



Instituto Superior Minero Metalúrgico
“Dr. Antonio Núñez Jiménez”
Facultad de Humanidades
Carrera Contabilidad y Finanzas

**TESIS EN OPCIÓN AL TÍTULO DE LICENCIADO EN
CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**Título: *Evaluación de los Estados Financieros de La UBPC
“Emilio Bárcenas”***

AUTOR: Lorenzo A Vargas Quevedo

**TUTORES: M. Sc. Marcos Miguel Medina Arce
Lic. Alberto Aguilera Algeciras**

Moa-2016

DECLARACION DE AUDITORIA

Yo, Lorenzo A. Vargas Quevedo declaro que soy el único autor de este trabajo y autorizo al Instituto Superior Minero metalúrgico de Moa “Antonio Núñez Jiménez” para que haga el uso que estime pertinente con este trabajo.

Para que si conste, firmo la presente a los _____ días del mes de Junio del 2016.

Firma del Autor

Firma del Tutor

AGRADECIMIENTOS

A mi mamá y mi papá que con mucho sacrificio, constante apoyo, cariño y sobre todo preocupación hicieron posible que yo llegara hasta aquí, y a mis familiares.

A mi tutor por la dedicación y el esfuerzo en la realización de este trabajo.

A todos los demás profesores que han contribuido con nuestra formación.

A la revolución por darnos la oportunidad de estudiar.

DEDICATORIA

A mis padres, quienes con su artífice de guía y ejemplo constante supieron exigirme en la vida para diseñarme un futuro próspero y con virtudes.

A los que perfeccionaron mis conocimientos cultivando el saber y la técnica.

A todos los que con su apoyo han hecho posible la culminación de mis estudios.

Y al resto de mis familiares y amigos que siempre me apoyan dedico este anhelado fruto de mi esfuerzo.

RESUMEN

El presente trabajo de diploma Titulado Análisis de los resultados Económicos y Financieros utilizando las Técnicas y Herramientas de la Interpretación de los Estados Financieros fue realizado en la Unidad Básica de Producción Cooperativa “Emilio Bárcenas”, ubicada en la zona de Cabonico, del municipio Mayarí, provincia Holguín, esta tiene el encargo social de producir y comercializar los productos agropecuarios para la satisfacción de las necesidades de los trabajadores y la población.

Para ello se utilizaron las técnicas y herramientas del Análisis e Interpretación de Estados Financieros que sirvieron de base para la investigación y detección de los problemas existentes. El objetivo principal del mismo es: determinar el estado económico financiero en que se encuentra la referida entidad en el marco de la eficiencia y eficacia. Se empleó una metodología de la realización del Evaluación de Estados Financieros puesta en práctica por el de Departamento de Contabilidad y Finanzas de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Moa; obtenido estos resultados se hacen las correspondientes proposiciones para la solución de los problemas encontrados.

Se pudo constatar que si se aplican las herramientas del Análisis e Interpretación de Estados Financieros como se prevé en la referida metodología es posible determinar y eliminar las principales causas que inciden en los bajos niveles productivos, los pocos ingresos y los elevados gastos en que se encuentran este tipo de entidades.

Esta investigación permitió determinar la importancia y efectividad de la metodología aplicada así como el procesador contable y su eficacia como instrumento para el control y la toma de decisiones a corto, mediano y largo plazo.

SUMMARY

The present Diploma Workshop was carried out at "Emilio Bárcenas", Basic Unit of Cooperative Production it is located in Cabonico town, Mayarí municipality, Holguín province, and it has the social responsibility of producing and trades the land products, to satisfy the customer, the workers and the population needs.

For this research were used techniques and tools of the analysis and detection of the Financial State as a base of this research and the existent problems. The principal objective of this work is: determining the Financial Economic state the entity in the frame of the efficiency and efficacy. For it, a methodology of analysis and detection of the Financial State is put into practice by the Scientist Development of the Faculty of Economical Sciences of Moa University and once gotten these outputs; make the corresponding advances for the solution of the opposing problems.

It could prove that if the tools of analysis and detection are applied as it is mention in the methodology; it is possible to determine and eliminate the principal causes of the productive low levels, the little income and the elevated expenses in this type of entities.

These conclusions allowed to determine the importance and affectivity of the methodology applied, as well as the countable procedure and this constitute an effective instrument to control and the taking of decisions to short, medium and long term.

INTRODUCCION

Desde su surgimiento el hombre ha tenido que garantizar los recursos para su sostenimiento, ya sea de forma individual, como para la especie; para ello, conseguir y administrar los recursos económicos, materiales y humanos cada vez más escasos con que ha contado a través de su desarrollo histórico.

En los estados financieros brindan información sobre la posición cambiaría, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que es de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de decisiones económicas.

La necesidad de los principales indicadores económicos, así como su interpretación, es imprescindible para una empresa poder introducirse en el mercado competitivo, por lo que es necesario profundizar y aplicar análisis económico- financiero como base esencial para el proceso de la toma de decisiones.

Actualmente los directivos deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mejor optimización del proceso de la toma de decisiones.

Con el análisis financiero 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, los métodos y estilos de dirección, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas en posterior mejoramiento de la gestión de la organización.

Es necesario señalar que para que el análisis financiero cumpla con los objetivos planteados debe ser operativo, sistemático, 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 los estados financieros principales (Balance General y Estado de Rendimiento Financiero), 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, principalmente los acreedores puedan tomar decisiones.

Para el logro del buen funcionamiento de las entidades, la contabilidad juega un papel

fundamental en el control de los recursos materiales, humanos y financieros, que fueron puestos a disposición de la misma y dentro de ello el análisis financiero, siendo este insuficiente en las estructuras puesto que los mismos no brindan una correcta información que pueda ser puesta en función de mejorar la toma de decisiones, el desconocimiento y falta de preparación del personal que ejecuta la actividad y solo centran accionar en la confección y determinar las ganancias y las pérdidas que muestran los mismos. Hoy se encaminan los esfuerzos en lograr revertir esta situación, no obstante, existen entidades que todavía no han tenido un despertar ante esta situación que afecta el país, tal es el caso de la UBPC “Emilio Bárcenas” perteneciente a la Empresa Agropecuaria de Guatemala con domicilio legal en el Consejo Popular de Guaro municipio Mayarí.

Lograr la optimización de los recursos que administra con incremento en los ingresos y reducción de los costos y gastos reales, forma parte de su política de trabajo. Sin embargo, en ocasiones la toma de decisiones para alcanzar sus propósitos, se hace compleja debido a la utilización de métodos financieros muy convencionales y poco abarcadores. Para la entidad objeto de estudio, se hace necesario profundizar en un análisis desarrollado de esta índole con el objetivo de conseguir mayor información, pues el que se realiza actualmente no brinda de manera suficiente y oportuna una sólida base para la toma de decisiones.

Sobre la reflexión de la necesidad actual de la entidad, se realiza el siguiente trabajo investigativo a solicitud de la Dirección de la Empresa Agropecuaria de Guatemala del municipio Mayarí.

Las producciones agropecuarias de la Unidad Básica de Producción Cooperativa (UBPC) “Emilio Bárcenas” no cubren la demanda de los clientes, lo que provoca estados negativos de abastecimientos, creándose una situación afectante al bienestar general de la población, lo que constituye el problema que enfrenta esta investigación.

La UBPC “Emilio Bárcenas” ha presentado incumplimientos en sus planes de producción, lo que ha conducido al desabastecimiento de productos frescos a la población y clientes, incidiendo de manera desfavorable en el bienestar de todos los ciudadanos constituyendo esta problemática el **problema social** que enfrenta la investigación.

Situación problemática, la que se define como los resultados del análisis financiero empleando las técnicas tradicionales, no contribuyen a la mejor información para la toma de

decisiones por parte de las administraciones.

De esta manera sobresale el **problema científico**: los directivos de la empresa agropecuarias no disponen de la información contable y financiera necesaria y oportuna para la toma de decisiones y definir la variante más óptima de dirección.

Definiéndose como **objeto de estudio** la administración financiera

El proceso de elaboración y presentación de la evaluación económica - financiera de la UBPC, representa el **campo de acción**.

Objetivo General

Evaluar de forma integrada la información contable y financiera de la UEBP “Emilio Bárcenas”, empleando técnicas económico-financieras tradicionales, que permitan un mejor proceso de toma de decisiones por parte de los directivos de la empresa agropecuaria

Como **Hipótesis**: “Con la evaluación de los estados financiero de la UBPC “Emilio Bárcenas”, la administración contará con la información necesaria y oportuna para el proceso toma de decisiones y con ello lograr una mejor utilización de los recursos materiales, humanos y financieros.

Objetivos Específicos:

1. Análisis teórico-conceptual del análisis económico financiero.
2. Evaluación de los estados financieros de la UBPC Emilio Bárcenas.
3. Sobre la base de los resultados obtenidos, elaborar los estados preformas en el diseño a corto y mediano plazo del presupuesto de efectivo para el venidero año.
4. Elaboración de las conclusiones y recomendaciones correspondientes a los resultados del trabajo investigativo realizado.

Para la realización de la investigación se utilizaron diferentes métodos teóricos de investigación dentro de los que se destacan:

Método Teórico (Histórico y Lógicos):

- **Históricos:** Revisión bibliográfica general y discriminante, periodización a través de la inducción - deducción y análisis - síntesis. Posición crítica ante los hechos y evaluación de las tendencias.
- **Lógicos:** Dialéctico usando las técnicas de abstracción, análisis - síntesis, inducción – deducción y causa – efecto - Hipotético
- **Método Empírico:** Observación, medición y comparación usando las técnicas matemático-algebraicas, entrevistas no estructuradas.

Se debe señalar que la importancia de esta investigación radica en la necesidad de aplicar los resultados del análisis económico-financiero en las decisiones administrativas que constituyen un evento cotidiano, a través del conocimiento de los indicadores económicos-financieros que de una forma u otra miden la capacidad de la entidad de generar utilidades y está encaminado a lograr la eficiencia económica lo que no puede estar sujeto a decisiones intuitivas.

CAPÍTULO: 1 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA CONCEPTUAL DE LOS ANÁLISIS ECONÓMICOS FINANCIEROS

1.1 Antecedentes y evolución histórica del análisis financiero.

El análisis financiero tomó auge a partir del proceso de fusión y concentración de las empresas y el capital, lo que motivó el estudio profundo de los mercados financieros y los problemas que originaron la gran cantidad de acciones y obligaciones emitidas y lanzadas al mercado.

Debido a estos problemas, las empresas se vieron en la obligación de buscar una nueva estructura financiera y una política de dividendos adecuada que ayudara a salir adelante, elemento fundamental en el establecimiento de una moderna administración.

En el año 20, del siglo pasado, las nuevas empresas, tales como las automovilísticas, de producción de acero, la radio y algunas industrias químicas alcanzaron tal desarrollo que provocaron un resurgimiento en la actividad industrial.

Fue entonces que las empresas comenzaron a tener una gran producción, desapareciendo sus problemas financieros, hasta la llegada del año 21, en el que, provocado por la crisis de superproducción, presentó un descenso considerable de los precios; los almacenes se abarrotaron de mercancías y las ventas fueron mínimas.

