

SUM “SIMON BOLIVAR”

FACULTAD CONTABILIDAD Y FINANZAS

TÍTULO: Análisis e Interpretación de la Información
Económica Financiera en la UBPC Piñero, Yaguajay

AUTORES: Ramón León Castro.
Maida Luisa Figueroa Torrecilla.
Naymi Pérez Sánchez.

RESUMEN

El presente trabajo tiene como objetivo mostrar los factores que influyen en la situación económica financiera de la UBPC 'Piñero', evaluando el Flujo de efectivo, para su mayor eficiencia en la toma de decisiones para la administración de la UBPC. Dada la gran importancia que representa en estos momentos el análisis económico financiero de cada entidad.

Nos motivó a realizar la siguiente investigación la situación actual que presenta la UBPC, pues no cuenta con recursos líquidos para sufragar las deudas en los plazos convenidos y no ha logrado incrementar la rentabilidad.

Este trabajo aborda un tema de crucial importancia para la UBPC ya que los directivos de la misma trabajan arduamente para lograr la eficacia y eficiencia en el uso de los recursos materiales, humanos y financieros.

INTRODUCCIÓN

La economía cubana está orientada en la actualidad hacia una total recuperación, de ahí que Cuba realiza grandes esfuerzos por elevar el papel de la Contabilidad y las Finanzas en cada organización como elemento necesario para el cumplimiento de los principios y sistemas en el Control Interno Administrativo.

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

En tal sentido Carlos Lage en el año 1997 al presentar el Proyecto de la Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba expresó:

"La eficiencia debe transformarse de concepto económico en modo de actuar, controlar y exigir, desde los que dirigen hasta cada trabajador. El socialismo, además de justicia, es eficiencia y es calidad. Lo que no es eficiente no es socialista y lo que no tenga calidad no debe ser producido." (1)

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste en los momentos actuales para el desarrollo de la economía del país que las empresas administren adecuadamente los recursos materiales, financieros y laborales con vista a lograr la eficiencia económica, siendo ésta la base fundamental del perfeccionamiento empresarial.

Por tal razón, la condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el 'Análisis Económico Financiero', ya que el mismo representa un medio infalible para el control de los recursos y para evaluar la situación económica financiera de la entidad como eslabón fundamental de la economía.

Nuestro país ha atravesado por una situación económica internacional difícil, por ello debemos fortalecer y perfeccionar lo que estamos haciendo ya que se hace imposible mantener o incrementar los niveles de gasto generados por la agricultura, por esta razón es necesario la búsqueda de soluciones que conlleven a lograr mayores volúmenes de producción con el menor gasto posible de recursos materiales.

1 Carlos Lage. Resolución V congreso PCC

Esta situación obligó al estado a tomar una serie de medidas para lograr la estabilidad y recuperación de la economía. Es por ello que el Buró Político del Comité Central del Partido en su reunión del 10 de septiembre de 1993, acordó y aprobó la creación de las Unidades Básicas de Producción Cooperativa (UBPC) las que constituyen hoy la estructura organizativa predominante en la agricultura cubana las cuales tienen una significación extraordinaria por que son los que producen y son los que hoy controlan y saben si son buenas o malas, además son el núcleo fundamental de nuestra acción. Teniendo en cuenta esta importancia centramos nuestra investigación en la UBPC Piñero, municipio Yaguajay. Tomándose como referencia la información que brindan los estados financieros de los años 2007 y 2008.

Problema Científico:

Insuficiencia en el análisis e interpretación de la información económica financiera que permita tomar decisiones acertadas para la Dirección de la UBPC Piñero, Yaguajay.

El objeto de investigación

Proceso de análisis económico financiero en la UBPC Piñero, Yaguajay.

Objetivo General:

Aplicar técnicas y procedimientos para el Análisis e interpretación de la información Económico- Financiero en la UBPC Piñero, Yaguajay que permita la toma de decisiones acertadas

Objetivos específicos:

- Realizar un análisis bibliográfico sobre el análisis económico-financiero que permita elaborar una concepción teórica sustentada en la metodología del conocimiento del materialismo dialéctico.
- Diagnosticar la situación actual que presenta la UBPC, con el fin de determinar el contexto de las finanzas empresariales.
- Analizar e interpretar los indicadores económicos- financiero que le permitan a la entidad objeto de estudio tomar decisiones acertadas.
- Evaluar los resultados del proceso de análisis e interpretación de la información económica- financiera por parte de la entidad.

Campo de acción:

Libros y registros de la contabilidad de la UBPC Piñero.

Hipótesis:

Si realizamos el correcto análisis e interpretación de la información económica financiera en la UBPC Piñero, la dirección logrará tomar decisiones acertadas.

En el desarrollo de este trabajo hemos utilizado varios métodos como:

- Análisis-síntesis.
- Inducción-deducción.
- Generalización.
- Observación directa.
- Histórico-lógico.

Técnicas empleadas:

- Entrevistas.
- Revisión de documentos.
- Trabajo en grupo.
- Observación de los procesos.

Viabilidad de la investigación:

Está determinada por la necesidad que tiene la entidad de incrementar la eficacia y eficiencia en el uso de los recursos financieros, así como en los indicadores para el análisis e interpretación de la información económico- financiero que se puede aplicar en todas las UBPC, con vista a que se tomen decisiones que contribuyan al buen funcionamiento de la entidad

La significación práctica está vinculada con la aplicación de los métodos y técnicas para realizar el análisis económico financiero en la entidad objeto de estudio de manera eficiente.

Para el desarrollo de este estudio hemos tomado como base los datos reales proporcionados por los libros y estados financieros de la Contabilidad en los años 2007,2008.

DESARROLLO:

Análisis e Interpretación de la información Económico-Financiero en la UBPC, Piñero Yaguajay.

En esta investigación se caracterizará y se le hará un diagnóstico a la entidad en cuestión, con el fin de determinar el contexto de las finanzas empresariales, seguidamente se desarrollará el Análisis e interpretación de los Estados Financieros. Para ello se han tomado como base los datos reales que ofrecen los Libros, Registros de la Contabilidad y los Estados Financieros correspondientes a los años 2007 y 2008, efectuándose un proceso comparativo entre estos. Con este estudio se pretende arribar a conclusiones que contribuyan a incrementar los niveles de eficiencia, y que se tomen las decisiones acertadas para su registro y control.

Caracterización General de la UBPC Piñero.

La UBPC se encuentra ubicada en la zona de Piñero en Iguará del Municipio Yaguajay, provincia Sancti Espíritus. Se subordina a la Empresa Agropecuaria Obdulio Morales, teniendo en cuenta la necesidad de ajustar el objeto social, vinculado al sistema productivo, del Ministerio del Azúcar que propicie el desarrollo adecuado de su actividad, agro productiva con vista a la consecución de los fines y misiones que tiene el organismo en la producción de caña, productos agrícolas para la alimentación Humana y animal, la producción de carne y la producción forestal, se hace necesario cambiar su objeto social, no solo caña como existía anteriormente, sino además agropecuarios.

La UBPC Piñero cuenta con una superficie de 999 hectáreas está conformada por 733.3 h de pecuaria, 43.2 de forestales, 136.9 de cultivos varios y 85.0 de frutales. Dispone de oficinas, comedor, taller de maquinaria agrícola, almacén de insumo, naves de herbicidas y fertilizantes. Con promedio de trabajadores de 75 de ellos 6 dirigentes, 4 técnicos, 3 administrativos, 2 servicios y 60 obreros.

	DIRIGENTES	TÉCNICOS	ADMINISTRATIVOS	SERVICIOS	OBREROS
T O T A L	6	4	3	2	60
MUJERES		1	2	1	2
HOMBRES	6	3	1	1	58

La UBPC cuenta con un administrador al que se subordinan un Jf de producción, Jf de Rec. Humanos, Económico, Jf de aseguramiento y Jf Maquinaria (Ver anexo 1)

Tiene una producción mercantil de 753.9 MP, un costo de ventas 566.5, y un costo por peso en venta de 0.75.

Las condiciones climáticas son las propias de la región costera central donde hay bien definido dos períodos, el seco que se extiende de noviembre a abril y en el mismo se produce el 25% de las precipitaciones del año como resultado de los frentes fríos y el húmedo de mayo a octubre: la lluvia media anual es de 1300 mm.

Los suelos predominantes son cialitizados calcio, los gleysados cialitizados plásticos y los ferralitizados cálcicos

Los principales cultivos son

Maíz

Frijoles

Carne vacuno

Hortalizas Y Viandas

Frutales

Los activos fijo de esta unidad está compuesto por:

Maquinaria agrícola

- Tractores de goma: 4
- MTZ- 80 3
- YUMS-6 1
- Implementos (arados, cultivador, subsolador, motobombas, pipas, carretas y otros medios de trabajos).

➤ Animales de trabajo

➤ Muebles y equipos de transporte:

➤ edificios constructibles

Todo el conjunto de medios antes relacionados conforma el total de activos fijos tangible de esta UBPC, el cual asciende 953459 pesos.

La **misión** de dicha UBPC garantizar la producción, diversificación y comercialización de productos agropecuarios en moneda nacional. Así como la **visión** es producir alimento para satisfacer las necesidades crecientes de la población, así como la eficacia en los servicios técnicos y productivos, que permitan la reducción de los costos de producción.

Diagnóstico de la UBPC, Piñero, Yaguajay

En la realización del diagnóstico se emplearon diferentes técnicas tales como: entrevistas al personal del área económica y directivos, revisión de las actas de los consejos de dirección y de los informes de las auditorías internas y externas, así como visitas a la instalación aplicándose la observación directa, revisión de la información cuantitativa y cualitativa proveniente de los análisis financieros contables.

Resultados de la aplicación de la entrevista a técnicos y directivos que se desempeñan en la actividad económica y de la gestión en la entidad

La presente entrevista tuvo como objetivo constatar la efectividad que presenta el análisis e interpretación de la información Económico-financiera en la entidad, en función de la toma de decisiones acertadas en La UBPC Piñero, de Yaguajay. Este instrumento se le aplicó a dos directivos y dos técnicos. Los directivos están integrados por el administrador, J' de producción, Los técnicos entrevistados fueron el Contador y el veterinario. (Ver Anexo No 2)

En sentido general todos manifiestan que se conocen y analizan los estados financieros.

Muestran desconocimiento a la hora de mencionar la herramienta que utilizan para el análisis antes mencionado

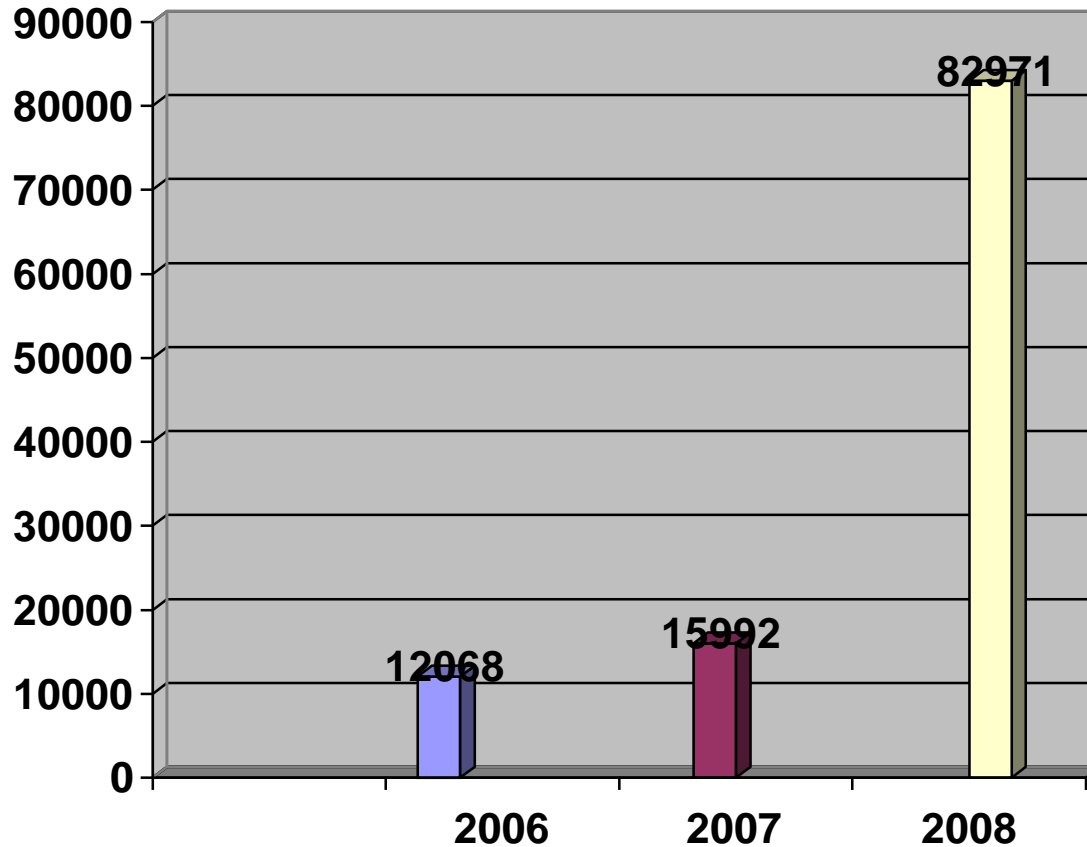
Un 100% le da una importancia alta al análisis e interpretación de la información económico-financiera.

