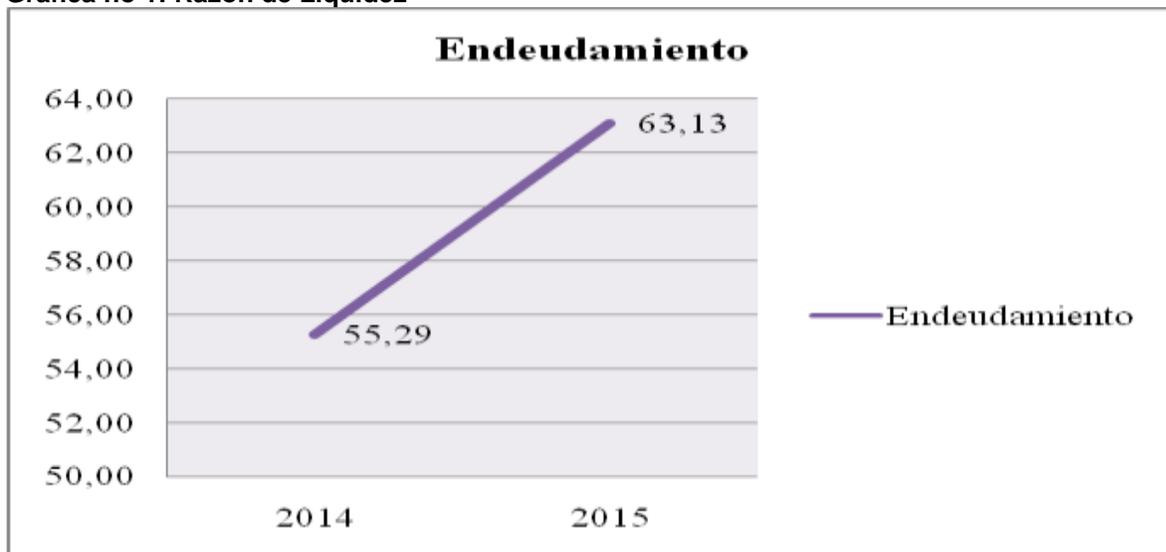
Análisis de las razones de rentabilidad

Cuentas	2013 (MP)	2014 (MP)	2015 (MP)	Variación 2014-2013	Variación 2015-2014
Ventas Netas (MP)	3 493.7	4 684. 1	6 600. 3	1 190.4	1 916.2
Utilidad / Pérdidas antes de Impuestos(MP)	1 081.5	1 352.1	2 878. 25	270.6	1 526.1
Utilidad Neta después del Impuesto (MP)	1 074.3	1 293.4	2 748.9	219.1	1 455.1
Activos Totales (MP)	3 527.8	4 909. 5	5 425. 0	1 381.7	515.5
Margen de Utilidad (%)	30.95	28.80	43.61	2.65	14.81
Capacidad Básica Generar Utilidad (%)	30.65	27.48	53.05	3.17	25.57
Rendimiento sobre Inversión (%)	30.45	26.34	50.67	4.11	24.33
Margen Neto de Rentabilidad (%)	30.74	27.61	41.65	3.17	30.15