Algunas empresas contaban con los recursos financieros necesarios para ejercer los pagos mientras la producción no se animaba a tener ventas, otras por el contrario estudiaban la quiebra, la suspensión de pagos, liquidez, y los mercados financieros, dando lugar a que algunas de ellas sufrieran quiebra.

A finales de los años 50 es cuando se empieza a estudiar el método analítico de las finanzas, donde Erza Solimán, uno de los representantes más genuinos de la aproximación analítica al estudio de las finanzas, expresa que la moderna administración financiera debe proporcionarse los instrumentos analíticos para dar respuestas a las siguientes cuestiones:

- ¿Cuáles son los activos específicos que debe adquirir una empresa?
- ¿Qué volumen total de activos debe tener una empresa?

- ¿Cómo financiar sus necesidades de capital?

La administración financiera como disciplina única ha evolucionado a raíz de las transformaciones económicas, financieras, y técnicas que se originaron a través de la crisis de superproducción desatada por las empresas y la necesidad de salir adelante y no caer en la quiebra.

1.1.1- Antecedentes históricos de las Finanzas.

La evolución de las finanzas ha tenido gran repercusión sobre el papel y la importancia de la administración financiera. En tal sentido “Las finanzas han evolucionado del estudio descriptivo que eran antes; ahora incluyen análisis rigurosos y teorías normativas”.

“Es el uso óptimo de recursos, en cuanto a cantidad, calidad y oportunidad, tanto de las fuentes que suministran los fondos como del empleo que de ellos se hacen”.

Para cualquier organización empresarial es muy importante conocer con qué dinero cuenta la empresa, los plazos de cobro a los clientes, los compromisos de pago con sus acreedores para poder en todo momento disponer de dinero con qué hacer frente a los pagos comprometidos y evitar la suspensión de pagos.

1.1.2- Evolución histórica de las Finanzas en Cuba.

Las Finanzas en Cuba fueron consideradas por mucho tiempo parte de la economía, surgieron como un campo de estudio independiente a principio del siglo XX. Allí se relacionaron con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital.

Los registros financieros y los resultados contables se diferenciaban mucho a los que se llevan actualmente. Según fue transcurriendo el tiempo fue aumentando el desarrollo tecnológico, lo cual necesita mayor cantidad de fondos, por lo que fue necesario interiorizar el estudio de las finanzas para obtener resultados de liquidez y financiamiento de las empresas. En ese momento se tenía más interés en el financiamiento externo que en la administración interna.

En la actualidad, se han podido apreciar los avances intelectuales en la evaluación de las

empresas. Mundialmente, se ha prestado gran atención a los indicadores financieros y al mercado, ya no se ve la empresa como un factor externo, sino la importancia de las finanzas para la toma de decisiones dentro de ella, así como las funciones financieras y la administración del fondo de flujo de las operaciones en la empresa.

1.2. Herramientas y procedimientos para el análisis económico financiero.

Para conocer la situación que presenta la entidad es necesario realizar un análisis económico financiero y de esta forma determinar y evaluar la gestión que han realizado todas las partes que intervienen en su funcionamiento, para ello es necesario implementar un grupo de técnicas, que se mencionan a continuación.

Las finanzas como ciencia comienzan a ocupar un lugar importante dentro de la organización empresarial en Cuba.

La contabilidad permite conocer los resultados mediante los estados financieros.

En las cooperativas se registran mediante:

- Balance general o estado de situación.
- Estado de Rendimiento Financiero.
- Estado de costo de producción vendida.

A continuación, se demuestran las características de cada uno y cómo interpretarlo:

Balance General o Estado de Situación:

Brinda una información detallada, en una fecha de cierre determinada, de la situación de las cuentas principales de la unidad, expresada en la siguiente relación:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

Generalmente, la presentación del balance se realiza en dos partes o secciones, en la izquierda se fijan los activos y en la derecha los pasivos y el patrimonio o capital debajo de los activos, la suma de los diferentes conceptos de activos debe ser igual a la de los pasivos más el patrimonio, aunque las cuentas parciales no deben tener los mismos saldos, solo el total es igual. Los balances siempre deben cuadrar.

Estado de Rendimiento Financiero:

Es un documento que refleja la situación del resultado de un ejercicio económico determinado (utilidad/pérdida), que lo caracteriza como un estado financiero dinámico. Se elabora a partir de las cuentas nominales que reflejan los resultados de las actividades económicas en el período determinado en que se emite.

El estado de rendimiento financiero constituye la herramienta legal para la distribución de las utilidades a los trabajadores de la UBPC, define las reservas de la unidad, los faltantes, pérdidas, gastos ingresos y demás elementos básicos para caracterizar la gestión económica financiera. Por la información que brinda constituye, además, un elemento obligado para el proceso de balance anual de toda unidad productora y sus resultados se llevan a discusión en la junta administrativa.

Estado del Costo de Producción

El *costo de producción* (CP) caracteriza el volumen de los gastos de producción y se calcula como la relación entre el costo (C) y el valor (P) de la producción bruta, donde se expresa ambas magnitudes en iguales unidades de medida, por ejemplo, pesos por año (\$/a). Las unidades del indicador resultante serían, en tal caso, peso de costo (normalmente deben ser fracciones de peso, pues el costo de lo producido debe ser inferior a su valor) por peso de producción. Se expresa como:

$$CP = \frac{C}{P} \dots\dots\dots 1$$

Lógicamente, interesa que el costo por peso de producción sea lo menor posible.

1.2.1 Evolución teórica del Análisis Económico Financiero.

El análisis financiero es una recopilación de datos surgido del estudio de los estados financieros, que permite al empresario efectuar tomas de decisiones acertadas, determinando donde se encuentran los puntos fuertes y débiles de la empresa. El mismo le permite una investigación a fondo de los recursos financieros, además de comprobar si la financiación de la empresa es correcta para mantener un desarrollo estable y en condiciones de rentabilidad adecuada.

El análisis financiero debe cumplir con las siguientes características:

- 1) Operatividad: debe ejecutarse inmediatamente a continuación de la recepción de los datos, para erradicar cualquier situación o deficiencia que presente la empresa.
- 2) Sistemática: la determinación de los logros y deficiencias debe efectuarse de forma permanente, siempre que se realicen los análisis correspondientes.
- 3) Ser real y concreto: sus datos 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) Ser objetivo: la eficiencia de la utilidad de los recursos debe reflejarse con precisión y correctamente.

El análisis de los estados financieros responde a un profundo conocimiento del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero, que permitan identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

La interpretación de los estados obtenidos mediante el análisis financiero permite 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.

1.2.2- Métodos del análisis financiero:

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objetivo de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios contables. Los métodos de evaluación más importantes son:

- a) Análisis comparativo (Vertical y Horizontal).
- b) Análisis mediante razones o índices.
- c) Análisis del punto de equilibrio.
- d) Análisis mediante el Método Du Pont.
- e) Análisis mediante el Método de Sustituciones sucesivas (en Cadena).

a)- 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 se emplea fundamentalmente en este análisis con el objetivo de mostrar los cambios ocurridos en la posición financiera de la Empresa y facilitar su estudio.

Ellos se manifiestan cuando se comparan los indicadores económicos actuales con los de períodos anteriores, el objetivo de la comparación lo constituye la búsqueda del grado de crecimiento de los factores positivos, disminución de los negativos y el ritmo de desarrollo de la UBPC.

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 ventas y los activos totales, trasmite la situación de la empresa en un período y la variación respecto a otro.

La comparación del balance de un periodo a otro permite conocer los cambios que ha tenido la empresa en sus Activos, Pasivos y Patrimonio en términos monetarios en una fecha dada.

Estos análisis pueden adoptar dos formas según la dirección en que se efectúen las comparaciones de las partidas:

1. El análisis vertical.
2. El análisis horizontal

Ambos permiten presentar estados financieros convertidos a por cientos integrales, estados financieros comparados con aumentos o disminuciones en cifras absolutas y convertidas a números, índices o razones.

b)- Índices o Razones Financieras.

La eficiencia de una entidad se calcula mediante indicadores financieros los cuales miden el grado de aprovechamiento de los recursos utilizados por estas en su proceso productivo o de servicio.

La razón financiera es la relación de las cuentas o grupo de cuentas del mismo estado financiero o de dos estados financieros diferentes, de lo anterior se deduce que esta información no puede obtenerse de inmediato por una simple lectura, sino que requiere un estudio de los mismos para calcularlos.

Una sola razón no ofrece suficiente información para juzgar el funcionamiento de una entidad por lo que solamente cuando se utiliza un grupo de razones o cuando se estudia la evolución que las mismas experimentan, se podrá tener una idea más completa del momento financiero en que se encuentra la entidad.

El análisis de razones financieras se debe basar en los resultados arrojados de los Estados Financieros Básicos; se hace necesario empezar con una revisión de los reportes contables como el Balance General y el Estado de Resultado, para ello se emplean sus datos cuantitativos, los mismos permiten realizar una cuidadosa evaluación de la posición de la empresa y diseñar un plan para las operaciones futuras.

Las razones financieras se dividen en: razones de liquidez, razones de actividad, razones de endeudamiento y razones de rentabilidad.

I- Razones de Liquidez:

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}} \dots\dots\dots 2$$

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

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

Para su análisis se debe tener en cuenta la calidad y carácter de los activos circulantes en términos de su facilidad de convertirse en efectivos y las fechas de vencimiento de las deudas a corto plazo.

Se reconoce como un índice muy bueno aquel que sea de dos o más. Un índice muy alto

indica la rotación lenta del capital de trabajo y/o la acumulación de recursos ociosos que afectan la rentabilidad de la entidad.

$$\text{Liquidez Inmediata o Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Circulantes}} \dots\dots\dots 3$$

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos, aproximadamente 1.

$$\text{Liquidez Disponible} = \frac{\text{Efectivo} + \text{Cuentas y Efectos por Cobrar}}{\text{Pasivo Circulante}} \dots\dots\dots 4$$

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

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activos Reales}}{\text{Pasivo Total}} \dots\dots\dots 5$$

Muestra el grado en que la entidad es capaz de hacer frente a la totalidad de sus compromisos de pago con sus activos reales. Se reconoce un valor aceptable superior a 2.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante} \dots\dots\dots 6$$

Permite determinar la disponibilidad de recursos para ejecutar las operaciones de la entidad en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos circulantes. No es aconsejable tener un capital de trabajo excesivo. (Por qué)

II- De Actividad: mide el grado de efectividad con que utiliza sus recursos.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios Promedios}} \dots\dots\dots 7$$

Representa las veces que en un período dado rotan los inventarios, permite conocer si existen medios inmovilizados o excesos en almacén. Su importancia radica en que si refleja que una entidad mantiene un exceso de inventarios significa que tiene fondos restringidos en inventarios que podrían emplearse en otra parte. Además, habría alto costo de manejos por el almacenamiento de mercancías lo mismo que por el riesgo de que caigan en desuso. Por

otra parte, si el inventario es demasiado bajo la entidad puede perder clientes porque se queda sin mercancía.

$$\text{Rotacion de cuenta por paga} = \frac{\text{Ventas promedio diarias}}{\text{Cuenta por cobrar promedio}} \dots\dots\dots 8$$

$$\text{Ciclo de Cobro} = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por pagar}} \dots\dots\dots 9$$

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

Expresa el número de días que las cuentas y efectos por cobrar permanecen por cobrar. Mide la eficiencia del crédito a clientes.