El 50% plantea que el informe que rinden a la dirección de la UBPC, no es preciso y no brinda toda la información necesaria para el análisis de la situación de la UBPC

Resultados obtenidos en la valoración de las principales cuentas del balance que clasifican en el circulante:

Gráfico 2.1 comportamiento de las cuentas por pagar

Cuentas por pagar



Fuente: Estados financieros

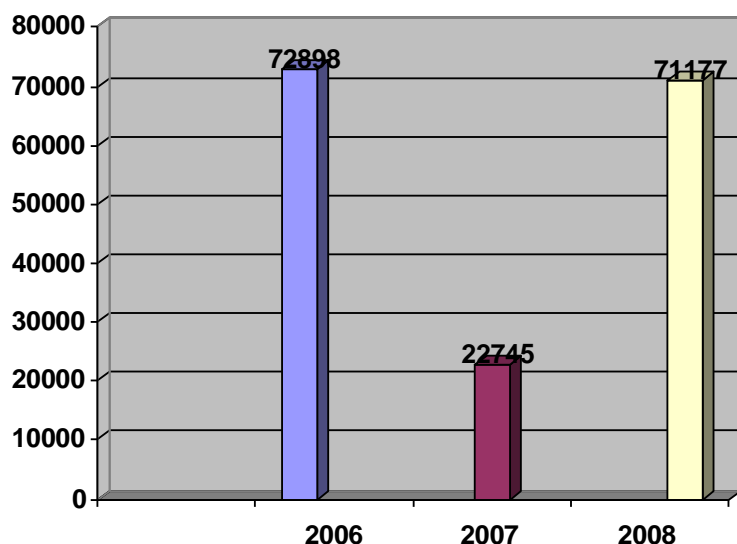
En este análisis refleja como la UBPC ha incrementado considerablemente sus cuentas por pagar, vemos que en el 2006 contaba con \$ 12068.00 y aumentó en el 2007 a \$15992.00 y en el 2008 a \$82971.00.

PRINCIPALES PROVEEDORES

1. Comercializadora Obdulio Morales.
2. Empresa Agropecuaria Obdulio Morales.
3. Granja Nela.
4. Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

Gráfico 2.2 Comportamiento de las cuentas por cobrar

Cuentas por Cobrar



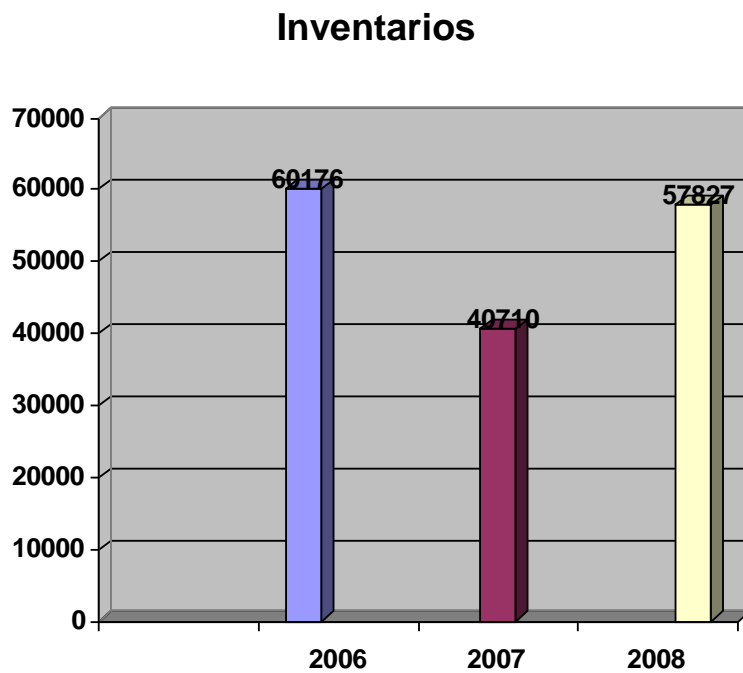
Fuente: Estados Financieros.

En el gráfico anterior mostramos el comportamiento de las cuentas por cobrar, observando que en el año 2007 con respecto al año 2006 hay un decrecimiento considerable de las mismas, lo que nos muestra que la UBPC fue capaz de cobrar la mayoría de sus cuentas, lo que no sucede así en el 2008 con respecto al 2007 ya que se realiza un incremento considerable en sus cuentas por cobrar. Es evidente que el dinero que se obtuvo en el 2007 por concepto de las cuentas por cobrar se empleó para saldar las deudas a corto plazo en el 2008.

PRINCIPALES CLIENTE

1. Producto Lácteo Río Zaza
2. Empresa Provincial Acopio
3. Empresa Agropecuaria Obdulio Morales
4. Empresa Municipal Comercio y Gastronomía
5. Granja Nela.

Gráfico 2.3 Comportamiento de los inventarios.



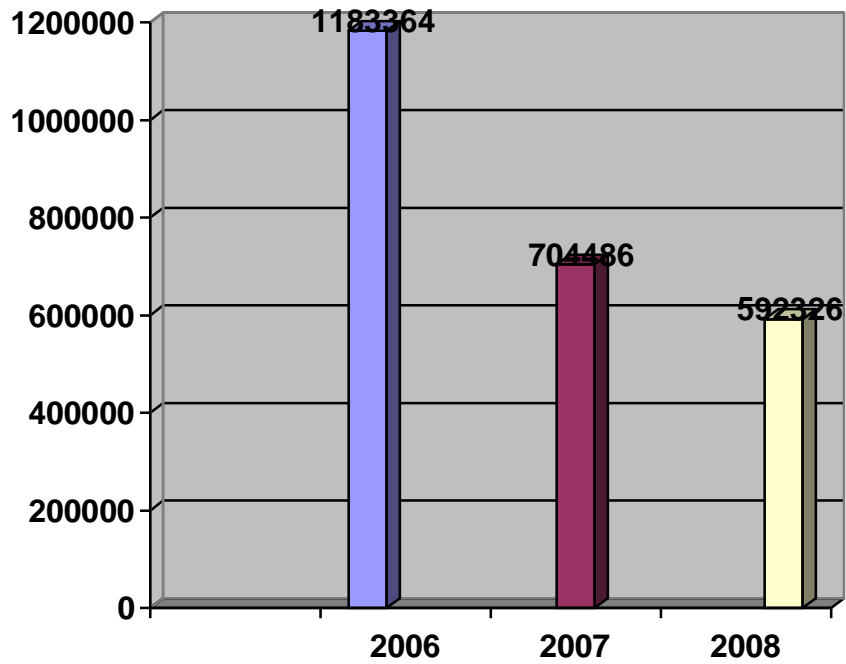
Fuente: Estados Financieros.

Los niveles de inventario se comportan por lo general bastante estables, existiendo una disminución del 2006 al 2007 de \$19466.00 y 2007 al 2008 un incremento de \$17117.00 teniendo como principales inventarios los siguientes:

- Materias prima y materiales.
- Útiles y herramientas en almacén y en uso.
-

Gráfico 2.4 Comportamiento de las producciones en proceso.

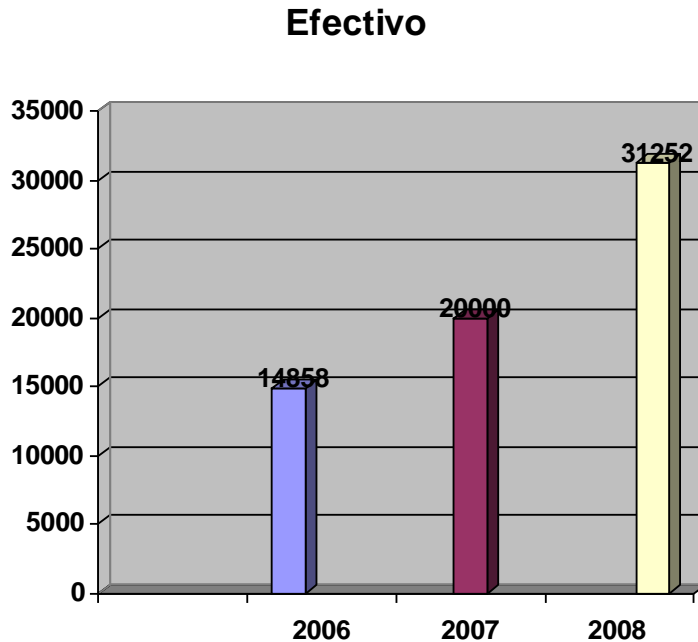
Producciones en proceso



Fuente: Estados Financieros.

Como se puede apreciar en el gráfico anterior donde se muestra el comportamiento de la producción en proceso podemos observar que en el 2007 con respecto al 2006 decreció en \$478878.00 y en el 2008 con relación al 2007 disminuyó en \$112160.00.

Gráfico 2.5 Comportamiento del efectivo.



Fuente: Estados Financieros.

El gráfico anterior muestra que los saldos de efectivo tiene una tendencia a ir aumentando, con cuantías significativas de un período respecto a otro. Por lo cual esta es una partida que nos expresa de manera clara una situación favorable para la entidad.

En sentido general la UBPC Piñero nos muestra una situación característica, ya que primeramente al entrevistar al personal, nos percatamos del grado de desconocimiento de los términos económicos. Al analizar las actas del consejo de dirección las mismas son muy escueta y no queda constancia de que se realice un análisis económico financiero, ni la política a seguir para la solución a los problemas presentes relacionados con la actividad de endeudamiento, de eficiencia y liquidez.

A continuación procedemos a realizar el análisis económico financiero.

Análisis Económico ± Financiero.

En el capítulo I se hace referencia a los indicadores seleccionados con vista a reflejar la situación real de la entidad en el aspecto económico-financiero y posibilitar al consejo de dirección una información rápida accesible y de clara comprensión para la acertada toma de decisiones.

1. Razones de Liquidez.
2. Razones de Apalancamiento.
3. Razones que expresan Eficiencia Operativa.
4. Razones de Rentabilidad.

Análisis de las Razones de Liquidez.

Las razones de liquidez miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo.

A continuación analizaremos las siguientes razones de liquidez:

Razón Circulante o Solvencia.

Razón Rápida o Prueba Ácida.

Razón de Caja o Tesorería.

Fondo de Maniobra por peso de Activo Total.

Análisis de la Razón Circulante o Solvencia.

La razón circulante o solvencia muestra el número de veces que el activo circulante contiene al pasivo circulante. Nos permite medir el margen de seguridad que la empresa mantiene para cubrir las fluctuaciones en flujo de efectivo que se genera a través de la relación de las cuentas de activo y pasivo que integran el ciclo financiero a corto plazo.