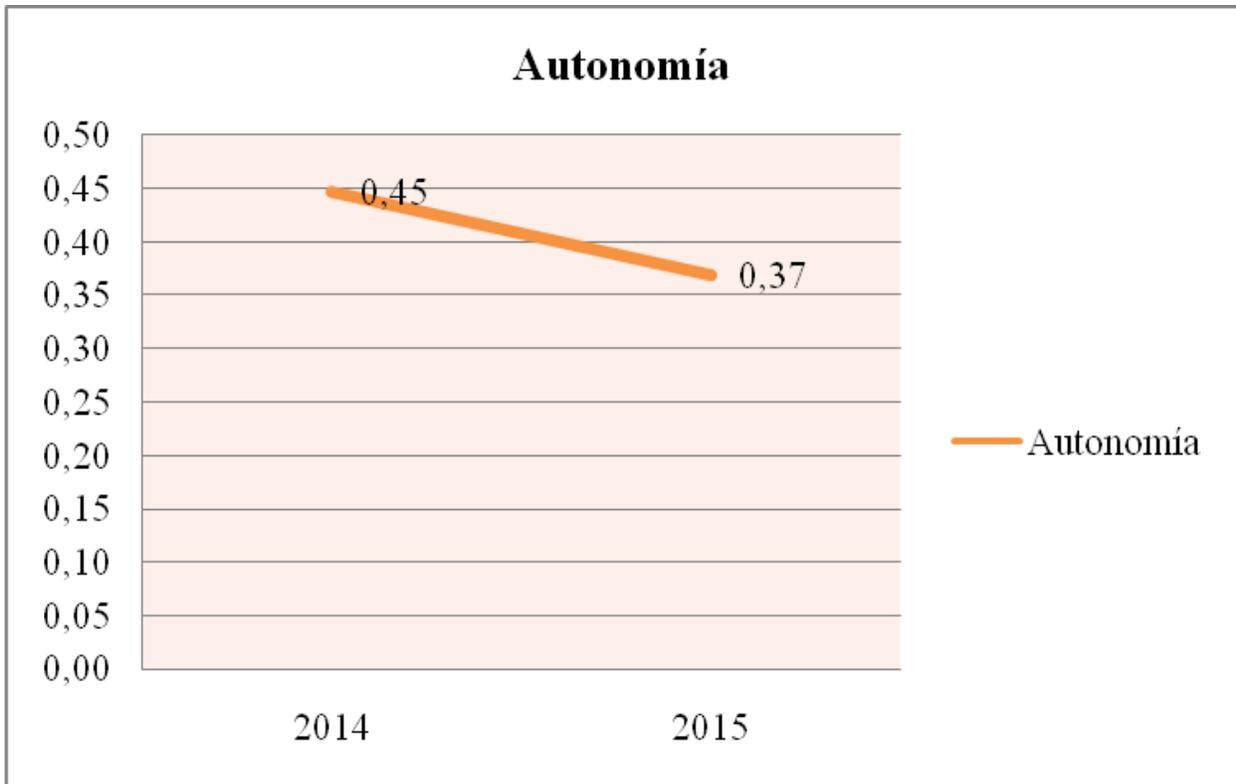
Grafico de algunas razones financieras



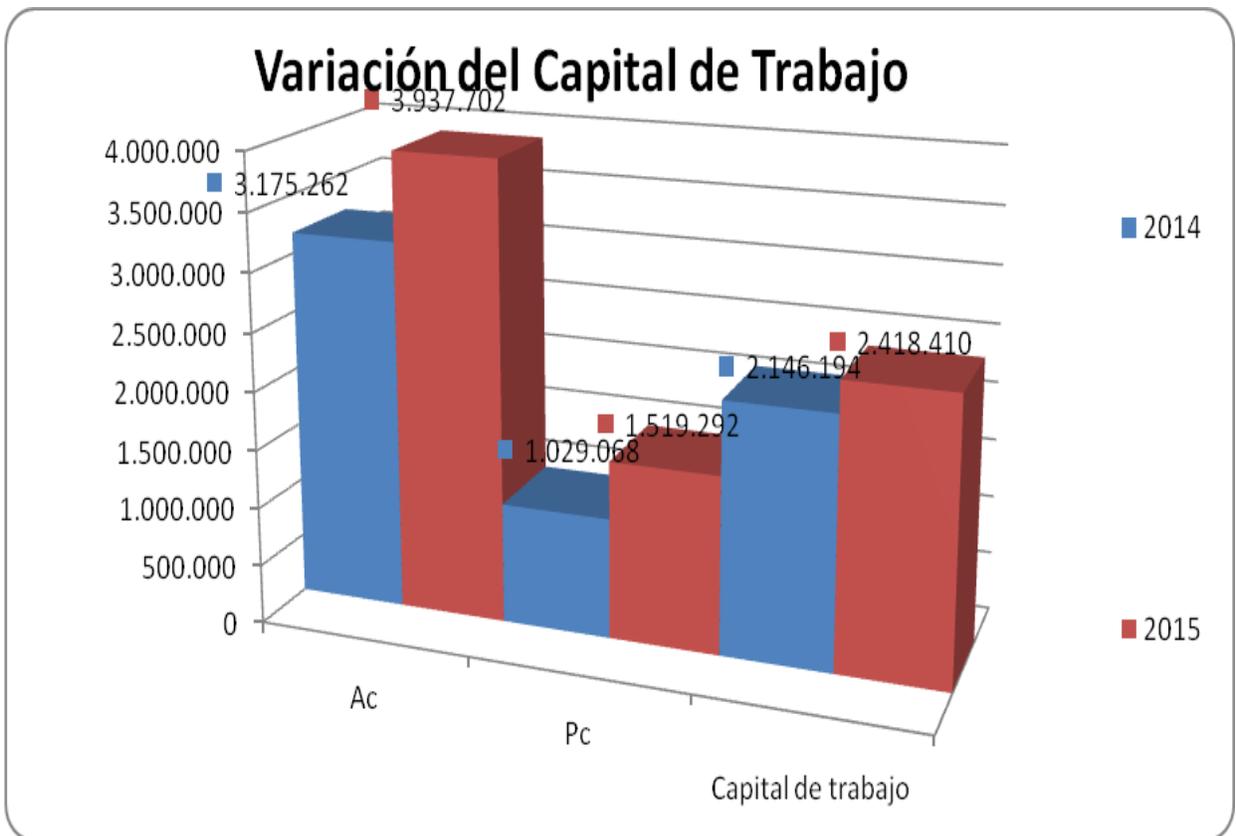
Grafica no 1: Razón de Liquidez



Grafica no 2: Razón de Endeudamiento.



Grafica no 3: Razón de Autonomía



Grafic4 no 4: Variación del Capital de Capital de Trabajo años 2014-2015

ANEXO No 6: Estado comparativo de Origen y Aplicación de Fondos Año 2014-2013 basado en el Estado de situación.

No	DENOMINACION	2013 (MP)	2014(MP9)	Origen	Aplicación
	ACTIVOS				
101	Efectivo en Caja CUP	0.6	0.5	0.1	
102	Efectivo en Caja CUC				
110	Efectivo en Banco	94.0	47.3	46.7	
135	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	4.5	7.3		2.7
138	Cuentas por Cobrar Venta de Caña		1 447.4		1 447.4
146	Pagos Anticipados a Suministradores				
148	Pagos Anticipado Contravalor	10.9	1.7	9.2	
161	Anticipos a Justificar				
164	Adeudos del Presupuesto del Estado		13.2		13.2
183	Materias Primas y Materiales	43.7	52.1		8.3
184	Combustibles	4.1	3.3	0.8	
185	Partes y Piezas de Repuestos	14.6	15.8		1.1
187	Útiles y Herramientas	3.1	3.3		0.2
188	Producción Terminada				
701	Producción Agrícola en Proceso	1 069.9	1 204.5		134.6
702	Producción Animal en Proceso	491.8	378.5	113.3	
703	Producción Auxiliar en Proceso				
	TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	1 737.7	3 175.2	170.2	1 607.8
240	Activos Fijos Tangibles	2 702.4	2 741.8		39.3
375	Depreciación Activos Fijos Tangibles	-1 258.4	-1387.4	128.9	
	Activos Fijos Tangibles Netos	1 443.9	1354.4	128.9	39.3
255	Activos Fijos Intangibles		7.7		7.7
390	Amortización Activos Fijos Intangibles				
	Activos Fijos Intangibles Netos		7.7		7.7
265	Inversiones en Procesos	282.2	2 80.4	1.7	
	TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	1 726.1	1 624.6	130.6	47.1
300	Gastos Diferidos a Corto Plazo	46.0	68.8		22.8
310	Gastos Diferidos a Largo Plazo				
332	Faltantes de Bienes en Investigación				
	TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS	46.0	68.8		22.8
340	Cuentas. Por Cobrar Diversas	17.8	22.7		4.8
	TOTAL DE OTROS ACTIVOS	17.8	22.7		4.8
	TOTAL DE ACTIVO	3 527.8	4 909.5	300.9	1 682.6