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

$$\text{Ventas promedio diarias} = \frac{\text{Total de ventas}}{\text{Dias acumulados del año}} \dots\dots\dots 10$$

Refleja el comportamiento de la gestión de la entidad y permite pronosticar la entrada de ingresos según los contratos y convenios contraídos.

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

$$\text{Rotacion de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}} \dots\dots\dots 11$$

$$\text{Ciclo de pago} = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por pagar}} \dots\dots\dots 12$$

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

$$\text{Rotación del activo total} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales promedio}} \dots\dots\dots 13$$

Mide la eficacia general en el uso de los activos. Esta razón indica que por cada peso de inversión se generan por pesos de ventas. Tiene importancia para minimizar la inversión, a mayores ventas por pesos de inversión mayor será el rendimiento de la inversión.

III- Endeudamiento o apalancamiento: mide el grado de financiamiento mediante deuda.

$$\text{De endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activos Total}} \times 100 \dots\dots\dots 14$$

Mide la porción de activos financiados con deudas. Indica la razón o porcentaje que representa el total de las deudas de la empresa con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos. Ayuda a determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir el total de sus obligaciones.

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

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{\text{Pasivo circulante}}{\text{Total de pasivo}} \dots\dots\dots 15$$

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{\text{Total de Pasivo} + \text{Créditos}}{\text{Total de Activos} + \text{Créditos}} * 100 \dots\dots\dots 16$$

Expresa el nivel de endeudamiento que alcanzaría la entidad a partir de la solicitud de nuevos créditos. (< 60%).

$$\text{Índice de autonomía} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total de Activos}} \times 100 \dots\dots\dots 17$$

Permite conocer que por ciento del activo forma parte del patrimonio de la entidad, debe ser siempre superior al 40%.

IV- Rentabilidad: mide el grado de eficiencia en la utilización de los recursos. (Se expresa en razón o por ciento)

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo totales promedio}} \dots\dots\dots 18$$

Mide el retorno obtenido por cada peso invertido en activos. Es decir, mide la capacidad de los activos de la entidad, para producir utilidades y representa la proporción de utilidades que permita recuperar los recursos invertidos.

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera, RSCC, se calcula:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \dots\dots\dots 19$$

Relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener lucro. Dentro de una empresa, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos. La rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos. Se suele expresar como porcentaje.

Cuando la rentabilidad económica es superior al coste del endeudamiento (expresado ahora en tanto por ciento, para poder comparar), cuanto mayor sea el grado de endeudamiento mayor será el valor de la rentabilidad financiera o rentabilidad de los accionistas, en virtud del juego del denominado efecto palanca. Por el contrario, cuando la rentabilidad económica es inferior al coste de las deudas (el capital ajeno rinde menos en la empresa de lo que cuesta) se produce el efecto contrario: el endeudamiento erosiona o aminora la rentabilidad del capital propio.

$$\text{Margen neto de utilidades sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad del periodo}}{\text{Ventas netas}} \dots\dots\dots 20$$

Relaciona la utilidad I con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada unidad de monetaria de las ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos. Cuanto más grande sea el margen de la empresa tanto mejor.

b) Análisis del punto de equilibrio:

El punto de equilibrio es un método que sirve para determinar el punto exacto en el cual las ventas cubrirán los costos. También se le conoce como el umbral de rentabilidad o punto donde la empresa recupera todos sus costos. Por tanto, el punto de equilibrio no es más que una relación entre la magnitud de los desembolsos invertidos y el volumen de venta requerido para mantener la rentabilidad. El punto de equilibrio es una exploración del costo, volumen y utilidades y por tanto puede verse influenciado por la magnitud de las inversiones fijas de la empresa que se establecen cuando se preparan los planes financieros.

Una empresa debe evitar las pérdidas en operación, por tanto, sus ventas deben cubrir sus costos, los cuales se pueden describir como fijos y variables.

Los costos fijos son la depreciación, amortización, salario, costo de salario del personal ejecutivo y los gastos generales de oficina.

Los costos directos o variables: materiales fundamentales, materia prima y materiales, combustibles y energía eléctrica.

La Relación Básica es:

$$PE(UNIDADES) = \frac{\text{Costo Fijo}}{\text{Precio Unitario} - \text{Costo Variable Unitario}} \dots\dots\dots 21$$

$$\hat{PE}(\text{valor}) = \frac{\text{Costo Fijo}}{\% \text{ Margen de contribución}} \dots\dots\dots 22$$

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

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 la inversión en equipos se aumenta para disminuir los costos variables.

El análisis del punto de equilibrio es de gran utilidad ya que en períodos de recesiones puede producir por debajo del punto de equilibrio esperando los auges económicos donde obtenga grandes utilidades. También la empresa puede operar por encima del punto de equilibrio del efectivo cuando los desembolsos de efectivo son pequeños.

Aporta información útil para decisiones sobre fijación de precios de venta, alternativas de costos, aumentos o suspensión de líneas de producción y apertura de nuevos mercados.

En dependencia del riesgo de insolvencia, empresas con un alto grado de apalancamiento operativo pueden aumentar el nivel de las utilidades.

También los costos variables pueden variar al aumentar el nivel de ventas como el número de trabajadores y las horas extras, uso de otras instalaciones.

c) Método Du Pont:

La gráfica Dupont constituye un resumen del análisis de las razones financieras. Se diseña para mostrar las relaciones que existen entre el rendimiento sobre la inversión, la rotación de los activos, el margen de utilidad y el apalancamiento.

El sistema de análisis Dupont actúa como una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa; se emplea por la administración como un marco de referencia para el análisis de los estados financieros y para determinar la condición financiera de la compañía.

El lado izquierdo de la gráfica desarrolla el margen de utilidad sobre las ventas. Las diversas partidas de gastos se suman para obtener los costos totales, los cuales son sustraídos de las

ventas para obtener el ingreso neto de la compañía. Si el margen de utilidad es bajo o muestra una tendencia declinante, pueden examinarse las partidas individuales de gastos para identificar y corregir posteriormente los problemas.

El lado derecho de la gráfica lista las diversas categorías de activos, obtiene su total y posteriormente divide las ventas entre los activos totales para encontrar el número de veces que rotan los activos de la compañía en un año.

$$RSI = \text{Margen de Utilidad} * \text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Promedios}} \dots 23$$

La razón que multiplica el margen de utilidad por los activos totales, se conoce como ecuación Dupont y proporciona la tasa de rendimiento sobre la Inversión (RSI).

Al multiplicar la tasa de rendimiento sobre la Inversión (RSI) por el multiplicador de capital contable el cual es igual a la razón de activos al capital contable común, se obtiene la tasa de rendimiento sobre el capital contable (RSCC):

d) Análisis mediante Sustitución Consecutiva o en Cadena.

El método de sustitución en cadena consiste en el intercambio sucesivo de la magnitud planificada por la magnitud real y la comparación del nuevo resultado obtenido tras cada situación con el resultado anterior. Esto permite medir la influencia cuantitativa de las variaciones de cada factor en la desviación total del indicador analizado.

El procedimiento teórico puede ser expresado como sigue:

$$\text{Plan} \dots R_0 = A_0 + B_0 + C_0 \dots N_0$$

$$\text{Real} \dots R_1 = A_1 + B_1 + C_1 \dots N_1$$

Dónde:

$$R_1 - R_0 = D$$

Desviación entre las magnitudes real y planificada del indicador seleccionado, se trata de conocer la influencia de las variaciones de A, B, C, ... N.

$$\text{Plan} \dots Ro = Ao + Bo + Co \dots No$$

$$A = A1 + B0 + C0 \dots No$$

$$B = A1 + B1 + C0 \dots No$$

$$C = A1 + B1 + C1 \dots No$$

$$R1 = A1 + B1 + C1 \dots N1$$

Cálculo de la influencia de cada factor:

$DA = A - Ro$ Influencia de la variación del factor A en la desviación del indicador deseado.

$DB = B - A$ Influencia de la variación del factor B en la desviación del Indicador deseado.

$DC = C - B$ Influencia de la variación del factor C en la desviación del indicador deseado.

$DN = R1 - C$ Influencia de la variación del factor R1 en la desviación del indicador deseado.

En el empleo del método de sustitución en cadena es muy importante garantizar el orden riguroso de las sustituciones debido a que su cambio arbitrario puede conducir al resultado incorrecto.

Los cambios arbitrarios del orden de las sustituciones alteran la ponderación cuantitativa de uno u otro indicador cuanto más positiva sea la variación de los indicadores reales respecto a los planificados, más será la diferencia en el valor de los factores calculados en distinto orden de sustitución. El método sirve para determinar las causas de los cambios ocurridos, entre los resultados reales y los planificados o los de períodos anteriores.

1.2.3. Estados de Cambio en la posición financiera.

Para lograr una posición financiera estable en la entidad es necesaria la preparación de un tercer estado financiero básico que muestre las fuentes (ingresos) y usos (pagos) de los recursos líquidos, durante el período contable y explique cuáles han sido las causas de los cambios en la posición financiera entre dos fechas.

Se debe entender por liquidez el efectivo en caja y banco, así como demás partidas que

pueden convertirse en efectivo en breve tiempo, tales como inversiones financieras (valores negociables) y efectos y cuentas por cobrar.

En la actualidad existen dos estados financieros para mostrar sus orígenes (entradas) y aplicaciones (salidas) de los recursos líquidos:

El estado de cambio en la posición financiera basado en el capital de trabajo, y el estado de cambio en la posición financiera basado en el efectivo o de flujo de caja.

A estos estados se les ha conocido también con los nombres de estado de origen y aplicación de fondos, estado de cambio en el capital de trabajo, estados de cambio en la situación financiera.

El Estado de Cambio en la posición financiera en el Capital de Trabajo, persigue como objetivo, informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la empresa, mostrando los recursos generados provenientes de las operaciones del período y demás orígenes (fuentes) y aplicaciones (usos) ajenos a la operación o explotación.

El capital de trabajo comprende los recursos financieros netos de una empresa. Se determina por la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante y representa el capital que la entidad destina para enfrentar las necesidades que demanda su ciclo de actividad de operación o explotación.

El Estado de Cambio en la posición financiera de las corrientes de efectivo persigue dos objetivos principales:

- Conocer detalladamente las fuentes y los usos del efectivo ocurridos en el pasado.
- Permite una proyección de lo que ocurra en el futuro, además permite conocer la procedencia de los fondos y en qué se utilizaron durante un período contable.

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

- 1 La capacidad que tiene la empresa para generar flujos de efectivo, entendiéndose tanto entrada como salida de ingresos mayores que de pagos en sus operaciones en períodos futuros.