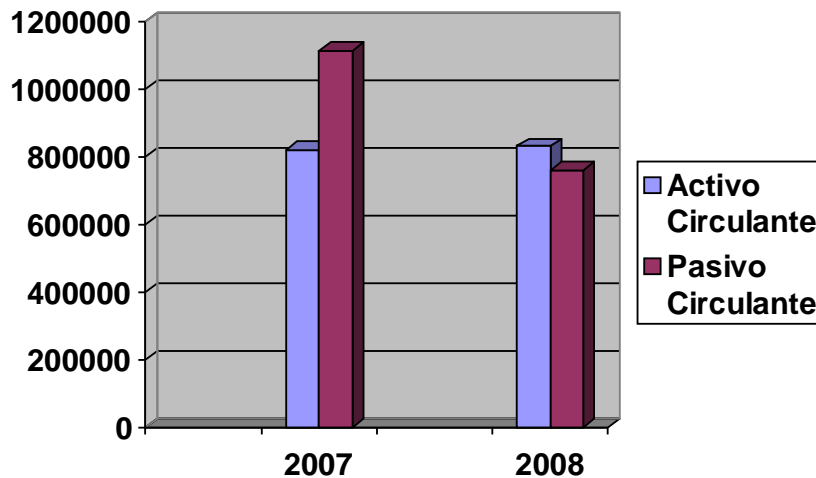
Cabe significar que una razón mayor a la unidad indica que la entidad puede cubrir todas sus obligaciones a corto plazo y aún le quedará un excedente para enfrentar sus necesidades o eventualidades, mientras que un índice excesivamente alto podría reflejar la falta de una buena administración del circulante. A continuación se muestra su análisis:

TABLA # 2.1 Análisis de la razón circulante. **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Activo Circulante	817672	829733	12061	101
2	Pasivo Circulante	1114022	762542	(351480)	68
3	Razón Circulante	0.73	1.09	0.36	149

Fuente: Balance General UBPC Piñero YAGUAJAY

Gráfico 2.6 Comportamiento de la razón circulante.



Fuente: Estados Financieros.

Los resultados obtenidos y mostrados en el análisis de la razón circulante reflejan que en el período correspondiente al 2007 la entidad disponía de 0.73 pesos de activo circulante por cada peso de compromiso a corto plazo, razón que aumentó en 0.36 pesos hasta 1.09, que representan el 49%, en el 2008. Aunque el aumento es sustancialmente alto, debemos señalar que en estas condiciones la empresa muestra una situación desfavorable por no adecuarse a los parámetros que para el MINAZ generalmente se aceptan que se encuentren entre 1.3 y 1.5. Entre las causas fundamentales encontramos como aspectos más representativos:

-EL aumento del efectivo en un 56% que repercute en el aumento del activo circulante en el 2008 respecto al 2007 en solo 12061 pesos para el 1%.

-La disminución del pasivo circulante en 351480 pesos que representa el 32%, lo que incide directamente en la disminución de dicho índice.

Las partidas que aceleran el decrecimiento del pasivo circulante con respecto al año 2007 son las siguientes:

- Obligaciones con el Presupuesto del Estado en 622 pesos.
- Prestamos recibidos en 426385 pesos.

Análisis de la Razón Rápida o Prueba Ácida.

La razón rápida o prueba ácida tiene como objetivo mostrar los activos disponibles por peso de deuda a corto plazo.

Se evalúa de favorable cuando se encuentra en el rango entre 0.5 y 0.8 pues cuenta con recursos líquidos para pagar sus deudas a corto plazo. Cabe significar que un resultado superior al 0.8 trae consigo el peligro de tener tesorería ociosa y menor del 0.5 trae consigo peligro de suspensión de pago.

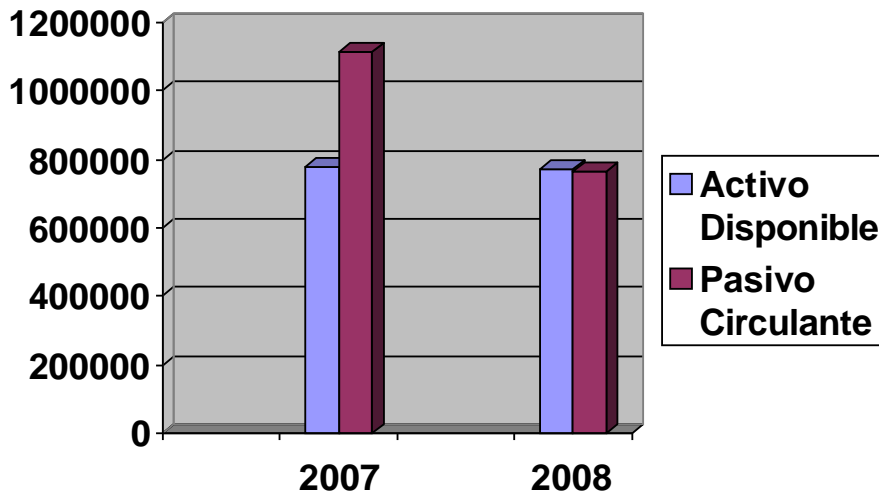
Numerosos autores en reconocidas publicaciones plantean que tomando en consideración el grado de acidez, esta prueba es más ácida que la razón circulante y menos ácida que la razón de caja. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #2.2 Análisis de la razón rápida. **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Activo Disponible	776962	771906	(5056)	99
2	Pasivo Circulante	1114022	762542	(351480)	68
3	Razón Rápida	0.70	1.01	0.31	144

Fuente: Balance General UBPC Piñero Yaguajay.

Gráfico 2.7 Comportamiento de la razón rápida.



Fuente: Estados Financieros.

Como se observa en los resultados reflejados en la **Tabla #2.2**, la entidad en el 2008 mostraba condiciones desfavorables, sin embargo en el 2007 presentó condiciones favorables ya que poseía 0.70 pesos de activo disponible por cada peso de deuda a corto plazo aumentando la razón rápida en 0.31 pesos hasta 1.01 que representan el 44% en el 2008.

Los factores que han influido en la variación son:

- Disminución del activo disponible en 5056 pesos con respecto al 2007.
- Decrecimiento del pasivo circulante en 351480 pesos con respecto al año 2007.

Es importante señalar que los inventarios tanto en el 2007 como en el 2008 representan sólo el 5% y el 7% respectivamente de los activos circulante, por lo que no muestran variaciones excesivas en dichos activos.

Análisis de la Razón de Caja o Tesorería.

La razón de caja o tesorería reviste gran importancia en el análisis de la liquidez, para el cálculo de la misma se sitúan en el numerador los activos líquidos por naturaleza, es decir,

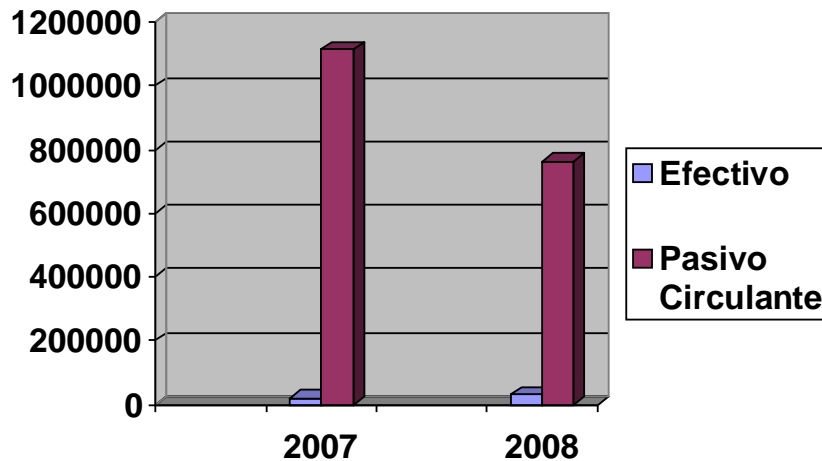
aquellos que pueden ser usados de inmediato para satisfacer deudas, es muy ácida precisamente, porque no se incluyen valores que tengan que ser transformados en efectivo como las cuentas por cobrar y los inventarios, algunos autores plantean que con este nivel de acidez una razón de 0.30 pudiera ser aceptable, otros señalan que se evalúa de favorable o aceptable cuando es igual o mayor a 0.5 es decir 0.50 pesos de efectivo por cada peso de deuda acorto plazo. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #2.3. Análisis de la razón de caja. **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Efectivo	20000	31252	11252	156.3
2	Pasivo Circulante	1114022	762542	(351480)	68.4
3	Razón de Caja	0.02	0.04	0.02	200

Fuente: Balance General UBPC Piñero Yaguajay

Gráfico 2.8 Comportamiento de la razón de caja



Fuente: Estados Financieros.

En este análisis y acorde a los resultados obtenidos en la **Tabla #2.3** este indicador nos muestra que en el 2008 la entidad por cada peso de deuda a corto plazo cuenta con 0.04 pesos de efectivo y tiende a crecer con respecto al año anterior en un 100%, lo que demuestra un alto riesgo financiero, pues cuenta con menos de 0.30 pesos por cada peso de deuda a corto plazo, lo que puede acarrear problemas para atender los pagos. Esta razón es evaluada de desfavorable.

Los factores que han incidido en el crecimiento de esta razón se detallan a continuación:

- Crecimiento del efectivo con respecto al año 2007 en solo \$11252.00.
- Decrecimiento del pasivo circulante en \$351480.00 con respecto al período anterior.

Análisis del Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra sobre Activos Totales.

El capital de trabajo o fondo de maniobra sobre activos totales expresa qué cantidad de capital de trabajo tiene la entidad por cada peso de activo real y representa los recursos propios con que cuenta una entidad para hacer frente a sus operaciones.

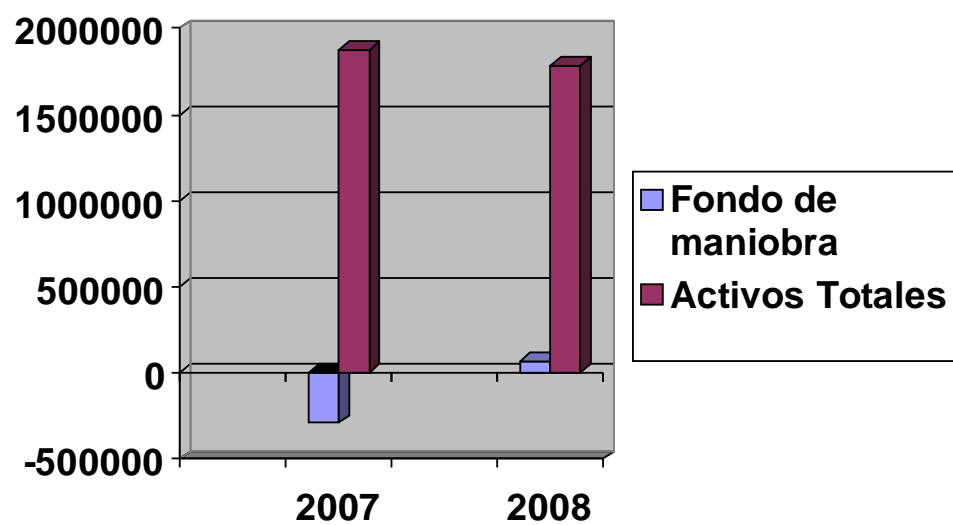
Se evalúa de favorable cuando muestra una tendencia creciente. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #2.4. Análisis del fondo de maniobra sobre activos totales. **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Fondo de Maniobra	(296350)	67191	363541	-
2	Activos Totales	1878223	1785203	(93020)	95
3	Fondo de Maniobra sobre Activos Totales	(0.16)	0.04	0.20	-

Fuente: Balance General UBPC Piñero Yaguajay.

Gráfico 2.9 Comportamiento del fondo de maniobra sobre activos totales.



Fuente: Estados Financieros.

Como se observa en la **Tabla #2.4** en el 2008 la entidad cuenta con fondo de maniobra no siendo así en el 2007 el aumento con respecto al año anterior es de 363541 pesos, por cada peso de activos totales se obtiene un fondo de maniobra de 0.04 pesos, creciendo con respecto al período anterior en 0.20 pesos.