Continuación del anexo No 6 EOAF

	PASIVO				
410	Cuentas por pagar a corto plazo	31.4	363.8	332.2	
417	Dividendos y Participaciones por Pagar				
430	Cobros Anticipados				
440	Obligaciones con el Presupuesto del Estado	20.8	11.6		9.2
455	Nóminas por pagar	47.3	36.3		10.9
460	Retenciones por pagar	4.9	5.6	0.7	
471	Otros Préstamos Recibidos Corto Plazo				
473	Préstamos Recibidos -Para Producción-		574.8	574.8	
480	Gastos Acumulados por Pagar				
492	Provisión para Vacaciones	46.0	36.8		9.1
	TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	150.5	1 029.0	907.8	29.3
500	Provisión Pago de Subsidio Corto Plazo				
520	Préstamos Recibidos por Pagar Largo Plazo				
521	Préstamos Recibidos para Inversiones	1 332.3	1 685.3	353.0	
522	Moratoria de Préstamos Bancarios				
	TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO	1 332.3	1 685.3	353.0	
565	Cuentas por Pagar Diversas	0.5			0.5
	TOTAL DE PASIVO	1 483.3	2 714.3	1 260.8	29.8
	CAPITAL				
600	Patrimonio	595.5	749.3	153.8	
613	Revalorización de Activo Fijo Tangibles				
640	Pérdida Ejercicios Económicos Anteriores				
645	Reservas Patrimoniales	367.4	93.7		273.7
647	Otras Reservas Patrimoniales				
690	Pago a Cuentas de Dividendos				
999	Utilidad o Pérdida del Período	1 081.5	1 352.1	270.6	
	TOTAL DE PATRIMONIO	2 044.4	2 195.1	424.4	276.7
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	3 527.8	4 909.5	1 685.2	303.5
	TOTAL DE ORIGEN Y APLICACION			1 986.2	1 926.2

ANEXO No 7: Estado comparativo de Origen y Aplicación de Fondos Año 2014-2015 basado en el Estado de situación.

No	DENOMINACION	2014	2015	Origen	Aplicación
	ACTIVOS				
101	Efectivo en Caja CUP	0.5	0.5		
102	Efectivo en Caja CUC				
110	Efectivo en Banco	47.3	894.8		847.5
135	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	7.3	24.2		16.9
138	Cuentas por Cobrar Venta de Caña	1 447.4	2 292.3		844.9
146	Pagos Anticipados a Suministradores				
148	Pagos Anticipado Contravalor	1.7	4.5		2.8
161	Anticipos a Justificar				
164	Adeudos del Presupuesto del Estado	13.2		13.2	
183	Materias Primas y Materiales	52.1	37.5	14.6	
184	Combustibles	3.3	5.2		1.9
185	Partes y Piezas de Repuestos	15.8	26.9		11.1
187	Útiles y Herramientas	3.3	3.2	0.1	
188	Producción Terminada				
701	Producción Agrícola en Proceso	1 204.5	352.8	851.7	
702	Producción Animal en Proceso	378.5	295.3	83.1	
703	Producción Auxiliar en Proceso				
	TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	3 175.2	3 937.7	962.8	1 725.2
240	Activos Fijos Tangibles	2 741.8	3 069.3		327.4
375	Depreciación Activos Fijos Tangibles	-1387.4	-1 884.5	497.3	
	Activos Fijos Tangibles Netos	1354.4	1 184.5	497.3	327.4
255	Activos Fijos Intangibles	7.7		7.7	
390	Amortización Activos Fijos Intangibles				
	Activos Fijos Intangibles Netos	7.7		7.7	
265	Inversiones en Procesos	2 80.4	298.0		17.6
	TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	1 624.6	1 482.6	505.1	345.1
300	Gastos Diferidos a Corto Plazo	68.8	0.7	68.1	
310	Gastos Diferidos a Largo Plazo				
332	Faltantes de Bienes en Investigación				
	TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS	68.8	0.7	68.1	
340	Cuentas. Por Cobrar Diversas	22.7	3.9	18.7	
	TOTAL DE OTROS ACTIVOS	22.7	3.9	18.7	
	TOTAL DE ACTIVO	4 909.5	5 425.0	1 554.9	2 070.3