2 La capacidad para cumplir con sus acreedores de acuerdo a sus compromisos.

3 Conocer el monto de las demás operaciones no corrientes o extraordinarias. Toda empresa debe procurar lograr flujos de efectivo positivos provenientes de sus operaciones para poder mantenerse con vida. Una empresa con flujos de efectivos negativos a sus operaciones tendrá que depender de financiamientos externos que le ocasionará una situación compleja y que provocará insolvencias y, por tanto, su quiebra.

Los flujos de efectivo se clasifican por lo general en:

1- Flujos de efectivo en las actividades de operaciones: que comprenden fundamentalmente los ingresos logrados por las actividades de producción y entrega de productos y servicios que refleja los ingresos de efectivo por las distintas transacciones, incluidos la utilidad neta.

2- Flujos de efectivo de las actividades de inversión: que comprende el activo no circulante que incluye el activo a largo plazo, el activo fijo, el activo diferido y otros activos. Comprende las actividades relacionadas con la adquisición o disposición de activos.

3- Flujos de efectivo de las actividades de financiación: que comprende el pasivo no circulante que incluye el pasivo a largo plazo, pasivo diferido y patrimonio. Incluye aquellas actividades relacionadas con la generación y reintegro de efectivo suministrados por inversionistas y acreedores.

Elaboración de los Estados de Cambio en la Posición Financiera.

Para la elaboración del estado de cambios en la posición financiera tanto en capital de trabajo como en flujo de efectivo, es necesaria la comparación entre dos fechas de las partidas que conforman el activo y pasivo circulante y determinar los aumentos y disminuciones del capital de trabajo. Este análisis tiene dos objetivos: primero, conocer cuál ha sido el aumento o disminución del capital de trabajo, y segundo, poder utilizar las variaciones de las distintas partidas que conforman el capital de trabajo para la elaboración de las corrientes de efectivo.

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

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

Analizando elementalmente esta fórmula se puede decir que todo aumento del activo circulante traerá como resultado un aumento en el capital de trabajo y por el contrario, toda disminución de activo circulante o aumento de pasivo circulante provocará una disminución del capital de trabajo.

La definición más común del capital de trabajo es la diferencia entre activos y pasivos circulantes de una empresa, pero además se define como los fondos o recursos con que opera una empresa a corto plazo después que han sido cubiertas las deudas que se vencen también en este corto plazo.

El origen y la necesidad del capital de trabajo está basado en el entorno de los flujos de caja de la empresa que pueden ser predecibles, también se fundamentan en el conocimiento del vencimiento de las obligaciones con terceros y las condiciones de crédito con cada uno, pero en realidad lo que es esencial y complicado es la predicción de las entradas futuras a caja, pues las cuentas por cobrar y los inventarios son rubros que en el corto plazo son de difícil convertibilidad en efectivo, esto pone en evidencia que entre más predecibles sean las entradas a caja futuras, menor será el capital de trabajo que necesita la empresa.

El monto del capital de trabajo necesario en cada empresa dependerá fundamentalmente de la naturaleza de la misma y de las políticas que se hayan adoptado respecto al nivel de inventario, plazo de los créditos concedidos a los clientes, etc.

Causas que provocan el aumento o disminución del Capital de Trabajo.

Las variaciones del aumento o disminuciones en el capital de trabajo ofrecen los movimientos de origen y aplicación de recursos que tienen que ser mostrados en el estado de forma separada.

Veamos algunos ejemplos de operaciones contables que provocan aumento o disminución en el capital de trabajo:

1. La venta de un activo fijo (Aumenta Capital de Trabajo).
2. La compra de un activo fijo (Disminuye Capital de Trabajo).
3. El aporte hecho por los dueños mediante la entrega de efectivo o mercancías

(Incremento de Capital de Trabajo).

4. El retiro de acciones emitidas (Disminuye Capital de Trabajo).

Para la elaboración de los estados financieros de cambios en la posición financiera se puede resumir mediante el formato siguiente:

Actividades de operaciones:

- 1 Utilidad neta del período.
- 2 Partidas no monetarias.
- 3 Más: gastos
- 4 Menos: ingresos

Actividad de inversiones:

- 1 Más: disminuciones del activo no circulante.
- 2 Menos: aumentos del activo no circulante.

Actividad de financiaciones:

- 1 Más: aumentos del pasivo no circulante.
- 2 Menos: disminuciones del pasivo no circulante.

En el flujo de caja:

Actividad de operaciones:

- 1 Utilidad neta del período.
- 2 Partidas no monetarias.
- 3 Más: gastos.
- 4 Menos: ingresos.

Variaciones partidas del capital de trabajo (excepto efectivo en caja y banco)

Activo circulante:

Más: disminuciones.

Menos: aumentos.

Pasivo circulante:

Más: aumentos

Menos: disminuciones

Actividad de inversiones:

Más: disminuciones del activo no circulante.

Menos: aumentos del activo no circulante.

Actividad de financiaciones:

Más: aumentos del pasivo no circulante.

Menos: disminuciones del pasivo no circulante.

Para la elaboración de los estados de cambio en la posición financiera deben cumplirse los pasos siguientes:

- Determinar el aumento o disminución del capital de trabajo analizando todas las partidas que conforman el activo circulante y pasivo circulante, comparando al menos dos fechas del balance general.
- Determinación de las variaciones del activo no circulante y pasivo no circulante.
- Analizar el estado de cambio en la posición financiera tanto en el capital de trabajo como en las corrientes de efectivo, por las actividades de operación, inversión y financiamiento.

En la actividad de operación se debe comenzar por la utilidad neta del período y seguidamente reflejar las partidas no monetarias, entendiéndose como partidas no monetarias aquellas que son ingresos o gastos sin flujo de efectivo. Las partidas de gastos no monetarias se suman y las partidas no monetarias de ingresos se restan. Esto se debe a que el objeto es determinar el efectivo proveniente de las operaciones por tanto, toda partida que no originó una salida o ingreso de efectivo debe eliminarse.

Análisis de los resultados obtenidos con el objetivo de una adecuada proyección futura.

Estado de cambios en la posición financiera de flujo de caja.

Para la confección del estado de flujo de caja la única variación con respecto al estado de cambios en la posición financiera en capital de trabajo es que en su elaboración se debe

incluir las variaciones de las partidas de los activos y pasivos circulantes, excepto la correspondiente a caja y banco porque precisamente los resultados finales van a ofrecer el aumento o disminución del efectivo.

1.3- 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 para el año 2016 y el comparativo se calculó sobre resultados ya ocurridos en el 2014-2015, mediante su confección se puede saber 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 y del presupuesto de efectivo proforma.

1.4.- 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 empresa, 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.

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 regresión.

❖ Método de porcentaje de las Ventas.

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 empresa.

Partidas que varían con las Ventas: un nivel de ventas mayor necesita en sentido general 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.

1.4.1- Análisis del Estado de Origen y Aplicación de Fondos Proforma

La confección del estado de origen y aplicación de fondos proforma pondrá en conocimiento de cuales serán las fuentes de fondos a utilizar por la empresa y el destino que se les dará a estos fondos en la etapa a evaluar (2015), su información facilitará llegar a conclusiones y tomar decisiones.

1.5- Presupuesto de Efectivo

El presupuesto de efectivo es una herramienta altamente significativa en los procesos de control y planeación financiera de las empresas. Es una proyección de las entradas y salidas futuras de efectivo a lo largo de un período de tiempo y proporciona al administrador financiero un marco de referencia para revisar y controlar las entradas y salidas de efectivo en el futuro.

El primer requisito para poder administrar el efectivo, es conocer tanto la forma en que éste se genera, como la manera en que se aplica o el destino que se le da. Esta información la proporciona el estado de flujo de efectivo. Este estado informa, por una parte, cuáles han sido las principales fuentes de dinero de la empresa (donde ha conseguido el dinero) durante un período determinado de tiempo y por otra parte, que ha hecho con él.

El dinero generado básicamente por cobros a clientes derivados de la venta de inventarios o de la prestación de servicios, menos los pagos a proveedores y las erogaciones para cubrir los costos necesarios para poder vender, comprar y producir los artículos vendidos durante el período cubierto por la información, es el efectivo neto generado por la operación.

La capacidad para generar efectivo por medio de la operación, permite determinar, entre otras cosas, el crecimiento potencial de la empresa y su salud financiera.

Existen cuatro principios básicos cuya aplicación en la práctica conducen a una administración correcta del flujo de efectivo en una empresa determinada. Estos principios están orientados a lograr un equilibrio entre los flujos positivos (entradas de dinero) y los flujos negativos (salidas de dinero) de tal manera que la empresa pueda, conscientemente,

influir sobre ellos para lograr el máximo provecho. Los dos primeros principios se refieren a las entradas de dinero y los otros dos a las erogaciones de dinero.

- Primer principio: "Siempre que sea posible se deben incrementar las entradas de efectivo."

Incrementar el volumen de ventas, mejorar la mezcla de ventas (impulsando las de mayor margen de contribución) y eliminar descuentos.

- Segundo principio: "Siempre que sea posible se deben acelerar las entradas de efectivo."

Incrementar las ventas al contado, pedir anticipo a clientes y reducir plazos de crédito.

- Tercer principio: "Siempre que sea posible se deben disminuir las salidas de dinero."

Negociar mejores condiciones (reducción de precios) con los proveedores) y reducir desperdicios en la producción y demás actividades de la empresa. Hacer bien las cosas desde la primera vez (disminuir los costos de no tener calidad).

- Cuarto principio: "Siempre que sea posible se deben demorar las salidas de dinero."

Negociar con los proveedores los mayores plazos posibles. Adquirir los inventarios y otros activos en el momento más próximo a cuando se van a necesitar.

CAPÍTULO 2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS ECONÓMICO-FINANCIEROS DE LA UNIDAD BASICA DE PRODUCCIÓN COOPERATIVA “EMILIO BARCENAS”.

En este capítulo el objetivo fundamental es realizar el análisis económico financiero durante los años 2013, 2014 y 2015 de la UBPC para diagnosticar la situación, evaluar los resultados de la gestión administrativa y poder realizar una planificación más efectiva, teniendo en cuenta los puntos débiles y fuertes de la misma, solucionando los problemas y aprovechando las oportunidades que brinda.

2.1- Caracterización de La Unidad Básica de Producción Cooperativa “Emilio Bárcenas”.

Esta forma de producción está ubicada en el Consejo Popular “Cabonico”, junto a la carretera Mayarí, provincia Holguín. Creada para la siembra y cosecha de caña de azúcar para su entrega al antiguo Central Guatemala, la misma se redimensionó, al cerrar el Ingenio, y se convirtió en productora de cultivos varios; a partir de ese momento trabaja bajo el control estatal de La Empresa Agropecuaria Guatemala del Ministerio de la Agricultura.

Posee una extensión de 1625,162 hectáreas, dedicadas en lo fundamental a los cultivos varios y a la actividad pecuaria. De ellas 1015,890 a los cultivos varios, 60,395 destinada a las producciones de sub abastecimiento, 174,465 dedicadas a potreros y 374,412 hectáreas dedicadas a otros cultivos frutales. Cuenta con 74 socios de ellos, 62 hombres y 12 mujeres.

Esta UBPC por estar enmarcado cerca de la costa norte su régimen de lluvia es muy escasa y además no poseen fuentes naturales de agua para su abastecimiento.