Los factores que han incidido son:

- Crecimiento del fondo de maniobra en 363541 pesos con respecto al año 2007.
- Decrecimiento de los activos totales en 93020 pesos con respecto al año 2007.

Análisis de las Razones de Apalancamiento.

Estas razones se utilizan para diagnosticar sobre la estructura, cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa, así como comprobar hasta que punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar el costo de financiamiento de la deuda.

Dentro de estas razones analizaremos:

- Razón de Endeudamiento.
- Razón de Autonomía.

Análisis de la Razón de Endeudamiento.

Cabe significar que endeudamiento significa apalancamiento.

Esta razón mide el porcentaje de fondos totales proporcionados por los acreedores, mientras más baja sea esta razón mayor es el margen de protección contra la pérdida de los acreedores.

Si la razón de endeudamiento es elevada existe peligro de irresponsabilidades por parte de los propietarios, la participación de los mismos puede ser tan pequeña que la actividad especulativa en caso de tener éxito le proporciona un porcentaje sustancial del rendimiento.

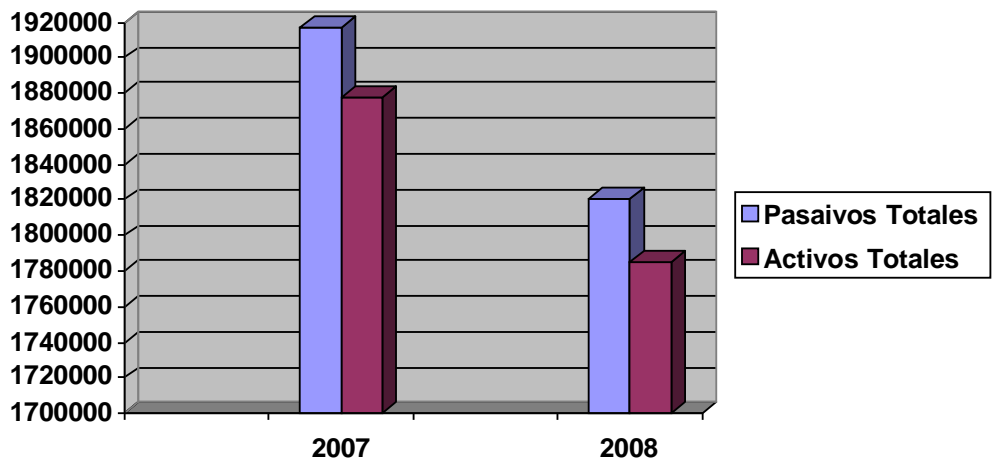
A continuación se muestra su análisis:

TABLA #2.5. Análisis de la razón de endeudamiento. **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Pasivos Totales	1917488	1820648	(96840)	95
2	Activos Totales	1878223	1785203	(93020)	95
3	Razón de Endeudamiento	1.02	1.02	-	-

Fuente: Balance General UBPC Piñero Yaguajay

Gráfico 2.10 Comportamiento de la razón de endeudamiento.



Fuente: Estados Financieros.

En la **Tabla #2.5** la razón de endeudamiento es del 102%, lo que representa que todos los recursos están financiados por terceras personas. Situación muy desfavorable para la entidad y pone de manifiesto la típica situación que afrontan las UBPC en nuestro contexto, donde las mismas viven financiándose con deudas. Con relación al período anterior se mantuvo igual esta razón. Producto de la situación existente se torna innecesario el cálculo de la razón de autonomía.

Análisis de las Razones que expresan Eficiencia Operativa.

Las razones de actividad o eficiencia operativa explicadas en el Capítulo I miden la eficiencia con que se están administrando los recursos.

En este trabajo se analizarán las siguientes:

- Rotación del Capital de Trabajo.
- Rotación de los Activos Totales.
- Rotación de los Inventarios.
- Rotación de Cobros y Pagos.
- Rotación de los Activos Fijos.
- Rotación de Caja.
- Rotación del Activo Circulante.
- **Análisis de la Rotación del Capital de Trabajo.**

La rotación del capital neto de trabajo expresa la capacidad que tiene la entidad de generar niveles de ventas por cada peso de capital neto de trabajo.

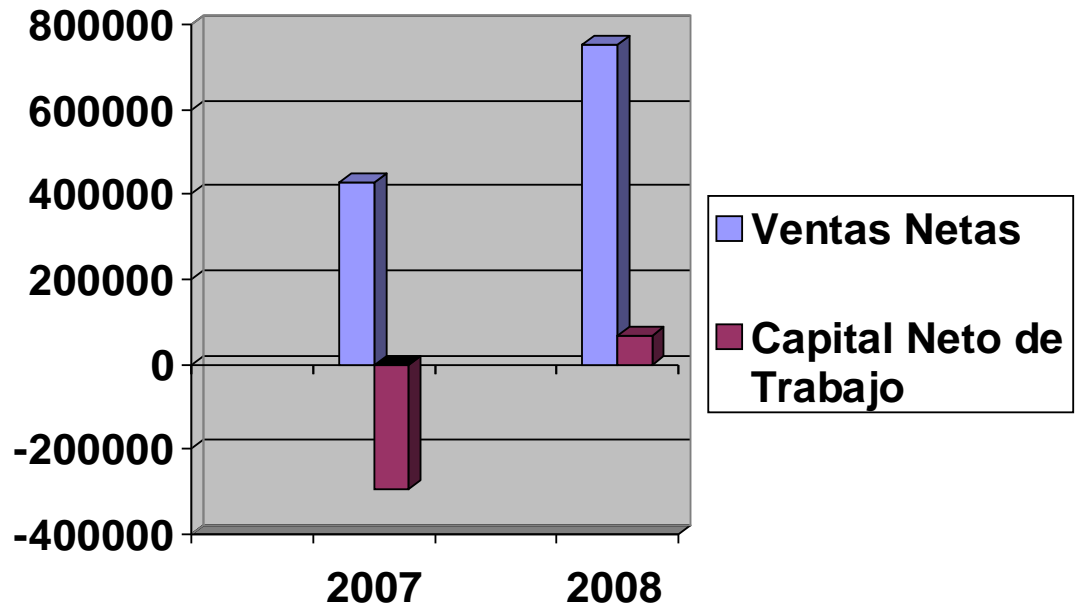
Se evalúa como favorable en la medida que la entidad sea capaz de incrementar el indicador ventas netas por peso de capital neto de trabajo. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #2.6. Análisis de la rotación del capital de trabajo. **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Ventas Netas	428023	753915	325892	176
2	Capital Neto de Trabajo	(296350)	67191	363541	-
3	Rotación del Capital de Trabajo (veces)	-	11.22	1.93	-
4	Rotación del Capital de Trabajo (días)	-	32	-	-

Fuente: Estados Financieros UBPC Piñero Yaguajay.

Gráfico 2.11 Comportamiento de la rotación del capital de trabajo.



Fuente: Estados Financieros.

En la entidad que nos ocupa como se muestra en la **Tabla #2.6** podemos apreciar que el capital neto de trabajo rotó 11.22 veces al año, es decir, cada 32 días en el 2008.

Motivado por los siguientes factores:

- Crecimiento de las ventas netas en 325892 pesos con respecto al año 2007.
- Crecimiento del capital neto de trabajo en 363541 pesos con respecto al año 2007.

Análisis de la Rotación de los Activos Totales.

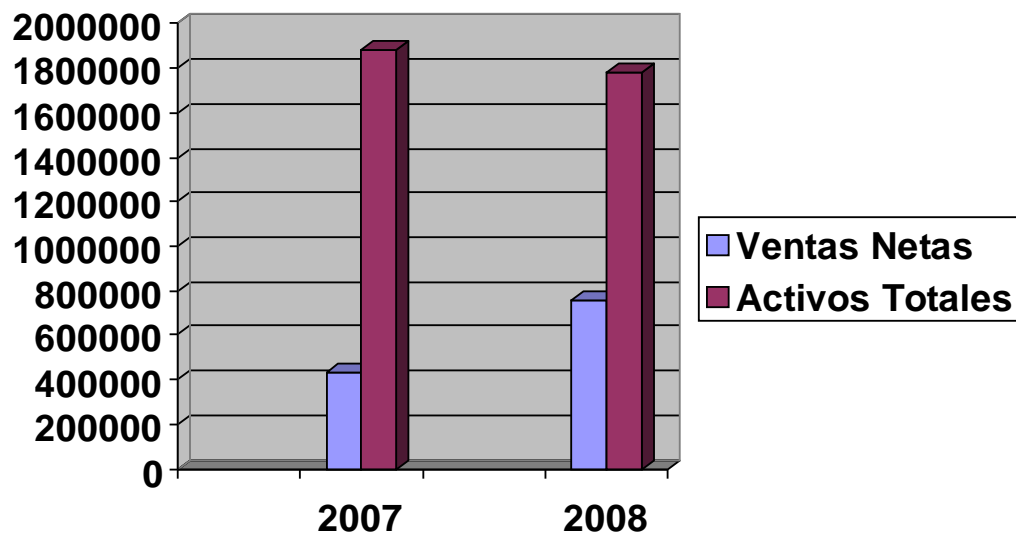
La rotación de los activos totales mide las veces que la entidad recupera la inversión y se evalúa de favorable cuando se obtiene una tendencia creciente, pues hay una mayor recuperación de la inversión. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #2.7. Análisis de la rotación de los activos totales.UM: MN

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Ventas Netas	428023	753915	325892	176
2	Activos Totales	1878223	1785203	(93020)	95
3	Rotación de los Activos Totales (veces)	0.23	0.42	0.19	182.6
4	Rotación de los Activos Totales (días)	1565	857	(708)	55

Fuente: Estados Financieros UBPC Piñero Yaguajay.

Gráfico 2.12 Comportamiento de la rotación de los activos totales.



Fuente: Estados Financieros.

Como se aprecia en la **Tabla #2.7** por cada peso de inversión solo se generó 0.42 pesos de ventas en el período que se analiza del 2008 situación que refleja un incremento respecto a igual período del año anterior en 0.19 pesos dado fundamentalmente por el aumento de las ventas en 325892 pesos que significó el 76% con relación al año anterior y la disminución de los activos totales en 93020 pesos.

Cabe significar que la entidad en el 2008 necesitó 857 días para recuperar la inversión en activos reales y en el 2007, 1565 días.

Análisis de la Rotación de los Inventarios.

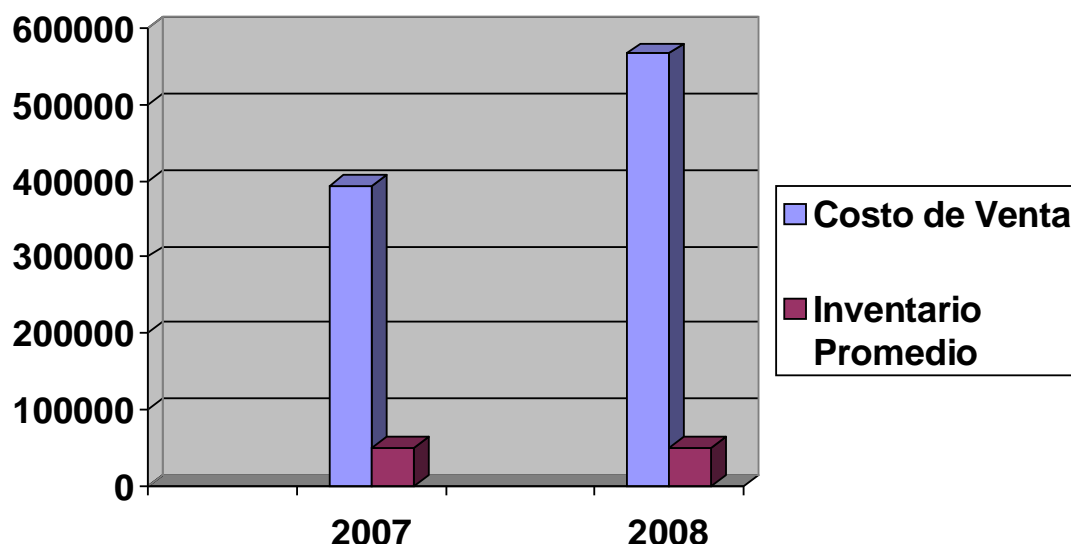
El análisis de la rotación de los inventarios tiene como objetivo dar a conocer el número de veces que los inventarios se reponen en un período contable, es decir, las veces que estos se convierten en cuentas por cobrar y dinero. En la medida que la entidad acelere la rotación de los inventarios obtiene un resultado más favorable, pues disminuye la inmovilización de las mismas. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #2.8. Análisis de la rotación de los inventarios. **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Costo de Venta	393520	566551	173031	144
2	Inventario Promedio	50443	49268	(1175)	98
3	Rotación de los Inventarios (veces)	7.80	11.50	3.70	147.4
4	Rotación de los Inventarios (días)	46	31	(15)	67.4

Fuente: Estados Financieros UBPC Piñero Yaguajay.