Continuación del anexo No 7 EOAF

	PASIVO				
410	Cuentas por pagar a corto plazo	363.8	470.6	106.9	
417	Dividendos y Participaciones por Pagar				
430	Cobros Anticipados				
440	Obligaciones con el Presupuesto del Estado	11.6	16.0	4.4	
455	Nóminas por pagar	36.3	53.6	17.3	
460	Retenciones por pagar	5.6	0.5		5.0
471	Otros Préstamos Recibidos Corto Plazo				
473	Préstamos Recibidos -Para Producción-	574.8	921.3	346.5	
480	Gastos Acumulados por Pagar				
492	Provisión para Vacaciones	36.8	57.0	20.1	
	TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	1 029.0	1 519.2	495.3	5.0
500	Provisión Pago de Subsidio Corto Plazo				
520	Préstamos Recibidos por Pagar Largo Plazo				
521	Préstamos Recibidos para Inversiones	1 685.3	1 905.4	2 200.9	
522	Moratoria de Préstamos Bancarios				
	TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO	1 685.3	1 905.4	2 200.9	
565	Cuentas por Pagar Diversas				
	TOTAL DE PASIVO	2 714.3	3 424.7	715.4	5.0
	CAPITAL				
600	Patrimonio	749.3	749.3		
613	Revalorización de Activo Fijo Tangibles				
640	Pérdida Ejercicios Económicos Anteriores				
645	Reservas Patrimoniales	96.7	47.6		49.1
647	Otras Reservas Patrimoniales				
690	Pago a Cuentas de Dividendos		-1 674.8		1 674.8
999	Utilidad o Pérdida del Período	1 352.1	2 878.2	1 529.1	
	TOTAL DE PATRIMONIO	2 195.1	2 000.3	1 529.1	1 723.9
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	4 909.5	5 425.0	2 244.5	1 729.0
	TOTAL DE ORIGEN Y APLICACION			3 799.4	3 799.4

.Anexo No 8: Determinación del punto de equilibrio año 2013-2014 -2015

Conceptos	Año 2013 (MP)	Año 2014 (MP)	Año 2015 (MP)	Variación 2014-2013	Variación 2015-2014
Ventas Netas	3 493. 7	4 684. 1	6 600.3	1 190.4	1916.3
Costo de Ventas	1 981. 4	2 348. 1	2 968.1	366.7	0.6
Costo por Peso de Ventas	0,57	0,50	0,45	0.07	0.05
*Total de Gastos Fijos	809.4	1 115.5	826. 2	306.1	289.3
*Gastos Generales y de Administración	154. 3	172. 2	57. 1	17.9	115.1
*Gasto Financieros	275. 8	370. 8	590. 9	95.0	139.1
*Otros Gastos	93. 2	385. 2	259. 2	292.0	126.0

Tabla No 14: Determinación del punto de equilibrio.

$$\text{Punto de Equilibrio año 2013} = \frac{809.4}{(1.00 - 0.57)} = 1\ 882.3 \text{ MP}$$

A partir de este valor se logra la ganancia del año

$$\text{Punto de Equilibrio año 2014} = \frac{\text{costos fijos}}{(1.00 - 0.50)} = \frac{1\ 115.5}{0.50} = 2\ 231.1 \text{ MP}$$

$$\text{Punto de Equilibrio año 2015} = \frac{826. 2}{(1,00-0,45)} = 1\ 502. 1 \text{ MP}$$

Anexo No 9: Estado de resultado Proforma para el año 2016 y el ano base a

No.	INDICADORES	2015	2016
01	Ventas	6 600. 3	4 972.0
	Caña de Azúcar	6 475. 1	4883.0
	Cultivos Varios	29. 4	27.0
	Ganadería	95. 8	62.0
	Servicios		
02	Impuesto sobre Ventas		
03	Devoluciones y Rebajas en Ventas		
04	Ventas Netas	6 600. 3	4972.0
05	Costo de Venta	2 968. 1	1 773.0
	Caña	2 856. 1	1692.0
	Cultivos Varios	25. 4	21.6
	Ganadería	86. 6	60.0
	Servicios		
06	Utilidad o Pérdida bruta en Ventas	3 632. 2	3 198.4
07	Gastos de Distribución y Ventas		
08	Utilidad o Pérdida neta en Ventas	3 632. 2	3 198.4
09	Otros Gastos		
	Inventarios		
	Pérdidas en Cultivo-Otras no Cañeras		
	Pérdidas Plantaciones-Otras no Cañeras	0.3	
10	Exceso Gasto Actividades Pecuarias		
12	Utilidad o Pérdida Neta Activ. Fund.	3 631. 9	3698.4
13	Gasto Generales y de Administración	57. 1	75.0
14	Utilidad o Pérdida en Operaciones	3 574. 8	3123.4
15	Gastos Financieros	509. 9	428.0
	Intereses bancarios	483. 7	406.0
	Comisiones	26. 2	22.0
	Multas, sanciones, morosidad		
	Cancelación cuentas por cobrar		
	Seguro		
	Otros		
16	Otros Gastos	83. 4	90.9
	Comedores	83. 4	83.0
	Otros		7.9
17	Ingresos Financieros	35. 0	-

comparar (2015)

Continuación del Anexo No 9: Estado de resultado proforma año 2016

No.	INDICADORES	2015 (MP)	2016 (MP)
18	Ingresos por sobrante de bienes		
19	Otros Ingresos	121.4	83.0
	Comedores	83.5	83.0
	Otros	37.9	-
20	Otros Impuestos tasas contribuciones	259.7	325.4
	Seg. Social Largo Plazo	209.2	277.1
	Seg. Social Corto Plazo	24.5	26.5
	Impuesto Utilización Fuerza de Trabajo	24.7	20.6
	Impuesto Utilización Transporte Terrestre	1.2	1.2
	Otros		
21	Utilidad o Pérdida antes del impuesto	2 878.25	2 362.0
22	Costo por Peso	0.45	0.36

Anexo No 10: Estado de resultado comparativo 2016 -2015.