La UBPC cuenta con un proveedor fundamental el cual es el encargado de suministrar los abastecimientos técnicos y materiales a la misma. La empresa Agropecuaria Guatemala la cual tiene la obligación de servir a la misma pero no la exime de satisfacer sus necesidades con otras empresas u organismos. Por otro lado, los clientes fundamentales de esta UBPC lo conforman La empresa de Productos Lácteos de Levisa con la compra de leche, La productora de Alimentos, la empresa de Comercio Mayarí y la empresa de Acopio para la compra de los productos agrícolas y en ocasiones los cárnicos.

La UBPC aplica un sistema de costo por proceso para los principales cultivos el cual se caracteriza por acumular los gastos hasta la cosecha del cultivo que se analiza.

Estos se contabilizan en cuentas de proceso que comprenden los importes de los gastos que se incluyen directamente en el costo de las producciones agrícolas. Analizándolos por partidas como: materias primas y materiales, combustibles, energía, salarios, otros gastos de la fuerza de trabajo, depreciación y otros gastos monetarios incurridos directamente en estas producciones; durante este período se debe tener un estricto control de la producción en proceso, así como de los recursos, cumplimientos de tecnologías, con vistas a asegurar buenos rendimientos y altas producciones que contribuyan a la reducción del costo unitario. Durante este período de desarrollo está establecido que se determine mensualmente el costo de la producción en proceso que constituye la herramienta principal para una correcta toma de decisiones que asegure en el momento de la cosecha altas producciones y bajos costos.

El control del sistema de costos está estructurado por centros de costos los cuales se encuentran distribuidos por las distintas áreas de responsabilidad que son los encargados de asegurar la producción de la unidad.

No obstante que la UBPC ha mantenidos resultados positivos tanto en la esfera productiva como económica, así como el mejoramiento del nivel de vida de los trabajadores y sus familiares, es necesario fortalecer las acciones que posibiliten que la UBPC logre una sostenibilidad tanto económico social, donde se realizó un diagnóstico en los indicadores y se analizó el comportamiento de los indicadores siguientes: Comportamiento de las lluvias, topografía, tipos de suelo, entre otros.

Tiene como objeto social:

- Producir y comercializar de forma mayorista: viandas, hortalizas, granos, cereales, frutas, cítricos y café.
- Producir y comercializar miel de abejas, cera, jalea real, propóleos y abejas en cup.
- Producir y comercializar posturas forestales, frutales, de hortalizas, vegetales, madera cerrada y rolliza, carbón vegetal en cup.
- Producir y comercializar yugos, frontiles, sombreros, sogas, clavos de herrar, herraduras y otros productos elaborados a base de madera en cup.

- Producir y comercializar de forma mayorista en cup leche de ganado mayor, vacuno, bufalino, equino y sus derivados (queso), con destino a la empresa láctea y de forma minorista a los socios, jubilados y trabajadores de la cooperativa.
- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional ganado mayor y menor en pie y del ganado mayor su carne, así como su pie de cría y animales de trabajo, pieles, producciones canículas, avícolas y piscicultura.
- Producir y comercializar caña de azúcar en cup, producir y comercializar semillas botánicas y orgánicas.
- Producir y comercializar de forma mayorista carbón vegetal, leña para combustible, guano, yaguas, palmicha, en cup.
- Producir y comercializar de forma minorista guarapo, y raspadura a partir de la producción de caña de azúcar.
- Prestar servicios de roturación y preparación de tierra.

Tiene la **misión** de producir con eficiencia y calidad, aplicando siempre los avances de la Ciencia y la Técnica en lo referente a la producción de carne y leche para nuestro pueblo, además de satisfacer las necesidades agropecuarias de la cooperativa.

La UBPC tiene como **visión** lograr resultados superiores con el objetivo de obtener rentabilidad, mediante las ventas de animales y leche con la calidad requerida del producto que oferta para alcanzar una diversificación sobre las bases sostenibles que permitan lograr altos volúmenes de producción con calidad, eficacia y eficiencia capaz de satisfacer las necesidades de los cooperativistas, familiares y el necesario aporte al país.

Análisis del Entorno:

Análisis Interno:

El análisis interno de una entidad consiste en una evaluación orientada a identificar sus fortalezas y debilidades, lo que permite definir el posicionamiento frente a los clientes y en comparación con otras organizaciones que son o puede ser competidoras.

Fortalezas:

Se refieren a actividades internas de una organización que se lleva a cabo especialmente bien, se consideran puntos fuertes, en las cuales se apoya para trabajar hacia el cumplimiento de la misión.

1. Una estructura interna preparada con experiencia.
2. Un amplio historial en la obtención de buenos resultados.
3. Un sistema de trabajo que propicia la participación de todo el colectivo, en el que se aplican acciones para la solución de los problemas.
4. Cuadros responsables y dedicados al trabajo.
5. Estabilidad financiera.
6. Una actividad pecuaria fortalecida y con proyecciones de trabajo futuro.
7. Trabajo eficiente en la atención a la maquinaria y explotación de la tracción animal.

Debilidades:

Son aquellos factores internos o propios de la organización que constituyen aspectos débiles, los cuales son necesarios atenuar o eliminar en la evaluación de la organización, y que se debe luchar por convertirlos en fortaleza.

1. Insuficiente programa de atención a los trabajadores.
2. Inestabilidad en el uso del estímulo moral y material.
3. Carencia de recursos indispensables para el proceso productivo.
4. Insuficiente preparación y capacitación de los trabajadores.
5. Condiciones climáticas adversas en sus dos sentidos, períodos de sequía y de intensas lluvias.

Factores externos:

El análisis externo permite identificar las oportunidades y amenazas del entorno, es un proceso complejo y más aun teniendo en cuenta su dinamismo, complejidad y turbulencia.

Oportunidades:

Son situaciones, eventos. Hechos acontecimientos que se están manifestando en el entorno, sin que sea posible incurrir en sus ocurrencias o no y que resultan favorables para avanzar con mayor facilidad hacia el cumplimiento de la misión de la organización, si se aprovechan oportuna e intensamente.

- 1.El proceso de diversificación y redimensionamiento del MINAZ.
- 2.La comercialización contratada con entidades acopiadoras.
- 3.Eliminó la cadena de impagos.
- 4.Contar con equipos de transporte y maquinaria agrícola en buenas condiciones técnicas.
- 5.Convertir el pago por resultados en un mecanismo de estímulo material para los socios.
- 6.El proceso de universalización en la enseñanza superior, puede elevar el nivel cultural de los trabajadores.

Amenazas:

Son aquellos factores, sucesos que se están desarrollando en el entorno sobre los cuales no es posible influir y que pueden incidir o están incidiendo negativamente en el cumplimiento de la misión de la organización.

1. Intensas lluvias precedieron a un período seco.
2. Irregularidades con los precios de las producciones de la UBPC.

Principales clientes:

- Empresa de Acopio Holguín.
- Empresa Agropecuaria Guatemala.
- Empresa Ganado Menor.
- Empresa Porcina Holguín.

Principales proveedores:

- Empresa Agropecuaria Guatemala.
- Empresa Forestal Integral Mayarí.
- Empresa de Suministros y Transporte Agropecuario.

Las relaciones tanto con los proveedores como con los clientes son satisfactorias, pues las previsiones se cumplen de acuerdo a lo convenido y sin retraso, tanto en la entrega como en la recepción de las producciones

2.2. Análisis del Cumplimiento del Plan de Producción.

Tabla 1: Cumplimiento del Plan de Producción.

Producción	2013			2014			2015		
	Plan	Real	% Cu	Plan	Real	% Cu	Plan	Real	% Cu
<i>Viandas</i>	78	99	126,9	79	76	96,7	15	59	406,2
<i>Granos</i>	30	22	74,3	45	8	17,5	4	4	100,00
<i>Frutas Naturales</i>	61	83	135,4	53	83	155,6	8	86	1.071,3
<i>Hortalizas</i>	21	15	71,4	16	33	212,2	6	4	61,3
<i>Otras Agrícolas</i>	0	0	0	14	8	54,9	5	3	60,0
<i>Agrícola</i>	190	219	115,2	206	208	100,6	38	156	411,6
<i>Pecuarios</i>	30	38	126,7	33	24	73,9	11	14	127,0
<i>Otras Producciones</i>	0	1	0	0	1	0	0	2	0
<i>No Agrícola</i>	30	39	129,9	33	25	76,8	11	16	142,1
<i>Totales</i>	220	258	117,3	239	233	97,3	49	171	351,1

Fuente: Procesador AEEF

En los resultados que nos brinda la tabla antes expuesta se puede apreciar que la producción planificada en las producciones agrícolas en los tres años fue cumplida se debe a los métodos organizativos que aplico la cooperativa, debemos señalar que esta actividad es su renglón fundamental. En la planificación pecuaria cumple sus actividades en los años 2013 y 2015, no así en el 2014 que solo cumplió al 97,3 debido a problemas organizativos en esta actividad.

En el 2013, se trazó un plan acorde con las afectaciones sufridas en las plantaciones, por lo cual se cumplieron en la mayoría de los productos, no siendo así en la plantación de algunas hectáreas de algunos productos, siguiendo indicaciones de la empresa. Mientras que en el 2014 se trazaron planes acordes con las potencialidades reales de la UBPC, los que fueron sobre cumplidos en su mayoría trayendo como consecuencia los diversos resultados alcanzados en el 2015.

2.2.1-Desglose por Cultivos y otras Producciones.

Tabla 2: Desglose de las Viandas

	Viandas	2013		2014		2015	
		Real	% C	Real	% C	Real	% C
1	<i>Boniato Tn</i>	46,1	17,87	27,1	11,64	6,5	3,80
2	<i>Yuca</i>	9,7	3,76	7,8	3,35	18,2	10,63
3	<i>Plátano Burro</i>	38,6	14,97	38,4	16,50	30,1	17,59
4	<i>Plátano Vianda</i>	2,3	0,89	1,5	0,64	1,3	0,76
5	<i>Plátano Fruta</i>	1,3	0,50	1,4	0,60	1,0	0,58
6	<i>Ñame</i>	0,0	0,00	0,0	0,00	1,2	0,70
7	<i>Malanga</i>	1,0	0,39	0,0	0,00	1,0	0,58
	Viandas	99,00		76,20		59,30	

Fuente: Procesador AEEF

Dentro de las viandas el cultivo que lleva la supremacía productiva corresponde a plátano burro con un 38,5 para los años 2013 y 2014, disminuye en un 8,4 toneladas ,no siendo así en el por ciento de cumplimiento que asciende en 1,53% y 2,62% en el 2014 y 2015 con respecto al 2013. Seguido muy cerca del boniato aunque se muestra de forma descendente en el 2014 en 19 toneladas, y en 2015 en 39,6 con respecto al 2013 en lo real, la yuca en ambos renglones cumple satisfactoriamente donde en el 2014 disminuyó en un 1,9 toneladas.