Gráfico 2.13 Comportamiento de la rotación de los inventarios.



Fuente: Estados Financieros.

Como se muestra en la **Tabla #2.8** los inventarios rotan 11.5 veces al año, aumentando dicha rotación con respecto al año anterior en 3.7 veces. En este análisis se aprecia que los inventarios rotan en el 2008 cada 31 días mientras que en el año anterior rotó cada 46 días, el ciclo establecido es de 30 días notándose una disminución en el ciclo de rotación de 15 días con respecto al año 2007, hay que tener en cuenta que mientras mayor sea el ciclo más riesgo se corre de tener materiales ociosos o pérdidas en la producción en procesos.

En el aumento de las veces que rotan los inventarios influyó el aumento del costo de los inventarios en 173031 pesos.

- **Análisis de la Rotación de las Cuentas por Cobrar.**

El período promedio de cobranzas es muy importante pues inciden en el éxito o fracaso de la gestión y política de cobro de una entidad.

El índice de rotación de las cuentas por cobrar mide las veces que dichas partidas se convierten en dinero, reflejando la eficiencia en el trabajo de la UBPC con relación al otorgamiento y cobro de sus clientes.

Acorde a lo legislado en la Resolución 56/2000 del Banco Central de Cuba el período promedio de cobranzas debe congeniarse con el cliente y figurar en el contrato así como los

instrumentos de pago a utilizar, proponiéndose como término de cobros y pagos 30 días, margen utilizado. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #2.9. Análisis de la rotación de las cuentas por cobrar. **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Ventas Netas	428023	753915	325892	176.1
2	Cuentas por Cobrar Promedio	47821.5	46961	(860.5)	98.0
3	Rotación de las Cuentas por Cobrar (veces)	8.95	16.05	7.10	179.3
4	Rotación de las Cuentas por Cobrar (días)	40	22	(18)	55.0

Fuente: Estados Financieros UBPC Piñero Yaguajay.

En la entidad que nos ocupa en el período que se analiza cumple con lo establecido, pues como se observa en la **Tabla #2.9** el período promedio de cobro es de 22 días en el 2008, sin embargo si lo comparamos con el periodo anterior nos percatamos que disminuyó en 18 días, por lo cual podemos afirmar que hay más eficiencia en la gestión de cobro, ya que el resultado obtenido está dentro de los parámetros establecidos no siendo así en el año 2007 en la que las cuentas por cobrar rotaron cada 40 días. A continuación se muestra un análisis por edades de las cuentas por cobrar que figuran en la **Tabla #10** correspondiente al año 2008:

TABLA #2.10. Análisis por edades de las cuentas por cobrar. **UM: MN**

Partidas	Importe	Hasta 30 días	De 31-60 días	De 61-90 días	Más de 90 días
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	69859	69859	-	-	-
Cuentas por Cobrar Diversas	1318	1318	-	-	-
Total	71177	1318	-	-	-

Fuente: Estadística UBPC Piñero Yaguajay.

En el análisis por edades de las partidas por cobrar se puede apreciar que las mismas se encuentran en el término establecido, o sea el 100% de los adeudos de los clientes están en el intervalo de hasta 30 días, a pesar que las ventas se incrementaron en un 76% la gestión de cobro fue satisfactoria.

- **Análisis de la Rotación de las Cuentas por Pagar.**

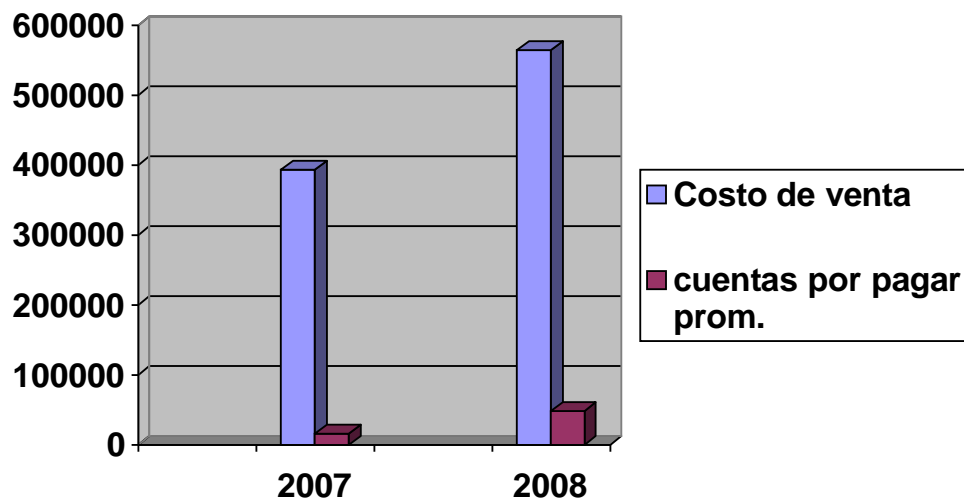
Este análisis muestra las veces que la empresa ha tenido que pagar durante el año a los proveedores y está estrechamente relacionado con las cuentas por cobrar, A continuación se muestra su análisis:

TABLA #2.11. *Análisis de la rotación de las cuentas por pagar.* **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Costo de Venta	393520	566551	173031	144
2	Cuentas por Pagar Promedio	14030	49481.5	35451.5	352.7
3	Rotación de las Cuentas por Pagar (veces)	28.05	11.4	(16.65)	40.6
4	Rotación de las Cuentas por Pagar (días)	12.83	32	19.17	249.4

Fuente: Estados Financieros UBPC Piñero Yaguajay

Gráfico 2.14 Comportamiento de la rotación de las cuentas por pagar.



Fuente: Estados Financieros.

En el período que se analiza tomando en consideración la **Tabla #2.11** apreciamos que el período promedio de pago es de 32 días, en el 2008 mientras que en el 2007 se encontró en 13 días este aumento de 19 días muestra una tendencia negativa en cuanto a este aspecto la causa fundamental estuvo en el aumento del costo de venta en un 44%. Sin embargo si lo comparamos con el ciclo de cobro la entidad cobra antes de pagar y esto es favorable.

En la **Tabla #2.12** se muestra el análisis por edades de las cuentas por pagar correspondiente al año 2008:

TABLA #2.12. Análisis por edades de las cuentas por cobrar. **UM: MN**

Partidas	Importe	Hasta 30 días	De 31-60 días	De 61-90 días	Más de 90 días
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	82971	82971	-	-	-
Total	82971	82971	-	-	-

Fuente: Estadística Empresa

En el análisis de las cuentas por pagar que se muestra en la tabla anterior se puede apreciar que el 100% de las partidas pendientes de liquidación clasifican con menos de 30 días, aplicando una aceptable política crediticia que permite cancelar las deudas con los acreedores en los plazos establecidos. Al analizar la rotación de las cuentas por pagar (según Tabla #11) estas ciclan cada 32 días.

Análisis de la Rotación de Caja.

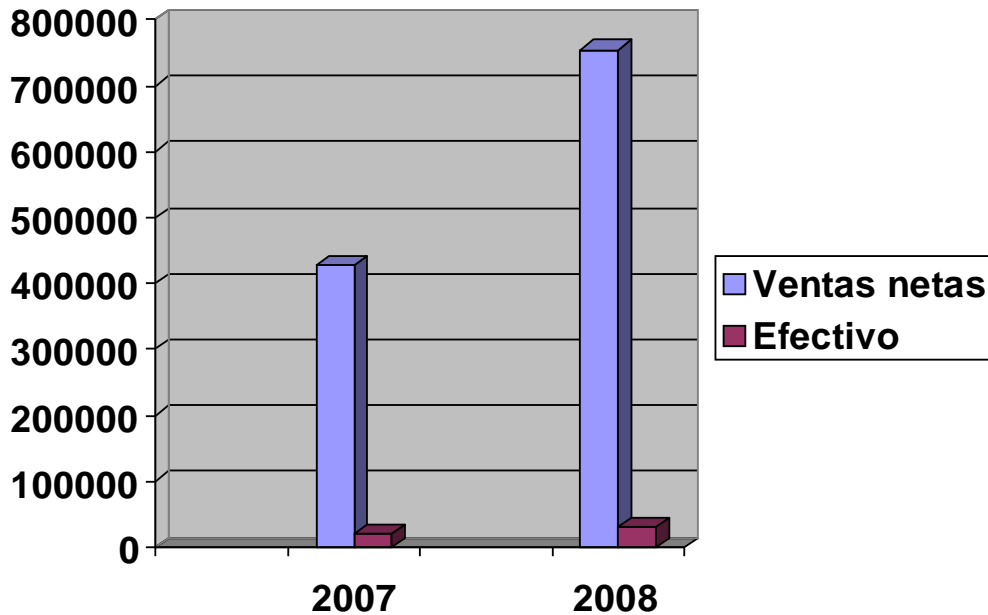
La rotación de caja muestra la eficiencia con que la entidad ha utilizado su efectivo en el pago inmediato de la deuda a corto y a largo plazo. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #2.13. Análisis de la rotación de caja. **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Ventas Netas	428023	753915	325892	176.1
2	Efectivo	20000	31252	11252	156.3
3	Rotación de Caja (veces)	21.4	24.1	2.7	112.6
4	Rotación de Caja (días)	17	15	(2)	88.2

Fuente: Estados Financieros UBPC Piñero Yaguajay

Gráfico 2.15 Comportamiento de la rotación de caja.



Fuente: Estados Financieros.

Como se observa en la **Tabla #2.13** la rotación del efectivo viene creciendo desde el año 2007 en 2.7 veces, o sea, disminuyendo su rotación en 2 días en el año 2008. Esto demuestra que a pesar que el efectivo se incrementó en 11252 pesos la rotación disminuyó

en el 12% con respecto al año anterior.

En esto influye el siguiente factor:

- Aumento de las ventas en 325892 pesos con respecto al año 2007.

Análisis de la Rotación de los Activos Fijos.

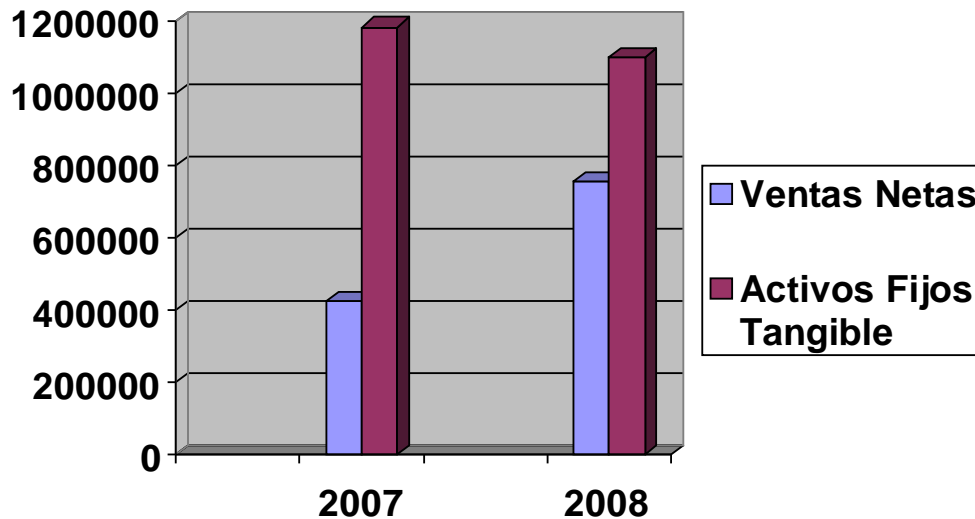
Esta razón mide las veces en que la empresa recupera el valor de sus activos fijos, y se evalúa de favorable en la medida que se obtiene una tendencia creciente. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #2.14. Análisis de la rotación de los activos fijos. **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Ventas Netas	428023	753915	325892	176.1
2	Activos Fijos Tangibles	1182167	1100010	(82157)	93.0
3	Rotación de los Activos Fijos (veces)	0.36	0.68	0.32	188.9
4	Rotación de los Activos Fijos (días)	1000	529	(471)	52.9

Fuente: Estados Financieros UBPC Piñero, Yaguajay

Gráfico 2.16 Comportamiento de la rotación de los activos fijos.