No.	INDICADORES	2015 (MP)	2016 (MP)	Variación 2016-2015
01	Ventas	6 600.3	4 972.0	1 628.3
	Caña de Azúcar	6 475.1	4883.0	1592.1
	Cultivos Varios	29.4	27.0	2.4
	Ganadería	95.8	62.0	33.8
	Servicios			
02	Impuesto sobre Ventas			
03	Devoluciones y Rebajas en Ventas			
04	Ventas Netas	6 600.3	4972.0	1 628.3
05	Costo de Venta	2 968.1	1 773.0	1 194.5
	Caña	2 856.1	1692.0	1164.1
	Cultivos Varios	25.4	21.6	3.8
	Ganadería	86.6	60.0	26.6
	Servicios			
06	Utilidad o Pérdida bruta en Ventas	3 632.2	3 198.4	433.8
07	Gastos de Distribución y Ventas			
08	Utilidad o Pérdida neta en Ventas	3 632.2	3 198.4	433.8
09	Otros Gastos			
	Inventarios			
	Pérdidas en Cultivo-Otras no Cañeras			
	Pérdidas Plantaciones-Otras no Cañeras	0.3		0.3
10	Exceso Gasto Actividades Pecuarías			
12	Utilidad o Pérdida Neta Activ. Fund.	3 631.9	3698.4	65.5
13	Gasto Generales y de Administración	57.1	75.0	17.9
14	Utilidad o Pérdida en Operaciones	3 574.8	3123.4	451.4
15	Gastos Financieros	509.9	428.0	81.9
	Intereses bancarios	483.7	406.0	77.7
	Comisiones	26.2	22.0	4.2
	Multas, sanciones, morosidad			
	Cancelación cuentas por cobrar			
	Seguro			
	Otros			
16	Otros Gastos	83.4	90.9	7.4
	Comedores	83.4	83.0	0.4
	Otros		7.9	7.9
17	Ingresos Financieros	35.0	-	-

Continuación del Estado de resultado Comparativo proforma

No.	INDICADORES	2015 (MP)	2016 (MP)	Variación 2016-2015
18	Ingresos por sobrante de bienes			
19	Otros Ingresos	121.4	83.0	38.4
	Comedores	83.5	83.0	0.5
	Otros	37.9	-	37.9
20	Otros Impuestos tasas contribuciones	259.7	325.4	65.7
	Seg. Social Largo Plazo	209.2	277.1	67.8
	Seg. Social Corto Plazo	24.5	26.5	1.9
	Impuesto Utilización Fuerza de Trabajo	24.7	20.6	4.1
	Impuesto Utilización Transporte Terrestre	1.2	1.2	-
	Otros			
21	Utilidad o Pérdida antes del impuesto	2 878.25	2 362.0	516.2
22	Costo por Peso	0.45	0.36	0.09

Anexo No 11: Estado de Situación Proforma año 2016 con relación al año 2015

No	DENOMINACION	2015 (MP)	2016 (MP)
	ACTIVOS		
101	Efectivo en Caja CUP	0.5	1.0
102	Efectivo en Caja CUC		
110	Efectivo en Banco	894. 8	673.8
135	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	24.2	23.4
138	Cuentas por Cobrar Venta de Caña	2 292.3	1 719.3
146	Pagos Anticipados a Suministradores		
148	Pagos Anticipado Contravalor	4. 5	2.3
161	Anticipos a Justificar		
164	Adeudos del Presupuesto del Estado		
183	Materias Primas y Materiales	37. 5	44.8
184	Combustibles	5. 2	4.2
185	Partes y Piezas de Repuestos	26. 9	21.3
187	Útiles y Herramientas	3. 2	3.3
188	Producción Terminada		
701	Producción Agrícola en Proceso	352. 8	297.3
702	Producción Animal en Proceso	295. 3	221.5
703	Producción Auxiliar en Proceso		
	TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	3 937. 7	3 012.6
240	Activos Fijos Tangibles	3 069. 3	3 167.4
375	Depreciación Activos Fijos Tangibles	-1 884. 5	1 944.9
	Activos Fijos Tangibles Netos	1 184. 5	1 222.4
255	Activos Fijos Intangibles		
390	Amortización Activos Fijos Intangibles		
	Activos Fijos Intangibles Netos		
265	Inversiones en Procesos	298. 0	145.2
	TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	1 482. 6	1 367.6
300	Gastos Diferidos a Corto Plazo	0.7	0.8
310	Gastos Diferidos a Largo Plazo		
332	Faltantes de Bienes en Investigación		
	TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS	0.7	0.8
340	Cuentas. Por Cobrar Diversas	3. 9	3.2
	TOTAL DE OTROS ACTIVOS	3. 9	3.2
	TOTAL DE ACTIVO	5 425. 0	4 384.4