Tabla 3: Desglose de los Granos

	Granos	2013		2014		2015	
		Real	% C	Real	% C	Real	% C
1	<i>Frijol Negro</i>	8,0	3,10	1,0	0,43	3,7	2,16
2	<i>Maíz</i>	14,3	5,54	6,8	2,92	0,1	0,06
	Granos	22,30		7,80		3,80	

Fuente: Procesador AEEF

La producción de granos se ve afectada por problemas del clima, así como la pobre preparación de la semilla, esto conllevó a que solo se cumpliera en todos los años como promedio en un 4,7%, viéndose afectados por las condiciones climáticas, fundamentalmente por la fuerte incidencia de la sequía.

Tabla 4: Desglose de Frutas Naturales

	Frutas Naturales	2013		2014		2015	
		Real	% C	Real	% C	Real	% C
1	<i>Naranja Dulce</i>	4,8	1,86	3,6	1,52	17,7	10,34
2	<i>Toronja</i>	2,8	1,09	7,5	3,22	1,8	1,05
3	<i>Fruta bomba</i>	0,0	0,00	7,0	3,01	28,6	16,71
4	<i>Mandarina</i>	8,4	3,26	8,0	3,44	1,0	0,58
5	<i>Coco</i>	15,6	6,05	20,7	8,89	8,8	5,14
6	<i>Aguacate</i>	0,0	0,00	9,0	3,87	0,7	0,41
7	<i>Mango</i>	51,0	19,77	6,9	2,96	13,0	7,59
8	<i>Naranja Agria</i>	0,0	0,00	20,0	8,59	14,1	8,24
	Frutas Naturales	82,61		82,65		85,70	

Fuente: Procesador AEEF

La producción de mangos mostró un pequeño declive en su producción en el 2014 y 2015, por encontrarse la plantación en proceso de recuperación de la afectación sufrida por la plaga de hongos en el 2013, al igual que los cítricos. Por la poca madurez de los arboles del aguacate.

Tabla 5: Desglose de Hortalizas

	Hortalizas	2013		2014		2015	
		Real	% C	Real	% C	Real	% C
1	<i>Tomate</i>	0,0	0,00	3,0	1,29	1,0	0,58
2	<i>Calabaza</i>	7,2	2,79	17,5	7,52	1,8	1,05
3	<i>Melón</i>	7,8	3,02	9,0	3,87	0,5	0,29
4	<i>Pepino</i>	0,0	0,00	0,0	0,00	0,5	0,29
5	<i>Quimbombó</i>	0,0	0,00	1,8	0,77	0,0	0,00
6	<i>Habichuela</i>	0,0	0,00	1,8	0,77	0,0	0,00
	Hortalizas	15,00		33,10		3,80	

Fuente: Procesador AEEF

Las hortalizas solamente en el 2014 tienen un comportamiento favorable con relación a los demás años debido a las diferentes medidas tomadas por la empresa en la preparación del terreno y los sistemas de riego empleados. Para el año 2013 se desarrolló un proceso inversionista destinado al riego y cultivo de muchos productos. Se destacan las producciones de calabaza y melón en el 2014, que sobrepasó los límites históricos de la UBPC con un 7,53 y 3,87% respectivamente del total productivo.

Tabla 6: Desglose de otras Agrícolas

	Otras Agrícolas	2013		2014		2015	
		Real	% C	Real	% C	Real	% C
1	<i>Pastos</i>	0,0	0,00	0,0	0,00	1,0	0,58
2	<i>King Grass</i>	0,0	0,00	0,0	0,00	1,0	0,58
3	<i>Caña</i>	0,0	0,00	7,8	3,35	1,0	0,58
	Otras Agrícolas	0,00		7,80		3,00	

Fuente: Procesador AEEF

Solamente en el 2015 tienen un comportamiento favorable con relación a los demás años debido a las diferentes medidas tomadas por la empresa en la preparación del terreno.

Actividad Pecuaria**Tabla 7: Pecuarios**

Pecuarios	2013		2014		2015	
	Real	% C	Real	% C	Real	% C
<i>Carne de Res tn</i>	2,8	1,09	3,0	1,29	3,1	1,81
<i>Leche Litros</i>	20,8	8,07	8,0	3,44	6,7	3,93
<i>Porcino (kg)</i>	5,5	2,13	8,9	3,82	1,9	1,10
<i>Ovino</i>	3,5	1,36	2,2	0,95	1,2	0,70
<i>Caprino</i>	5,4	2,11	2,2	0,95	1,0	0,58
Pecuarios	38,05	14,8	24,31	10,4	13,91	8,1

Fuente: Procesador AEEF

El comportamiento de la actividad pecuaria, no ha sido la mejor, la venta de carne de res se ha ido incrementando cada año a medida que se incrementa la masa ganadera, aunque aun no satisface las necesidades que planifica la UBPC, la misma lleva a cabo un plan de desarrollo en vista a su incremento. La producción de leche ocupa un buen lugar en la actividad, aunque ha disminuido en los años 2014 y 2015 debido a las condiciones climatológicas como es la sequía que ha azotado la zona.

Como estrategia para evitar pérdidas, se vendieron los animales en peligro de muerte para ser sacrificados, de ahí el aumento de la producción de carne de caprino y porcino en pie. Las principales proyecciones de la UBPC deben apuntar a asegurar una mejor alimentación de las reses que permita su recuperación para aumentar su rendimiento, así como el número de individuos del rebaño.

2.3- Cumplimiento de los indicadores de Eficiencia Productiva.

2.3.1 Indicadores de rendimiento agrícola.

Tabla 8: Rendimiento Agrícola

Rendimientos Agrícolas		2013		2014		2015	
Cultivos	Exigencia	Cump	Estado	Cump	Estado	Real	Cump
<i>Viandas</i>	6,00	47,14	785,71	30,48	508,00	0,90	11,52
<i>Granos</i>	1,20	27,88	2322,92	13,00	1083,33	0,29	23,99
<i>Frutas Naturales</i>	8,00	103,26	1290,78	118,07	1475,89	4,33	54,10
<i>Hortalizas</i>	5,00	30,00	600,00	55,17	1103,33	0,57	11,34

Fuente: Procesador AEEF

Los indicadores de rendimiento se cumplen fundamentalmente en las frutas naturales, las viandas poseen un cumplimiento aceptable por ser esta la actividad fundamental, destacándose la producción de la yuca, el plátano burro, boniato, maíz y calabaza en el 2013 y 2014. En el 2015 por falta de implementos agrícolas (tractor, accesorios para tractores, por la mala calidad de estos, roturas de la bomba de agua y por la poca gestionabilidad de los directivos de la UBPC) se incumplieron.

2.3.2 Indicadores de rendimiento pecuarios.

Tabla 9: Rendimiento Pecuarios

Rendimientos Pecuarios		2013		2014		2015	
Actividad	INDIC	Cump	% Cu	Cump	% Cu	Cump	% Cu
<i>Leche por vaca (Lts)</i>	5	2,8	55,1	1,2	23,4	0,9	18,7
<i>Vacas por Semental</i>	12	21,0	57,1	19,0	63,2	20,0	60,0
<i>Nacimientos Vacunos</i>	20	4,0	20,5	2,0	10,3	0	0

Fuente Procesador AEEF

Al analizar estos rendimientos pecuarios podemos observar que esta UBPC ha tenido bajos rendimientos en todos los indicadores en los tres últimos años, destacándose los bajos rendimientos en la producción de litros de leche por vaca, los nacimientos y el porcentaje de mortalidad, así como el número de vacas por semental lo cual se debe a la falta de atención al ganado que conjuntamente con las malas condiciones de los pastos producto de las irregularidades de las lluvias, así como la falta de preparación de potreros por no contar con fuerza de trabajo estable en las actividades de producción, conllevaron a estos resultados.

2.4. Destinos de la Producción Agropecuaria en Volúmenes.

2.4.1. Destinos de las Producciones Totales

Tabla 10: Destinos de las Producciones.

Destinos Producciones	2013		2014		2015	
	Real	% C	Real	% C	Real	% C
<i>Población (Tn)</i>	221,54	85,90	178,48	76,67	143,26	83,69
<i>Trabajadores (Tn)</i>	24,54	9,51	39,83	17,11	20,60	12,03
<i>Consumo Animal (Tn)</i>	11,80	4,58	14,45	6,21	7,30	4,26
<i>Otros Destinos (Tn)</i>	0,04	0,02	0,03	0,01	0,01	0,01
Totales	257,91	100	232,80	100	171,77	100

Fuente Procesador AEEF

La mayor cantidad de producción de viandas es destinada a la población. En el año 2013 se destinó a la población 221,54tn que representó el 85,9% de los destinos totales, en el 2014 hubo una reducción de 43,06tn que represento un 9,23% con relación al 2013 debido a las críticas condiciones climáticas y los rendimientos de los suelos. Ya en el 2015 se incrementa hasta llegar a unas 143,3tn para un 83,7% de cumplimiento teniendo un incremento porcentual por el nivel de destino total que hubo en ese año.

El principal receptor de la producción agrícola es Acopio. En segundo lugar, de importancia están las ventas a los trabajadores, y por último el consumo de los animales. La UBPC no está autorizada a realizar ventas directas a la población.

2.4.2 Destinos de la producción agrícola.

Tabla 11: Total de Producción Agrícolas.

	Total Producción Agrícola	2013		2014		2015	
		Real	% C	Real	% C	Real	% C
1	<i>Población (Tn)</i>	192,2	74,5	153,1	65,8	128,1	74,8
3	<i>Trabajadores (Tn)</i>	14,9	5,8	33,5	14,4	17,3	10,1
5	<i>Consumo Animal (Tn)</i>	11,8	4,6	13,2	5,6	7,2	4,2
	Totales	218,91		199,75		152,60	

Fuente Procesador AEEF

La producción agrícola se destina principalmente a la población en un 74.5% en el 2013, un 65.8% en el 2014 y un 74.8% en el 2015. La mayor cantidad de producción de viandas es destinada a la población, teniendo un decrecimiento en los años 2014 con 39,1 tn en un 8,7% En el 2015 disminuyo en 64,1tn aunque cumplió en 0,1% por encima al 2013, en segundo lugar los destinos de estas producciones fueron a los trabajadores

2.4.3 Destinos de la producción pecuaria.

Tabla 12: Total de Producción Pecuarias.

Total Producción Pecuaria	2013		2014		2015	
	Real	% C	Real	% C	Real	% C
<i>Población (Tn)</i>	28,9	11,2	21,4	9,2	11,8	6,9
<i>Trabajadores (Tn)</i>	9,1	3,5	2,9	1,3	2,1	1,2
<i>Otros Destinos (Tn)</i>	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Totales	38,1	15	24,3	10	13,9	8,0

Fuente Procesador AEEF

La carne de res se vende exclusivamente a la Empresa Pecuaria, y la leche se vende a razón del 95% a la población, fundamentalmente al Combinado Lácteo y a la Empresa Municipal de Comercio, y el resto a los trabajadores. La mayor cantidad de producción es destinada a la población, con una disminución en los años 2014 con 24,2tn en un 2,0% En el 2015 disminuyó en 17,1tn en un 4,3% con respecto al 2013, en segundo lugar los destinos de estas producciones fueron a los trabajadores que decreció en 2,9tn y 7,0tn para el 2014 y 2015 con respecto al 2013.