Fuente: Estados Financieros.

En la **Tabla #2.14** se muestra un crecimiento de la rotación de los activos fijos de 0.32 veces con respecto al año 2007 debido a que el activo fijo ha disminuido en 82157 pesos, mientras las ventas han aumentado en 325892 pesos. La entidad recupera el valor de los activos 0.68 veces al año, es decir, cada 529 días, esto demuestra que la inversión se recupera muy lentamente, lo que permite que la administración tome decisiones para acelerar esta indicador y lograr una explotación más eficiente de las capacidades instaladas.

Análisis de la Rotación del Activo Circulante.

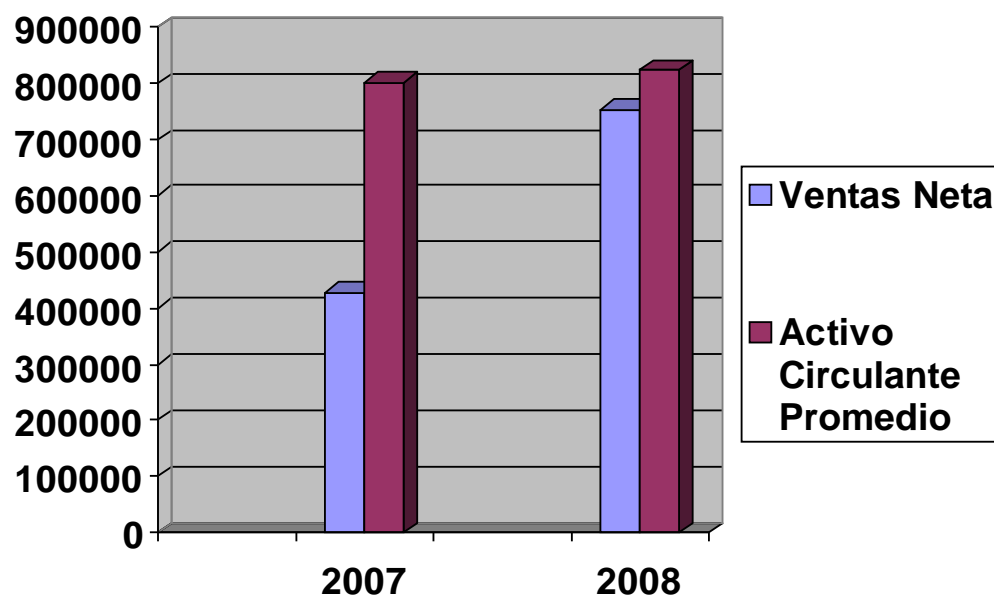
La rotación del activo circulante tiene como objetivo mostrar las veces que la entidad recupera su inversión en circulante, es decir, expresa la relación entre la inversión y los niveles de ventas generados. A continuación se muestra su análisis:

TABLA #2.15. Análisis de la rotación del activo circulante. **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Ventas Netas	428023	753915	325892	176.1
2	Activo Circulante Promedio	800513	823702.5	23189.5	102.9
3	Rotación del Activo Circulante (veces)	0.53	0.91	0.38	171.7
4	Rotación del Activo Circulante (días)	679	396	(283)	58.3

Fuente: Estados Financieros UBPC Piñero Yaguajay.

Gráfico 2.17 Comportamiento de la rotación del activo circulante.



Fuente: Estados Financieros.

Como se aprecia en la **Tabla #2.15** el activo circulante rota 0.91 veces en el período que se analiza, o sea, cada 396 días, acelerando la rotación en 283 días con relación al año anterior, dado por:

- Crecimiento de las ventas netas en 325892 pesos con relación al 2007.

ρ Análisis de las Razones de Rentabilidad.

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

Se analizarán las siguientes razones de rentabilidad.

- ❖ Rentabilidad sobre ventas.
- ❖ Rentabilidad económica.

Rentabilidad sobre ventas.

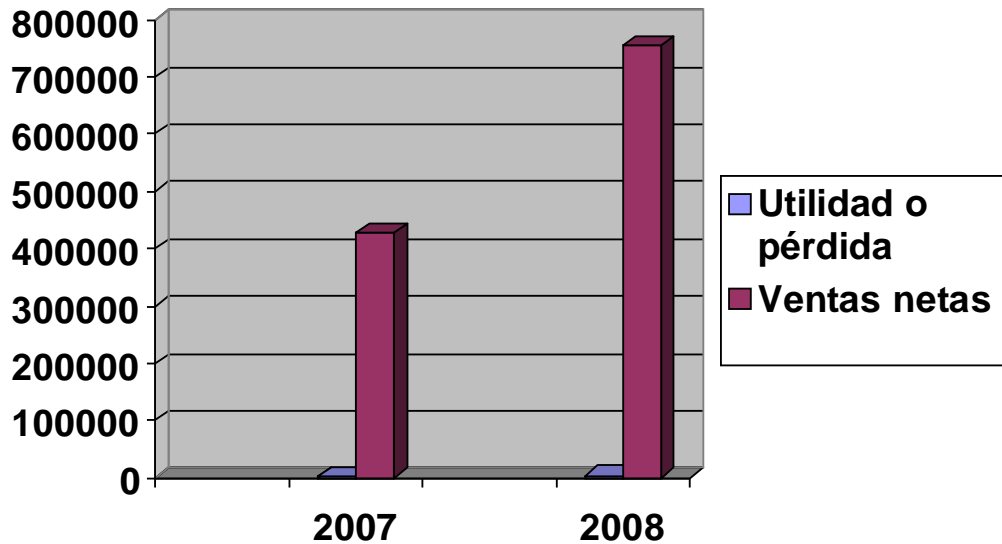
Esta expresa la utilidad neta por peso de ventas netas, es decir, el margen neto que obtiene la empresa. A continuación se muestra su análisis.

TABLA #2.16. Análisis de la rentabilidad sobre ventas. **UM: MN**

No	Partida	2007	2008	Variación valores absolutos	Variación valores relativos
1	<i>Utilidad o Pérdida neta</i>	1004	3860	2856	384.5
2	<i>Ventas Netas</i>	428023	753915	325892	176.1
3	<i>Rentabilidad sobre ventas</i>	0.002	0.005	0.003	250.0

Fuente: Balance General.

Gráfico 2.18 Comportamiento de la rentabilidad sobre ventas.



Fuente: Estados Financieros.

En el análisis de este índice se pudo comprobar que la unidad obtuvo una utilidad en el 2008 de 3860 pesos, con una variación positiva de 2856 pesos con relación al año 2007, la situación no es favorable ya que solo se generó 0.005 pesos de utilidad por cada peso de ventas, a pesar de existir un incremento sustancial de los ingresos por ventas en 325892 pesos, que representa una variación positiva en dicho aspecto en el 76%. La causa fundamental lo fue el incremento de los costos de venta que se comportaron en el. Orden de los 393520 pesos en el 2007 y se incrementaron en 173031 pesos, para alcanzar la cifra de 566551 pesos en el 2008, y el aumento de los gastos financieros que se incrementan en 91361 pesos en el 2008 para llegar a 110843 pesos.

- **Rentabilidad Económica.**

La rentabilidad sobre los activos totales o rendimiento de la inversión como también se conoce a este índice, determina la efectividad total de la administración para producir

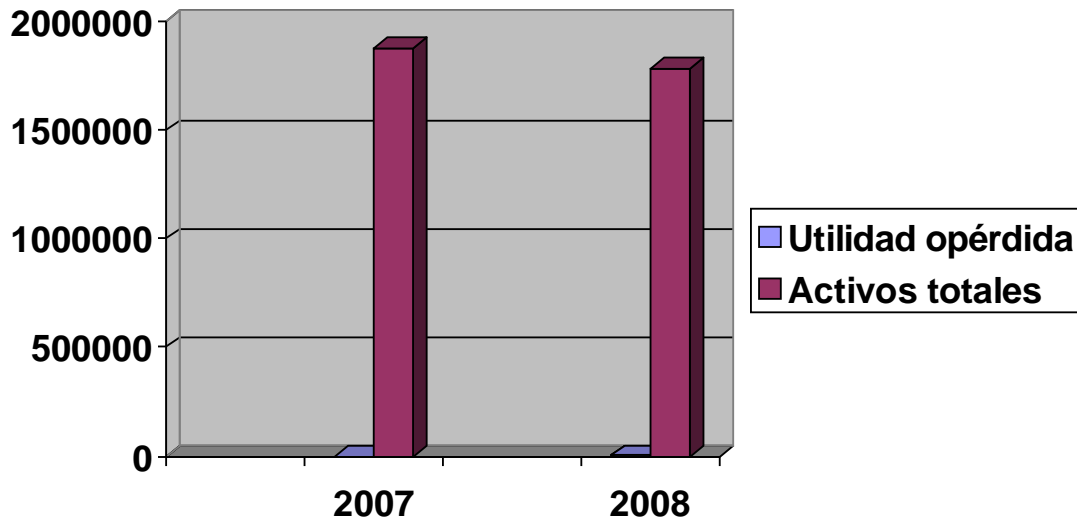
utilidades con los activos reales. Es mejor mientras más alto sean los rendimientos sobre la inversión.

TABLA #2.17. Análisis de la rentabilidad económica. UM: MN

No	Partida	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	<i>Utilidad o Pérdida</i>	1004	3860	2856	384.5
2	<i>Activos Totales</i>	1878223	1785203	(93020)	95.0
3	<i>Rentabilidad Económica</i>	0.0005	0.002	0.0015	400.0

Fuente: Balance General.

Gráfico 2.19 Comportamiento de la rentabilidad económica.



Fuente: Estados Financieros.

Como se puede apreciar en los resultados reflejados en la **TABLA #2.17** la entidad en ambos períodos no es capaz de generar utilidades con sus activos. En el período que se analiza disminuyeron en un 5% para llegar hasta 1785203 pesos, aunque la utilidad se incrementó en 2856 pesos con respecto al año anterior, los resultados demuestran ineficiencia en la administración de los recursos generadores de ingresos y utilidades.

Se pudo comprobar que la unidad en años anteriores culminaba sus ciclos contables con pérdidas, lo que demuestra una variación positiva en cuanto a sus resultados económicos.

Análisis del Capital de Trabajo.

El capital de trabajo se define muy frecuentemente como los fondos o recursos con que opera una empresa a corto plazo, después de cubrir el importe de las deudas que vencen también en ese corto plazo, es la parte del activo circulante que se cubre con fuentes de carácter permanente, indica la cantidad de recursos propios con los que cuenta para seguir trabajando normalmente, es el capital operativo de la empresa.

Para un empresario es de gran interés conocer el concepto de capital de trabajo ya que le permite determinar la disponibilidad de dinero para adelantar las operaciones del negocio en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos circulantes.

El capital de trabajo debe encontrarse en una medida óptima, el exceso y defecto son desfavorables. El exceso muestra una posición sólida pero no lucrativa, en cambio el defecto puede situar a la empresa en una situación débil y peligrosa.

Análisis de la estructura del Capital de Trabajo.

El análisis del capital de trabajo es una valiosa ayuda para la administración de la empresa, le permite comprobar la eficiencia con que están empleándose estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, que necesitan saber las perspectivas de pagos de sus dividendos e intereses, es muy importante para los bancos comerciales y acreedores a corto plazo para conocer las posibilidades de la empresa de hacerle frente a sus deudas corrientes.