No	DENOMINACION	2015 (MP)	2016 (MP)
	PASIVO		
410	Cuentas por pagar a corto plazo	470.6	352.9
417	Dividendos y Participaciones por Pagar		
430	Cobros Anticipados		
440	Obligaciones con el Presupuesto del Estado	16.0	16.1
455	Nóminas por pagar	53.6	54.2
460	Retenciones por pagar	0.5	0.6
471	Otros Préstamos Recibidos Corto Plazo		
473	Préstamos Recibidos -Para Producción-	921.3	930.5
480	Gastos Acumulados por Pagar		
492	Provisión para Vacaciones	57.0	57.5
	TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	1 519.2	1 412.1
500	Provisión Pago de Subsidio Corto Plazo		
520	Préstamos Recibidos por Pagar Largo Plazo		
521	Préstamos Recibidos para Inversiones	1 905.4	1 924.4
522	Moratoria de Préstamos Bancarios		
	TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO	1 905.4	1 924.4
565	Cuentas por Pagar Diversas		
	TOTAL DE PASIVO	3 424.7	3 336.5
	CAPITAL		
600	Patrimonio	749.3	749.3
613	Revalorización de Activo Fijo Tangibles		
640	Pérdida Ejercicios Económicos Anteriores		
645	Reservas Patrimoniales	47.6	161.9
647	Otras Reservas Patrimoniales		
690	Pago a Cuentas de Dividendos	-1 674.8	2 225.5
999	Utilidad o Pérdida del Período	2 878.2	2 362.0
	TOTAL DE PATRIMONIO	2 000.3	1 047.7
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	5 425.0	4 384.3

Anexo No 12: Estado de situación comparativo PROFORMA 2016 respecto

No	DENOMINACION	2015(MP)	2016(MP)	Variación 2016-2015
	ACTIVOS			
101	Efectivo en Caja CUP	0.5	1.0	0.5
102	Efectivo en Caja CUC			
110	Efectivo en Banco	894.8	673.8	221.0
135	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	24.2	23.4	0.8
138	Cuentas por Cobrar Venta de Caña	2 292.3	1 719.3	573.9
146	Pagos Anticipados a Suministradores			
148	Pagos Anticipado Contravalor	4.5	2.3	2.1
161	Anticipos a Justificar			
164	Adeudos del Presupuesto del Estado			
183	Materias Primas y Materiales	37.5	44.8	7.3
184	Combustibles	5.2	4.2	1.0
185	Partes y Piezas de Repuestos	26.9	21.3	5.5
187	Útiles y Herramientas	3.2	3.3	0.05
188	Producción Terminada			
701	Producción Agrícola en Proceso	352.8	297.3	55.5
702	Producción Animal en Proceso	295.3	221.5	73.8
703	Producción Auxiliar en Proceso			
	TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	3 937.7	3 012.6	925.0
240	Activos Fijos Tangibles	3 069.3	3 167.4	98.0
375	Depreciación Activos Fijos Tangibles	-1 884.5	1 944.9	60.1
	Activos Fijos Tangibles Netos	1 184.5	1 222.4	37.8
255	Activos Fijos Intangibles			
390	Amortización Activos Fijos Intangibles			
	Activos Fijos Intangibles Netos			
265	Inversiones en Procesos	298.0	145.2	152.8
	TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	1 482.6	1 367.6	114.9
300	Gastos Diferidos a Corto Plazo	0.7	0.8	0.1
310	Gastos Diferidos a Largo Plazo			
332	Faltantes de Bienes en Investigación			
	TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS	0.7	0.8	0.1
340	Cuentas. Por Cobrar Diversas	3.9	3.2	0.7
	TOTAL DE OTROS ACTIVOS	3.9	3.2	0.7
	TOTAL DE ACTIVO	5 425.0	4 384.4	1 040.6

2015.

No	DENOMINACION	2015 (MP)	2016(MP)	Variación 2016-2015
	PASIVO			
410	Cuentas por pagar a corto plazo	470.6	352.9	117.6
417	Dividendos y Participaciones por Pagar			
430	Cobros Anticipados			
440	Obligaciones con el Presupuesto del Estado	16.0	16.1	0.1
455	Nóminas por pagar	53.6	54.2	0.5
460	Retenciones por pagar	0.5	0.6	0.01
471	Otros Préstamos Recibidos Corto Plazo			
473	Préstamos Recibidos -Para Producción-	921.3	930.5	9.2
480	Gastos Acumulados por Pagar			
492	Provisión para Vacaciones	57.0	57.5	0.5
	TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	1 519.2	1 412.1	107.1
500	Provisión Pago de Subsidio Corto Plazo			
520	Préstamos Recibidos por Pagar Largo Plazo			
521	Préstamos Recibidos para Inversiones	1 905.4	1 924.4	19.0
522	Moratoria de Préstamos Bancarios			
	TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO	1 905.4	1 924.4	19.0
565	Cuentas por Pagar Diversas			
	TOTAL DE PASIVO			
	CAPITAL			
600	Patrimonio	749.3	749.3	-
613	Revalorización de Activo Fijo Tangibles			
640	Pérdida Ejercicios Económicos Anteriores			
645	Reservas Patrimoniales	47 667	161.9	114.3
647	Otras Reservas Patrimoniales			
690	Pago a Cuentas de Dividendos	-1 674.8	2 225.5	550.0
999	Utilidad o Pérdida del Período	2 878.2	2 362.0	516.2
	TOTAL DE PATRIMONIO	2 000.3	1 047.7	952.5
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	5 425.0	4 384.3	1 040.6

ANEXO No 13: Análisis del comportamiento de las razones Financieras año PROFORMA

Razones de Liquidez.