2.5. Variación de las Fuentes de Producción y Reproducción.

2.5.1. Explotación y Distribución de la Superficie Agrícola.

Tabla 13: Uso de la Tierra.

Uso de la Tierra (Ha)	2013		2014		2015	
	Real	% C	Real	% C	Real	% C
<i>Viandas</i>	2,1	12,2	2,5	14,5	85,8	37,2
<i>Granos</i>	0,8	4,7	0,6	3,5	13,2	5,7
<i>Cítricos</i>	0,8	4,7	0,7	4,1	19,8	8,6
<i>Hortalizas</i>	0,5	2,9	0,6	3,5	6,7	2,9
<i>Otras</i>	0,2	1,2	0,2	1,2	6,6	2,9
Total Cultivos Agrícolas	4,4	25,6	4,6	26,7	132,1	57,2
<i>Actividades Pecuarias</i>	12,7	73,8	12,5	72,7	97,8	42,4
<i>Actividades Forestales</i>	0,1	0,6	0,1	0,6	0,9	0,4
Superficie Total	17,2	100	17,2	100	230,8	100

Fuente Procesador AEEF

Acorde con la misión fundamental a que se dedica la UBPC, alrededor del 78% de la tierra cultivable se dedica a la actividad agrícola y pecuaria. Solo poco más del 2% de la tierra cultivable permanece improductiva. La UBPC entregó en usufructo en el 2014 unas 150 hectáreas, alrededor del 15% de las tierras cultivables, de las cuales 120 se dedicaban con anterioridad a la explotación pecuaria sin embargo los resultados de la misma no son los que se esperaban, siendo más productiva la actividad agrícola, lo que conlleva a un lógico

análisis por la junta directiva y administrativa en busca de soluciones que incrementen el correcto empleo, manejo y explotación de la masa ganadera.

2.5.2. Movimiento de Rebaño.

Este análisis se centra en la cantidad de animales existentes en cabezas y en valores por cada año y por cada uno de los diferentes animales que tiene la cooperativa, el movimiento de rebaño vacuno decreció el 2013 con respecto al 2012 en 124 cabezas a consecuencia de ventas y fallecimientos, enfermedades producidos por la intensa sequía que hizo en el año. Esta situación se mantuvo para el año 2014 en el cual decreció en 177 cabezas más. La causa de esto se encuentra en la falta de alimentación adecuada, el aumento del gasto energético del animal ante la escasez de pastos, y la sobrecarga motivada por la necesidad de concentrar los animales en las zonas menos afectadas,

2.5.3. Explotación Pecuaria. Causas de las Variaciones de los Movimientos.

Tabla 14: Vacunos

Vacuno	2013		2014		2015	
	Real	% C	Real	% C	Real	% C
<i>Existencia Inicial</i>	62	96.9	64	108.5	59	101.7
<i>Ventas</i>	2	3.1	7	11.9	1	1.7
<i>Nacimientos</i>	4	6.3	2	3.4	0	0.0
<i>Resultados</i>	2	3.1	-5	-8.5	-1	-1.7
Existencia Final	64	100	59	100	58	100

Fuente Procesador AEEF

La tabla muestra un incremento sostenido de las ventas y los nacimientos para 2013-2014 debido a la dedicación de los trabajadores con una disminución en el 2015 de los nacimientos. El estado general de la masa ganadera se ha incrementado, aumentaron las ventas como una estrategia para evitar pérdidas ante la imposibilidad de mantener a los animales.

2.6. El Balance General. Presentación para el Análisis Económico-Financiero

Tabla 15: Balance General

PARTIDAS	Real 2013	Real 2014	Real 2015
ACTIVOS			
Efectivo en Banco	81.200	94.000	220.500
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	10.700	26.200	25.200
Adeudos del Presupuesto del Estado	7.900	3.900	3.500
Inventarios	3.100	2.200	2.100
Producción en Proceso	50.800	43.500	32.600
Total Activos Circulante	153.700	169.800	283.900
Activos Fijos Tangibles	61.100	61.100	61.100
Depreciación Activos Fijos Tangibles	(6.100)	(6.100)	(6.100)

Total Activos Fijos	55.000	55.000	55.000
Cuentas Cobrar Diversas-Operac. Corrientes	8.100	7.800	6.400
Total de Otros Activos	8.100	7.800	6.400
Activos Totales	216.800	232.600	345.300
PASIVOS			
Cobros Anticipados	-	4.800	3.200
Obligaciones con el Presupuesto Estado	1.700	100	120
Otras Obligaciones Operacionales	38.100	43.800	35.200
Total Pasivos Circulantes	39.800	48.700	38.520
Pasivos Totales	39.800	48.700	38.520
PATRIMONIO			
Inversión Estatal	92.800	39.200	39.200
Donaciones entregadas	-	-	(3.594)
Utilidades Retenidas	15.000	33.200	37.290
Reserva Patrimoniales	38.100	43.800	109.001
Resultados del Período	31.100	67.700	124.883
Total de Patrimonio	177.000	183.900	306.780
Total de Pasivo y Patrimonio	216.800	232.600	345.300

Fuete Procesador AEEF

El balance general es una muestra sintomática del estado económico financiero de cualquier entidad y en el caso analizado se observa la estabilidad que presenta el capital inicial o patrimonio durante los años analizados. Por los resultados del balance la cooperativa representa ser una sólida estructura económica.

El análisis comparativo de los tres años objeto de estudio muestra que las variaciones de los grupos del balance general de los años 2013, 2014 y 2015 se puede comentar que existe un modesto pero sostenido aumento de los activos circulantes, los activos fijos mantienen el mismo saldo para los tres años, debido a que no se realizaron inversiones ni compras de equipos.

Los pasivos circulantes en el 2014 aumentan con respecto al año precedente, muestran también una tendencia descendente en el año 2015, en la que incide la ausencia de pagos de utilidades a los cooperativistas, la disminución de las nominas por pagar y de las cuentas por pagar a corto plazo, si bien estas últimas culminan todos los años sin deudas a proveedores.

El patrimonio ha ido en aumento en los tres años analizados, en el año 2014 aumentó en un 3,9% con respecto al año 2013, y el 2015 aumento con respecto al 2014 en un 66.8%. todo ello estuvo motivado por el incremento de las reservas patrimoniales y los resultados obtenidos en esos años.

2.6. El Estado de Rendimiento Financiero. Análisis del Costo y los Beneficios.

2.6.1. Análisis del origen general de los Ingresos.

Tabla 16: Ingresos.

Ingresos		2013		2014		2015	
		Real	% C	Real	% C	Real	% C
<i>Producción y Servicios</i>	900	188.500	93,7	160.700	97,4	232.200	99,8
<i>Otros Ingresos</i>	952	13.500	6,7	4.300	2,6	0.400	0,2
Total de Ingresos		202.000	100	165.000	100	232.600	100

Fuente Procesador AEEF

En cuanto al análisis del origen de los ingresos muestra que la principal cuenta es la 900 indicándonos que a pesar de mantener valores absolutos monetarios grandes sufrió una disminución en el 2014 de un 97,4% con respecto al año precedente y una recuperación en el 2015 que ascendió 99,8%. Los otros ingresos han disminuidos en los años sucesivos debido a la utilización de estos recursos en el autoconsumo de la propia UBPC.

2.5.2. Desglose de los Ingresos (Orígenes) por las Ventas de Producciones y Servicios.

Tabla 17: Ingresos (Cuenta 900).

Ingresos	2013		2014		2015	
	Ingresos	% Co	Ingresos	% Co	Ingresos	% Co
Agrícolas						
<i>Viandas</i>	74,400	36.8	61,900	37.5	60,200	25.9
<i>Granos</i>	6,400	3.2	5,900	3.6	16,400	7.1
<i>Frutas</i>	31,400	15.5	19,300	11.7	35,600	15.3
<i>Hortalizas</i>	6,100	3.0	16,700	10.1	22,300	9.6
<i>Otras</i>	-	0.0	2,500	1.5	1,200	0.5
Total Producción Agrícolas	118,300	58.6	106,300	64.4	135,700	58.3
Pecuarios						
<i>Carne de Res (tn)</i>	25,100	12.4	16,100	9.8	17,600	7.6
<i>Leche</i>	31,100	15.4	15,200	9.2	14,100	6.1
<i>Porcino (kg)</i>	6,200	3.1	12,200	7.4	12,800	5.5
<i>Ovino</i>	3,100	1.5	600	0.4	3,300	1.4
<i>Caprino</i>	4,800	2.4	800	0.5	24,200	10.4
Total Producción Pecuarios	70,300	34.8	44,900	27.2	72,000	31.0
Otras Producciones						
<i>Palmicha (Quintales)</i>	8,500	4.2	3,200	1.9	17,200	7.4
<i>Guano (Unidades)</i>	100	0.0	3,000	1.8	3,700	1.6
<i>Yagua</i>	200	0.1	100	0.1	100	0.0
<i>Otras Producciones</i>	4,600	2.3	7,500	4.5	3,900	1.7
Total Otras Producciones	13,400	6.6	13,800	8.4	24,900	10.7

Fuente Procesador AEEF

Las producciones agrícolas representan el mayor origen de ingresos, si bien este volumen porcentual ha ido aumentando. Así, en el 2013 los ingresos de las producciones agrícolas representaban el 58.6% de los ingresos totales, aumentando a 64.4% en el 2014 y a 58.3% en el 2015. En cambio, los valores de la producción pecuaria han representado también un por ciento considerable, aunque en el 2014 tuvo una disminución comparados con los

restantes años. Las otras producciones han tendido un ligero incremento destacándose las ventas de palmicha, el guano y otras producciones como la madera y otras. Se impone en primer lugar crear una base alimentaría que permita la recuperación de la masa vacuna, tanto en kilogramos como en individuos, y rescatar los niveles de rendimiento de la producción lechera.

Resumiendo, los ingresos totales han aumentado paulatinamente en los años debido a las medidas organizativas que trabaja la UBPC.

2.5.3. Destinos Generales de los Gastos.

Tabla 18: Gastos.

Gastos		2013		2014		2015	
		Real	% C	Real	% C	Real	% C
Costo de Ventas	810	120,900	98,5	130,000	97,1	154,000	93,4
Otros Gastos	867	1,800	1,5	3,900	2,9	10,900	6,6
Total de Gastos		122,700	100	133,900	100	164,900	100

Fuente Procesador AEEF

En la tabla se puede apreciar con más detalle lo antes expuesto en el análisis del balance general acerca del aumento paulatino del costo de venta, por año, el cual se ha visto incrementado por los gastos de operaciones en los cultivos debido a la carencia de equipos de trabajo e implementos agrícolas tales como botas para agua, machetes, azadas, etc.

Los Otros Gastos se ha incrementado por año debido a las pocas gestiones que ha tenido la Empresa Agropecuaria con la recogida de los cultivos en la UBPC, esto ha traído como consecuencia que se hayan utilizado equipos de alquiler para el traslado de los productos a la población y a la propia empresa.