Analizando el valor del capital de trabajo, se podría afirmar que entre mayor sea la diferencia entre activos y pasivos corrientes, mayor será la liquidez general, pero menor será la ganancia.

De lo expuesto anteriormente se hace necesario realizar el análisis de la estructura del capital de trabajo como se muestra a continuación:

TABLA #2.18. Análisis de la estructura del Activo Circulante. **UM: MN**

PARTIDAS	ESTRUCTURAS		ESTRUCTURAS		Variación valores absoluto	Variación valores relativos
	2007	%	2008	%		
Efectivo caja	-	-	-	-	-	-
Efectivo en banco	20000	2.44	31252	3.77	11252	156.3
Cuentas por cobrar a corto plazo	20615	2.52	69859	8.42	49244	338.9
Adeudos al presupuesto del Estado	31861	3.90	78469	9.46	46608	246.3
Materia primas y Materiales	22490	2.75	27013	3.26	4523	120.1
Combustible	389	0.05	700	0.08	311	179.9
Partes y Piezas Repuesto	91	0.01	189	0.02	98	207.7
Útiles y Herramientas	17723	2.16	20814	2.51	3091	117.4
Producción propias para insumos	17	0.01	2280	0.28	2263	13411.8
Producción terminada	-	-	6831	0.82	6831	
Producción agrícola en proceso	17186	2.10	41596	5.01	24410	242.0
Producción animal en proceso	567708	69.43	495621	59.73	(72087)	87.3
Producción forestal en proceso	119592	14.63	55109	6.64	(64483)	46.1

TOTAL	817672	100	829733	100	12061	101.5
--------------	---------------	------------	---------------	------------	--------------	--------------

Fuente: Balance General UBPC Piñero Yaguajay.

En la **Tabla #2.18** se puede apreciar un aumento de 12061 pesos en el año 2008 con respecto al año anterior, el cual estuvo motivado fundamentalmente por el crecimiento de las siguientes partidas:

- Efectivo en banco en 11252 pesos.
- Cuentas por cobrar en 49244 pesos.
- Producción agrícola en proceso 24410 pesos con respecto al año anterior
- Adeudos al presupuesto del estado en 46608 pesos.
- Materias prima y materiales en 4523 pesos.
- Útiles y herramientas en 3091 pesos.
- Producción terminada en 6831 pesos.

A continuación analizaremos los factores que inciden en las variaciones de las partidas que componen la estructura del pasivo circulante:

TABLA #2.19. Análisis de la estructura del Pasivo Circulante. **UM: MN**

Partidas	Estructura		Estructura		Variación valores absoluto	Variación valores relativos
	2007	%	2008	%		
Cuentas por Pagar corto plazo	15992	1.44	82971	10.88	66979	518.8
Efecto por pagar a corto plazo	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Presupuesto del Estado	4484	0.40	3862	0.51	(622)	86.1
Nómina por Pagar	-	-	-	-	-	-
Retenciones por Pagar	3671	0.33	3645	0.48	(26)	99.3
Préstamos Recibidos	1083408	97.25	657023	86.16	(426385)	60.6
Provisiones para vacaciones	6411	0.57	14985	1.96	8574	233.7
Otras provisiones operacionales	56	0.01	56	0.01	-	100
Total Pasivo Circulante	1114022	100	762542	100	(351480)	68.4

Fuente: Balance General UBPC Piñero Yaguajay.

En la **Tabla #2.19** se observa que el pasivo circulante desciende en 351480 pesos con respecto al año anterior lo cual estuvo dado fundamentalmente por la disminución de los Prestamos Recibidos en 426385 pesos.

Analizando la estructura del activo y pasivo circulante estamos en condiciones de determinar las variaciones del capital neto de trabajo.

Análisis del Capital de Trabajo Neto.

El capital neto de trabajo es la parte del activo circulante financiado por fuentes de carácter permanente, es la diferencia entre las categorías del activo y pasivo circulante. Esta razón mide la reserva potencial de tesorería de la entidad y se evalúa de favorable cuando muestra una tendencia creciente.

En el período que se analiza el capital neto de trabajo asciende a 67191 pesos que crece en 363541 pesos con relación a igual período del año anterior, análisis que mostramos a continuación:

TABLA #2.20. Análisis del capital de trabajo neto. **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Total Activo Circulante	817672	829733	12061	101
2	Total Pasivo Circulante	1114022	762542	(351450)	68.4
3	Capital de Trabajo Neto	(296350)	67191	363541	-

Fuente: Balance General

Del análisis anterior se infiere que el aumento del capital neto de trabajo está dado fundamentalmente por:

- Aumento del Activo Circulante en 12061 pesos con respecto al año 2007.
- Disminución del pasivo circulante en 351450 pesos con respecto al año 2007.

Análisis del Capital de Trabajo Necesario.

Para lograr la eficiencia en la administración del efectivo es importante conocer el capital de trabajo necesario. Para el cálculo de este indicador se tienen que tener en cuenta los siguientes aspectos:

Ciclo de inventario (Período promedio de inventario).

Ciclo de cobro (Período promedio de cobranza).

Ciclo de pago (Período promedio de pago).

Ciclo comercial o ciclo operativo.

Ciclo de efectivo o ciclo de caja o ciclo de conversión del efectivo.

Días del período (360).

Sumatoria de los desembolsos (Total de gastos).

Consumo promedio diario de efectivo.

Primer Paso

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

Ciclo de inventario (2007)= 46 días (Tabla #2.8)
(2008)=31 días (Tabla #2.8)

Ciclo de cobro (2007)= 40 días (Tabla #2.9)
(2008)= 22 días (Tabla #2.9)

Ciclo de pago (2007)= 13 días (Tabla #2.11)
(2008)= 32 días (Tabla #2.11)

Segundo Paso

Cálculo del ciclo de efectivo.

TABLA #2.21. Cálculo del ciclo comercial. UM: MN

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Ciclo de cobro	40	22	(18)	55
2	Ciclo de inventario	46	31	(15)	67.4
3	Ciclo comercial	86	53	(33)	61.6

Ciclo de efectivo= Ciclo comercial (Tabla #2.21) ± Ciclo de pago (Tabla #2.11)
(2007)= 86 - 13=73 días

(2008)=53 - 32= 21 días

Tercer Paso

Cálculo del capital de trabajo necesario.

Capital de trabajo necesario= Ciclo de efectivo x Consumo promedio diario de efectivo

(2007)= 73 días x 957.86 = 69923.78

(2008)= 21 días x 1638.05 = 34399.05

Consumo promedio diario de efectivo = $\frac{\text{Total de desembolsos o gastos}}{\text{Días del período}}$

Total de desembolsos (2007) = \$344829.00

Total de desembolsos (2008)= \$589698.00

Consumo promedio diario de efectivo (2007)= $\frac{344829}{360}$ = 957.86

Consumo promedio diario de efectivo (2008) $= \frac{589698}{360} = 1638.05$

360

TABLA #2. 22. Análisis del Capital de Trabajo Necesario. **UM: MN**

No	Partidas	2007	2008	Variación valores absoluto	Variación valores relativos
1	Ciclo de Efectivo	73	21	(52)	28.8
2	Consumo Promedio diario de Efectivo	957.86	1638.05	680.19	171.0
3	Capital de Trabajo Necesario	69923.78	34399.05	(35524.73)	49.2

Después de realizar este análisis, comparamos el capital de trabajo real que es de 67191 pesos para el 2008 con el capital de trabajo necesario para el mismo año que es de 34399.05 pesos y nos percatamos que tenemos un respaldo de capital de trabajo de 32791.95 pesos en esta fecha.

Aspectos a considerar para la elaboración del Estado de Cambio en la Posición Financiera sobre la base del Efectivo.

La administración del efectivo es muy importante porque constituye el medio que puede determinar el crecimiento, la sobre vivencia o el cierre de una entidad económica, pues para evaluar el superávit o déficit se hace imprescindible el análisis de las transacciones que constituyen fuentes y usos de dinero.

Tomando en consideración lo expuesto anteriormente proponemos el flujo de caja aplicando el método indirecto en la empresa objeto de estudio:

Método Indirecto
31 de Diciembre del 2008

TABLA #2. 23. Estado de Flujo de Efectivo. UM: MN

Flujo de efectivo proveniente de las actividades corrientes:	
Fuentes:	
Utilidad del período	3860
Depreciación y amortización	30480
Disminución Producción en Proceso	112160
Disminución Cuentas por Cobrar Diversas	812
Aumento Cuentas por Pagar a corto Plazo	66979
Aumento Provisiones para Vacaciones	8574
Total de Fuentes	222865
USOS	
Aumento Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	49244
Aumento Adeudos con el Presupuesto del Estado	46608
Aumento Inventarios	17117
Disminución Obligaciones con el Presupuesto del Estado	622
Disminución Retenciones por Pagar	26
Disminución Prestamos recibidos para la producción	426385
Total de Usos	540002
Disminución del efectivo proveniente de las de las partidas corrientes.	317137
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de inversión:	
Fuentes	

Disminución Activo Fijo Tangible Neto	82157
Usos	
Aumento del Activo Fijo Tangible en Ejecución Inversión Material	8368
Aumento del Efectivo Proveniente de la Actividades de Inversión	73789
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de financiación:	
Fuentes	
Aumento Obligaciones a Largo Plazo	254640
Aumento del Patrimonio	964
Total de Fuentes	255604
Usos	
Utilidad del período anterior	1004
Total de Usos	1004
Aumento del efectivo proveniente de actividades de financiación	254600
Superávit del efectivo	11252

Comprobación

Saldo inicial del efectivo 2008	20000
Saldo final del efectivo 2008	31252
Superávit del efectivo	<u>11252</u>

Como se puede apreciar en el Estado de Cambio en la Posición Financiera sobre la base del Efectivo existe un superávit monetario dado al aumento de este recurso en actividades

de financiación, ya que como hemos comprobado durante toda la investigación la UBPC se esta financiado con sus pasivos al Largo Plazo

Los resultados derivados del proceso de análisis expresan que la UBPC no aplica consecuentemente los métodos y técnicas del Análisis Económico Financiero, que le permitan expresar con razonabilidad las tendencias y variaciones que sufren estas partidas. En este sentido, se pudo constatar en los análisis e interpretaciones efectuadas que la entidad objeto de investigación presenta una situación económica financiera desfavorable, dada a las deficientes políticas y desacertadas decisiones que condujeron a los resultados finales.

CONCLUSIONES

Sobre la base de las reflexiones teóricas y empíricas realizadas a partir de un conjunto de métodos y técnicas de investigación se arribaron a las siguientes conclusiones:

- Los fundamentos teóricos permitieron desarrollar una sistematización del proceso de análisis e interpretación de la información económica-financiera, con vista a posibilitar la acertada toma de decisiones y evaluar la eficacia y la eficiencia de la gestión empresarial
- De acuerdo a los resultados obtenidos en el diagnóstico del estado actual que presenta la UBPC Piñero se pudo determinar que el análisis e interpretación de la información económica-financiera se manifiesta de manera insuficiente debido a que no utilizan técnicas y procedimientos óptimos que permitan obtener información más precisa que garantice una acertada toma de decisiones.
- Los resultados derivados del Análisis e Interpretación de la información Económica-Financiera determinaron la necesidad de la realización del mismo, el cual reúne los elementos necesarios para poder llegar a una toma de decisiones acertada. La aplicación de las diferentes técnicas de cálculo y análisis exponen con claridad la influencia de los resultados obtenidos del mismo sobre la base de la lógica dialéctica del enfoque sistémico.
- La evaluación de los resultados del proceso de análisis e interpretación de la información económica-financiera, permitió corroborar la factibilidad práctica, su aplicación, generalización y validez, así como su pertinencia y el grado de integralidad que asumen cada uno de los elementos contenidos en el proceso realizado que garanticen la exposición de los resultados para la toma de decisiones acertadas

RECOMENDACIONES

Con el propósito de que la Dirección de la entidad adopte políticas que contribuyan a la toma de decisiones acertadas, recomendamos:

- Proponer a la junta directiva de la UBPC Piñero del municipio de Yaguajay la aplicación de los métodos y técnicas del análisis económico-financiero realizado, que contribuya a la mejora de las insuficiencias presentes en el proceso de toma de decisiones.
- Proponer su generalización a otras entidades del territorio relacionadas con la actividad u otras que presenten las mismas limitaciones y sea una necesidad la aplicación del mismo.