Cuentas	2015 (MP)	2016 (MP)	Variación 2015-2014
Activo Circulante	3 937.7	3 012.6	925.0
Pasivo Circulante	1 519.2	1 412.1	107.1
Inventarios	720.9	592.4	128.5
Capital de Trabajo Neto	2 418.5	1 600.5	
Razón Circulante	2.59	2.13	
Razón Rápida o Prueba Ácida	2.11	1.7	

Análisis de las Razones Básicas de Actividad

Cuentas	2015 (MP)	2016 (MP)	Variación 2016-2015
Costo de Venta	2 968.1	1 773.0	1 194.5
Inventarios	720.9	592.4	128.5
Cuentas por Cobrar	2 316.5	1 742.7	573.8
Ventas Netas	6 600.3	4972.0	1 628.3
Cuentas por Pagar	470.6	352.9	117.7
Consumo Material	550.1	394.4	155.7
Rotación de inventario (días)	7.53	5.34	2.19
Duración del ciclo de cobros (días)	126	126	-
Periodo promedio de pago	115	96	19
Ciclo de Conversión de Efectivo (días)	59	97	38

Análisis de las razones de Endeudamiento (continuación del anexo 12)

Cuentas	2015 (MP)	2016 (MP)	Variación 2016-2015
Pasivos Totales	3 424.7	3 336.5	88.1
Activos Totales	5 425.0	4 384.4	1 040.6
Financiamiento Propio(Patrimonio)	749.3	749.3	-
Financiamiento Total (Pasivo Patrimonio)	5 425.0		
Pasivo Circulante	1 519.2	1 412.1	107.1
Razón de Endeudamiento	63,13	76.10	12.97
Calidad de Deuda a C/P	44,36	42.32	2.04
Razón de Autonomía	36,87	23.90	12.97

Análisis de las razones de rentabilidad Año PROFORMA

Cuentas	2015 (MP)	2016 (MP)	Variación 2016-2015
Ventas Netas (MP)	6 600.3	4972.0	1 628.3
Utilidad / Pérdidas antes de Impuestos(MP)	2 878.25	2 362.0	516.5
Utilidad Neta después del Impuesto (MP)	2 748.9	2 255.9	493.0
Activos Totales (MP)	5 425.0	4 384.4	1 040.6
Margen de Utilidad (%)	43.61	47.51	3.9
Capacidad Básica Generar Utilidad (%)	53.05	53.87	0.82
Rendimiento sobre Inversión (%)	50.67	51.45	0.78
Margen Neto de Rentabilidad (%)	41.65	45.37	3.72

Anexo No14: Estado comparativo de Origen Aplicación de Fondos Proforma 2016

No	DENOMINACION	2015(MP)	2016(MP)	Origen	Aplicación
	ACTIVOS				
101	Efectivo en Caja CUP	0.5	1.0		0.5
102	Efectivo en Caja CUC				
110	Efectivo en Banco	894.8	673.8	221.0	
135	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	24.2	23.4	0.8	
138	Cuentas por Cobrar Venta de Caña	2 292.3	1 719.3	572.9	
146	Pagos Anticipados a Suministradores				
148	Pagos Anticipado Contravalor	4.5	2.3	2.1	
161	Anticipos a Justificar				
164	Adeudos del Presupuesto del Estado				
183	Materias Primas y Materiales	37.5	44.8		7.3
184	Combustibles	5.2	4.2	1.0	
185	Partes y Piezas de Repuestos	26.9	21.3	5.5	
187	Útiles y Herramientas	3.2	3.3		0.05
188	Producción Terminada				
701	Producción Agrícola en Proceso	352.8	297.3	55.5	
702	Producción Animal en Proceso	295.3	221.5	73.8	
703	Producción Auxiliar en Proceso				
	TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	3 937.7	3 012.6	932.9	7.8
240	Activos Fijos Tangibles	3 069.3	3 167.4		98.0
375	Depreciación Activos Fijos Tangibles	-1 884.5	1 944.9	60.1	
	Activos Fijos Tangibles Netos	1 184.5	1 222.4	60.1	98.0
255	Activos Fijos Intangibles				
390	Amortización Activos Fijos Intangibles				
	Activos Fijos Intangibles Netos				
265	Inversiones en Procesos	298.0	145.2	152.8	
	TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	1 482.6	1 367.6	213.0	98.0
300	Gastos Diferidos a Corto Plazo	0.7	0.8		0.1
310	Gastos Diferidos a Largo Plazo				
332	Faltantes de Bienes en Investigación				
	TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS	0.7	0.8		0.1
340	Cuentas. Por Cobrar Diversas	3.9	3.2	0.7	
	TOTAL DE OTROS ACTIVOS	3.9	3.2	0.7	
	TOTAL DE ACTIVO	5 425.0	4 384.4	1 146.7	106.1

basado en el Estado de situación.

Continuación del anexo No 13 EOAF

	PASIVO	2015 (MP)	2016 (MP)	Origen	Aplicación
410	Cuentas por pagar a corto plazo	470.6	352.9		117.6
417	Dividendos y Participaciones por Pagar				
430	Cobros Anticipados				
440	Obligaciones con el Presupuesto del Estado	16.0	16.1	0.1	
455	Nóminas por pagar	53.6	54.2	0.5	
460	Retenciones por pagar	0.5	0.6	0.01	
471	Otros Préstamos Recibidos Corto Plazo				
473	Préstamos Recibidos -Para Producción-	921.3	930.5	9.2	
480	Gastos Acumulados por Pagar				
492	Provisión para Vacaciones	57.0	57.5	0.5	
	TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	1 519.2	1 412.1	10.4	117.6
500	Provisión Pago de Subsidio Corto Plazo				
520	Préstamos Recibidos por Pagar Largo Plazo				
521	Préstamos Recibidos para Inversiones	1 905.4	1 924.4	19.0	
522	Moratoria de Préstamos Bancarios				
	TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO	1 905.4	1 924.4	19.0	
565	Cuentas por Pagar Diversas				
	TOTAL DE PASIVO	3 424.7	3 336.5	295.4	117.6
	CAPITAL				
600	Patrimonio	749.3	749.3		
613	Revalorización de Activo Fijo Tangibles				
640	Pérdida Ejercicios Económicos Anteriores				
645	Reservas Patrimoniales	47.6	161.9	114.3	
647	Otras Reservas Patrimoniales				
690	Pago a Cuentas de Dividendos	-1 674.8	-2 225.5		550.6
999	Utilidad o Pérdida del Período	2 878.2	2 362.0		516.2
	TOTAL DE PATRIMONIO	2 000.3	1 047.7	114.3	1 066.8
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	5 425.0	4 384.3		
				114.3	1 184.5
	TOTAL DE ORIGEN Y APLICACION			1 290.6	1 290.6

Anexo No 14: Presupuesto de Efectivo para el año 2016 -2015

No	Indicadores	Real Año 2015	Año 2016	Julio Sept.	Octubre Diciembr e	Enero Marzo	Abril Junio
1	Saldo Inicial	468.7	894.8	894.8	342.6	228.5	1471.9
2	Entrada	6 198.2	6 089.7	1 366.9	468.1	3 794.7	460.0
	Créditos	1 554.0	1 467.3	141.5	436.8	889.0	----
	Primavera Caña	635	467.6	-----	-----	467.6	-----
	Frío Caña		-----	-----	-----	-----	-----
	Obtenciones cultivo	921.3	999.7	141.5	436.8	421.4	-----
	Ingreso Venta	4 641.0	4 620.1	1 224.3	30.5	2 905.5	459.8
	De ello Caña	4 505.5	4 517.8	1 200.0	-----	2 879.2	438.6
	Agropecuario	132.3	102.3	24.3	30.5	26.30	21.2
	Servicio	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	Otros Ingresos	3.2	2.3	1.1	0.8	0.2	0.2
	Comedor	3.2	2.3	1.1	0.8	0.2	0.2
	Salidas	5 772.1	6 310.8	1 919.1	582.2	2551.3	1258.1
	Anticipo	1 674.8	2 583.8	1 366.2	396.0	423.2	398.4
	Compra Material Servicio	1 839.9	1 372.1	84.9	122.8	855.5	308.9
	Pago de Impuesto	258.0	251.1	62.0	63.4	64.1	61.6
	Seguridad Social	230.4	224.2	55.9	56.3	57.6	54.4
	Impuesto Fuerza Trabajo	27.6	26.9	6.1	7.1	6.5	7.2
	Amortización de Créditos	1 999.4	2 103.8	406.0	-	1 208.5	489.2
	Saldo Final	894.8	673.8	342.6	228.5	1 471.9	673.8

Anexo No 16: Determinación del Punto de equilibrio año proforma 2016, respecto al 2015.

Conceptos	Año 2015 (MP)	Proforma 2016 (MP)
Ventas Netas	6 600. 3	4 972. 0
Costo de Ventas	2 968. 1	1 773. 6
Costo por Peso de Ventas	0,45	0,36
Total de Gastos Fijos	826. 2	838. 4
Gastos Generales y de Administración	57. 1	75. 0
Gasto Financieros	590. 9	428. 0
Otros Gastos	259. 2	334. 4

Tabla No 21: Determinación del punto de equilibrio año proforma.

Punto de Equilibrio 2015= $\frac{826.2}{1,00-0,45} = 1\ 502.1\text{MP}$

(1,00-0,45)

Con una Venta de 1 502. 1 se financiaron los Gastos Fijos y a partir del incremento de dicho valor se obtuvieron las Ganancias de este año.

Punto de Equilibrio 2016 = $\frac{837.4}{1,00-0,45} = 1\ 308.4\text{MP}$

(1,00-0,45)

Anexo No 17: Plan de acción para el mejoramiento de los resultados del año se proponen las siguientes medidas.

Acción	Medidas	Fecha de cumplimiento	Controla	Ejecuta
Garantizar las condiciones para el corte y tiro de las cañas que aun no se han cosechado.	Gestionar con la empresa de cosecha de la caña para garantizar el corte y el tiro de todas las cañas que aún no se han cosechado y están estimadas para la presente zafra.	30 Abril 2016	Administra-dora	Jefe de producción
Incorporar en todas los planes de ventas las plantaciones a dejar quedar y las destinadas a semilla para el incremento del estimado.	Analizar la posibilidad de incorporar a la cosecha aquellas plantaciones de caña destinadas a dejar quedadas para el año siguiente así como de las destinadas para semilla cuales pueden cortarse para la industria en la presente zafra	30 Abril 2016	Administra-dora	Jefe de producción
Verificar el cumplimiento de las normas de cote y tiro incluidas en el contrato.	Realizar reclamaciones legales por el incumplimiento del contrato a la UEB de Atención a Productores en cuanto al exceso de materia y pérdidas en cosecha lo que provocara una reducción del costo de producción y mejorara	30 Junio 2016	Administra-dora	Jefe económico-Asesor jurídico

	el nivel de ganancia.			
Gestionar con las UBPC del municipio intercambios que permitan dar a conocer la importancia de la realización del Análisis Económico en estas entidades	Impartir cursos de capacitación a otras UBPC partiendo del Análisis Económico Realizado en la presente investigación.	30 Junio 2016	Administradora	Jefe económico Tutor de la investigación Diplomante
Contar con documentos legales que permitan acelerar los cobros por vía jurídica	Realizar reclamaciones por vía jurídica para mejorar el ciclo de cobros contribuyendo así a que la UBPC mejore su ciclo de pagos	30 junio 2016	Administradora	Jefe económico-Asesor jurídico
Realizar reparaciones para asegurar la maquinaria en explotación.	Realizar una mayor oferta de servicios de maquinarias al resto de los productores elevando el nivel de ingresos de la UBPC	30 junio 2016	Administradora	Jefe de maquinaria

Tabla No 22: Plan de Acción.