BIBLIOGRAFIA

Benítez Miguel Ángel. Contabilidad y Finanzas para Formación económica de los Cuadros de Dirección. Miguel Ángel Benítez. Cuba 1997

Colectivo de Autores. Material de Consulta Análisis e Interpretación de Estados Financieros. II Programa de Preparación Económica para Cuadros. Cuba, 2005.

✚ Guajardo, Gerardo Contabilidad Financiera, segunda edición Gerardo Guajardo.- México, 1984.

✚ Guevara de la Serna, Ernesto. Comparecencia en el programa de televisión 'Información Pública'. Periódico Granma (La Habana) 26 de febrero de 1964.

✚ Kennedy, Ralf Dale. Estados Financieros Forma, Análisis e interpretación. Ralf Dale Kennedy. México. Lemusa. Noriega editores 1986.

✚ Ministerio de Finanzas y Precios. Normas Generales de la Contabilidad.

✚ Moreno, Joaquín: Las Finanzas en la Empresa. Cuarta Edición. México 1989.

✚ PCC. Relación Económica Quinto Congreso del PCC. Editora Política. La Habana, 1997.

✚ PCC. Tesis y Resoluciones. Primer Congreso del PCC, D.O.R del Comité Central del

PCC. La Habana, 1976.

- ✚ Rodríguez González, Lidia Esther. Principios Básicos del Análisis Financiero Contable. Diplomado en Economía Global. Centro de Estudios de Economía y Planificación³Juan F. Loyola´. La Habana, abril 2002.
- ✚ Weston, J. Fred: Finanzas y administración. Novena Edición. México 1996.

- ✚ Ministerio de la agricultura. Manual del contador.

- ✚ Álvarez López, José: Análisis de Balance, Auditoria e Interpretación, Editorial DONOSTIARRA, España 1998.

- ✚ Amat Salas, Oriol: Análisis de los Estados Financieros.

- ✚ Bolten, Steven E.: Administración Financiera. Universidad de Houston. Editorial Limusa S.A. Balderas 95, México. DF.

- ✚ Colectivo de Autores. El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba. Editorial Félix Varela. La Habana 1999.

- ✚ Ferruz, Luis: Dirección Financiera. Universidad Zaragoza. Primera Edición. Septiembre de 1994.

- ✚ Fundamentos de Financiación Empresarial. Cuarta Edición.

- ✚ Gil Morell, Inés M: Tesis de Doctorado ³Análisis de la cadena de impagos del sistema empresarial cubano´. 1999.

- ✚ Gitma, Laurence: Fundamentos de Administración Financiera.

- ✚ Gómez, Geovanny E.: Artículo Administración del Capital de Trabajo
-www.google.com, noviembre 2003.

- ✚ Gómez, Geovanny E.: Artículo El Estado de Origen y Aplicación de Fondos
-www.gestiopilis.com, 2004.

- ✚ González Jordán, Benjamín: Las Bases de las Finanzas Empresariales. Editorial Academia. La Habana, Cuba 2003.

- ✚ León Valdés, Cesar A.: Artículo Construcción de un Estado de Flujo
-www.google.com, 2003.

- ✚ Loring, Jaime: La Gestión Financiera, Edición DEUSTDS. A, Bilbao. España 1995.

- ✚ Marx, Carlos: El Capital: Critica de la Economía Política.- La Habana:
Instituto Cubano del Libro: Editorial de Ciencias Sociales, 11963. - t1

- ✚ Meigs and Meigs J: Contabilidad la base para decisiones gerenciales
Editorial Megran Hill Interamericana. México 1990. Impresora y Editorial Xalco SA Pág.
590-604 y 615-636.

- ✚ Name, Alberto: Contabilidad Superior. Cuba 1980.

- ✚ Name, Alberto. Contabilidad Superior. Alberto Name. La Habana Editorial Orbe 1975.

- ✚ Nazco Franquiz, Berto M. El Análisis Económico en Función de la Dirección
Empresarial. Universidad Central de Las Villas, 1989.

- ✚ Santandeur, Elíseo: El Chequeo de la Empresa. Ediciones Gestión 2000 S.A.
Primera Edición Enero 1993.

- ✚ Shim, Jack. Teoría y Problemas de Contabilidad Administrativa. México 1987.

- ✚ Sito, Araceli: Análisis Financiero para Detectar las Causales de Insuficiencia Monetaria
en la Empresa de Producciones Metálicas. Febrero 1999.

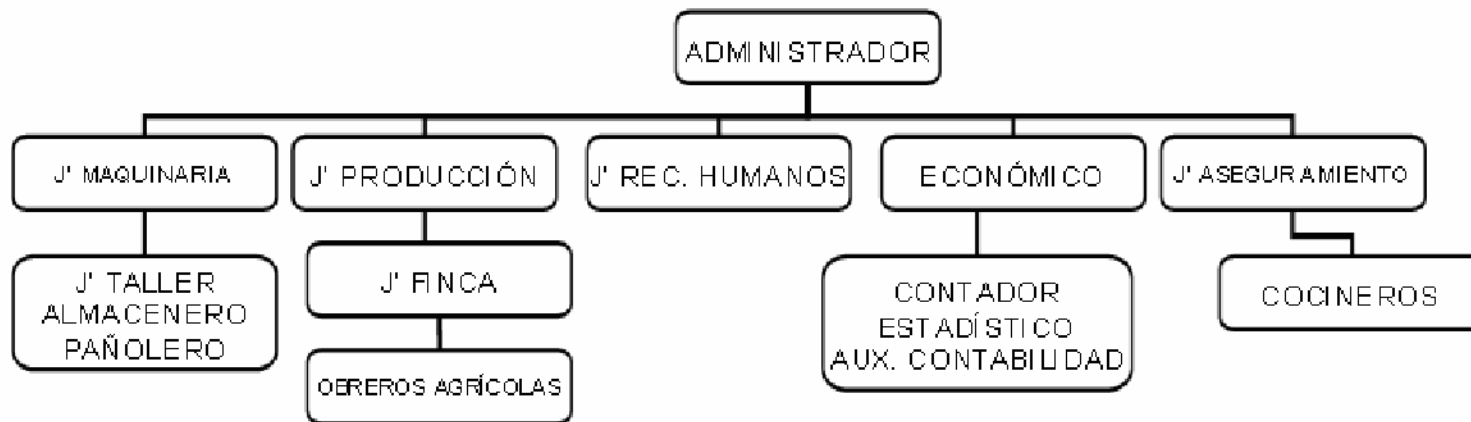
- ✚ Urquijo de la Puente, José Luís: Análisis para Decisiones Financieras. Madrid. Duesto
1991.

- ✚ Valenzuela Ramírez. Contabilidad Comercial. México. DF. Editora Lemus 1992.

✚ Weston, J y Brigham: Fundamento de Administración Financiera, Décima Edición, Editorial MC Grauw-Hill Interamericana. México S.A., de CV. México 1996.

Anexo Nb. 1

Organigrama UBPC PIÑERO



ANEXO 2

Preguntas de la entrevista no estructurada.

- 1- ¿Conoce usted lo que es un Análisis económico Financiero?
- 2- ¿Conoce si se emplea algún tipo de herramienta para el Análisis Económico Financiero en la UBPC?
- 3- ¿Que opina sobre el análisis Económico Financiero que se realiza en la UBPC?
- 4- ¿Se realiza algún informe para los consejos de dirección de la UBPC, en que medida este informe refleja la situación actual de la UBPC?

ANEXO 3**ESTADO DE SITUACION**

CUENTAS	2007	2008	VARIACION
<u>ACTIVO</u>			
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>			
Efectivo en Banco	20000	31252	11252
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	20615	69859	49244
Adeudo Presupuesto del Estado	31861	78469	46608
Inventarios	40710	57827	17117
Producción en Proceso	704485	592326	(112159)
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	<u>817672</u>	<u>829733</u>	<u>12061</u>
<u>ACTIVO FIJO</u>			
Activo Fijo Tangible	1182167	1100010	(82157)
Depreciación de AFT	(124662)	(155142)	30480
AFT en Ejecución e inversión Material	916	9284	8368
TOTAL ACTIVO FIJO	<u>1058421</u>	<u>954152</u>	<u>(104269)</u>
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>			
Gasto Diferido a Corto Plazo	-	-	-
Gasto Diferido a Largo Plazo	-	-	-
TOTAL DE ACTIVO DIFERIDO	-	-	-
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Cuentas por Cobrar Diversas	2130	1318	(812)
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	<u>2130</u>	<u>1318</u>	<u>(812)</u>
TOTAL DE ACTIVO	<u>1878223</u>	<u>1785203</u>	<u>(93020)</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
<u>PASIVO CIRCULANTE</u>			
Efecto por Pagar a Corto Plazo	-	-	-
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	15992	82971	66979
Nominas por Pagar	-	-	-
Obligaciones Presupuesto del Estado	4484	3862	(622)

Retenciones por Pagar	3671	3645	(26)
Prestaciones Recibida para la Producción	1083408	657023	(426385)
Provisiones para Vacaciones	6411	14985	8574
Otras Provisiones Operacionales	56	56	-
TOTAL PACIVO CIRCULANTE	<u>1114022</u>	<u>762542</u>	<u>(351480)</u>
<i>PACIVO A LARGO PLAZO</i>			
Obligaciones a Corto Plazo	-	-	-
Prestamos Recibido para Inversiones	25958	25958	-
Moratoria prestamos Bancario	777508	1032148	254640
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	<u>803466</u>	<u>1058106</u>	<u>254640</u>
TOTAL PASIVO	<u>1917488</u>	<u>1820648</u>	<u>(96840)</u>
<i>PATRIMONIO</i>			
Inversiones Estatal	106301	106301	-
Pérdida	(148689)	(148589)	-
Reservas Patrimoniales	2119	2982	863
Utilidad o pérdida del período	<u>1004</u>	<u>3860</u>	<u>2856</u>
TOTAL PATRIMONIO	(39265)	(35446)	3819
TOTAL PASIVO PATRIMONIO	1878223	1785203	(93020)

ANEXO 4**ESTADO DE GANANCIA O PÉRDIDA.**

	2007	2008	Variación
Ventas Netas	428023	753915	325892
-Ingresos Act. Agrícola	37228	163288	126060
-Ingresos Act. Pecuaria	390795	590627	199832
Ingresos Financieros	5254	-	(5254)
Otros Ingresos	2106	3707	1601
Total de Ingresos	435383	757622	322239
Costo de Venta	393520	566551	173031
- Gastos Act. Agrícolas	66966	135228	68262
- Gastos Act. Pecuarias	326554	421323	104769
Gastos Grales y de admón.	6040	10322	4282
Gastos Financieros	19482	110843	91361
Gastos por Falt. Y Pérdidas de Bienes	7817	50283	42466
Otros Gastos	7520	15763	8243
Total de Gastos	434379	753762	319383
UTILIDAD O PÉRDIDA	1004	3860	2856

Yaguajay, 1 de junio de 2009

³Año del 50 Aniversario del Triunfo de la Revolución´

De: UBPC Piñero.

A: Centro Universitario José Martí Pérez

Por medio de la presente certifico que el trabajo investigativo que realizó el Compañero Ramón León Castro con el título Análisis e Interpretación de la Información Económica Financiera es de gran utilidad práctica y metodológica para nuestra UBPC, ya que nos muestra la situación clara y precisa de la situación actual existente en la UBPC donde nos permitirá tomar decisiones correctas y realizar un análisis mediante herramientas de control y análisis para así aumentar la rentabilidad y hacer gestiones que aceleren las cuentas por pagar y cobrar de nuestra entidad.

Revolucionariamente.

Ramón Álvarez Plasencia.
Administrador UBPC
Piñero.