2.5.4 Destinos Monetarios de los Gastos por Pagos de Recursos y Servicios Recibidos.

Tabla 19: Gasto Agrícolas (Cuenta 810)

Gastos Agrícolas	2013		2014		2015		
	Gastos	% Co	Gastos	% Co	Gastos	% Co	
Viandas	43,524	35.5	48,100	35.9	38,500	23.3	
Granos	3,627	3.0	4,550	3.4	10,780	6.5	
Frutas	18,135	14.8	14,300	10.7	23,100	14.0	
Hortalizas	3,023	2.5	13,000	9.7	14,630	8.9	
Otras	-	0.0	2,600	1.9	770	0.5	
Total Agrícolas	68,308	55.7	82,550	61.7	87,780	53.2	
Pecuarios		Gastos	% Co	Gastos	% Co	Gastos	% Co
Carne de Res (tn)		12,332	10.1	11,830	8.8	15,554	9.4
Leche Litros		10,881	8.9	6,500	4.9	6,160	3.7
Porcino (kg)		13,178	10.7	13,650	10.2	15,708	9.5
Ovino		3,627	3.0	2,600	1.9	4,620	2.8
Caprino		1,088	0.9	520	0.4	4,158	2.5

Total Pecuarios	41,106	33.5	35,100	26.2	46,200	28.0
Otras Producciones	Gastos	% Co	Gastos	% Co	Gastos	% Co
<i>Palmicha (Quintales)</i>	7,286	5.9	2,864	2.1	13,829	8.4
<i>Guano (Unidades)</i>	86	0.1	2,685	2.0	2,975	1.8
<i>Yagua</i>	171	0.1	89	0.1	80	0.0
<i>Otras Producciones</i>	3,943	3.2	6,712	5.0	3,136	1.9
Total Otras Producciones	11,486	9.4	12,350	9.2	20,020	12.1

Fuente Procesador AEEF

En relación con el destino particular de los gastos podemos señalar que las producciones agrícolas representan la mayor afectación con un 55, 65 y 53% por año respectivamente.

El mayor consumo estuvo en las viandas y las frutas donde se ha tenido que emplear muchos gastos en la preparación del suelo, no así en los frutos que sus gastos se incrementa por las pocas atenciones en las recogidas de los mismos por incumplimiento de la Empresa Agrícola.

En la producción pecuaria el gasto se incrementa en la actividad porcina y ganadera, debido al consumo de alimentos por el incremento de la edad y tamaño de los animales, en la entrega de carne a la población fundamentalmente al combinado cárnico donde en ocasiones se ha tenido que utilizar alquiler de carros para el traslado de los mismos.

Las otras producciones se han mantenido en correspondencias con los ingresos, representando solamente el 9 y 12 % en los diferentes años.

2.5.5 Distribución de los Elementos del Gasto en las Producciones y Servicios.

Tabla 19: Elementos de Gastos

Elementos del Gasto	2013		2014		2015	
	Real	% C	Real	% C	Real	% C
<i>Materias Primas y Materiales</i>	5,700	4.7	8,800	6.8	12,500	8.1
<i>(+) Combustible y Lubricantes</i>	1,300	1.1	1,900	1.5	1,800	1.2
<i>(+) Servicios</i>	80,000	66.2	73,000	56.2	89,400	58.1
<i>(+) Salarios</i>	19,800	16.4	24,500	18.8	27,500	17.9
<i>(+) Depreciación y Amortización</i>						
<i>(+) Impuesto, Tasas y Contribuciones.</i>	3,700	3.1	3,900	3.0	11,900	7.7
<i>(+) Otros Gastos monetarios</i>	10,400	8.6	17,900	13.8	10,900	7.1
Total Gastos 810	120,900	100	130,000	100	154,000	100

Fuente Procesador AEEF

Existe la no correspondencia de algunos gastos importantes que no se registraron en la cuenta 810 por lo que analizaremos la composición o distribución de estos gastos por los diferentes elementos que conforman los destinos específicos de los gastos. Observemos que el gasto de salario acusa de año en año y promedia alrededor de los 23,900 pesos anuales. Esta cifra reporta un salario promedio por trabajador (189 trabajadores promedio) de 126.63 pesos, cifra fuera de la comprensión lógica de todo análisis y que es el resultado de la importancia del control de los gastos debidamente y como se corresponde.

Los gastos por servicios representan el 60% de los mismos, debido a las constantes actividades de traslado de los productos que tiene que hacer la UBPC por cuenta propia a la población y a la Empresa Agrícola por estos últimos, no atender debidamente la recogida de los productos.

2.5.6 Tendencia de los Gastos e Ingresos.

Tabla 20: Gastos e Ingresos.

Actividades		2013		2014		2015	
		Real	% C	Real	% C	Real	% C
Gastos de producción y servicios	8 1 0	120,900	39.1	130,000	44.7	154,000	39.8
Ventas de producción y servicios	VN	188,500	60.9	160,700	55.3	232,200	60.2
Utilidad Bruta en Ventas	U B V	67,600	100	30,700	100	78,200	100

Fuente Procesador AEEF

Como resumen del análisis de los tópicos anteriores de Ingresos y Gastos podemos determinar que la tendencia futura de los gastos e ingresos es aumentar de forma muy proporcional, pero teniendo en cuenta el pronóstico que en un futuro donde los gastos aumentarán en una mayor proporción a los ingresos, pero no los sobrepasarán solo disminuyendo la utilidad de la entidad.

2.6. Análisis de las Utilidades. Método de Sustitución Consecutiva o en Cadena.

A continuación, se muestran los resultados del empleo del método de sustitución consecutiva o en cadena con el cual se puede determinar la calidad de las utilidades.

Primeramente, se toma del estado de resultados las ventas netas de los tres últimos años sometidos al análisis y las utilidades después de impuestos, cuya razón financiera se convierte en la utilidad sobre las ventas. Este método demuestra el nivel de desarrollo que ha tenido la UBPC progresivamente en los diferentes años y los resultados que se esperan para años futuros, pues el incremento productivo será una de las fuentes de ingresos de la cooperativa.

Tabla 21: Análisis de las Utilidades.

Resultados Comparativos		Período I(2014)		Período II(2015)		Variaciones	
		Importe	%	Importe	%	Importe	%
Ventas Netas	VN	232.200	100%	370.008	100%	137.808	59,35%
(--) Costo de Ventas	CV	54.000	66,32%	234.045	63,25%	80.045	51,98%
(=) Utilidad Bruta Operaciones	UBO	78.200	33,68%	135.963	36,75%	57.763	73,87%
(=) Utilidad Neta Operaciones	UNO	78.200	33,68%	135.963	36,75%	57.763	73,87%
(--) Resultados Extraordinarios	GE	10.500	4,52%	11.080	2,99%	580.00	5,52%
(=) Utilidad antes de Int. e Impuestos	UAI	67.700	29,16%	124.883	33,75%	57.183	84,46%
(=) Utilidad antes Impuestos	UAI	67.700	29,16%	124.883	33,75%	57.183	84,46%
(--) Impuesto	Imp	23.695	10,20%	43.709	11,81%	20.014	84,46%
(=) Utilidad después Impuestos	UDI	44.005	18,95%	81.174	21,94%	37.169	84,46%
(--) Utilidad a Aportar	UA	22.003	9,48%	40.587	10,97%	18.584	84,46%
(=) Utilidades Retenidas	UR	22.003	9,48%	40.587	10,97%	18.584	84,46%

Fuente Procesador AEEF

2.6.1. Resultados de las Ventas Netas, del Margen de la Utilidad sobre las Ventas y de la Utilidad Neta.

Tabla 22: Sustitución Consecutiva o en Cadena (Ventas Netas, del Margen de la Utilidad sobre las Ventas y de la Utilidad Neta).

2013 (Inicio)			2014 (Período I)			2015 (Período II)		
Vtas Netas	Marg./Vent	Utl.Neta	Vtas Netas	Marg./Vent	Utl.Netas	Vtas Netas	Marg./Vent	Utl.Netas
160,700	0,13	20.215	232.200	0,19	44.005	370.008	0,22	81.174

Fuente Procesador AEEF

Una vez obtenido los resultados se procede al cálculo de un 5% de aumento en las ventas netas por el aumento de los precios en el 2014 y de un 10% para el 2015, constituyendo este cálculo la primera diferencia (D-1) de las sustituciones consecutivas.

Tabla 22: Cálculo de la influencia de cada factor (D1 Precios).

D 1 Precios	Inicio (2013)			Período I (2014)		
	Vtas Netas	Marg/ Vent	Util. Neta	Vtas Netas	Marg/ Vent	Util. Neta
	168.735	0,13	21.226	255.420	0,19	48.406

Fuente Procesador AEEF

A continuación, se procede a registrar las ventas netas de los períodos correspondientes a los años 2014 y 2015, tomando como años bases los precedentes para cada período. Se obtiene así la diferencia dos (D-2) que corresponde a las variaciones de las ventas:

Tabla 23: Cálculo de la influencia de cada factor (D2 Ventas).

D 2 Ventas	Período I 2013			Período II 2014		
	Vtas Netas	Marg/ Vent	Util. Neta	Vtas Netas	Marg/ Vent	Util. Neta
	232.200	0,13	29,209	370.008	0,19	70.121

Fuente Procesador AEEF

La última diferencia (D-3) corresponde a la eficiencia pues se toman las ventas y márgenes de utilidades del período dos para cada caso del 2014 y 2015.

Tabla 24: Cálculo de la influencia de cada factor (D3 Eficiencia).

D 3 Eficiencia	Período I (2013)			Período II (2014)		
	Vtas Netas	Marg/ Vent	Util. Neta	Vtas Netas	Marg/ Vent	Util. Neta
	232.200	0,19	44.005	370.008	0,22	81.174

Fuente Procesador AEEF

Se hallan entonces las diferencias consecutivas y se busca el por ciento que le corresponde a cada partición por los diferentes años de análisis.

Con la aplicación de este método se puede comentar que la Utilidad Neta experimentó un aumento de 37.168,73 pesos del período II, debido a la influencia de tres factores: el aumento de los precios en un 10% ocasionó un aumento de la Utilidad Neta de 4.400,50 pesos; el aumento de las ventas ocasionó un aumento de la Utilidad Neta de 21.715,89 pesos y el aumento del Margen sobre Ventas (disminución del costo medio) ocasionó un aumento de la Utilidad Neta de 11.052,34 pesos, siendo este el factor con mayor incidencia en dicho incremento.

2.6.2. Resumen Partes Componentes en Cantidades y Porcentajes que Conforman las Utilidades.

Tabla 25: Porcentajes que Conforman las Utilidades.

	Factor	Inicio (2014)		Período I (2015)		Tendencias	
		Parte	%	Parte	%	Diferencia	% Variac
1	Precio	1.010,75	4,25	4.400,50	11,84	3.389,75	-25,34
2	Ventas	7.983,48	33,56	21.715,89	58,43	13.732,41	-102,64
3	Eficiencia	14,795.77	62,19	11.052,34	29,74	-3.743,44	27,98
Total Utilidades DI		23.790,00	100	37.168,73	100	13.378,73	100

Fuente Procesador AEEF

Como se muestra en las composiciones por precios y eficiencia las utilidades del 2014 se comportaron con una marcada inclinación a la eficiencia por parte de la entidad no así en el factor ventas, todo lo contrario de lo ocurrido en el 2015 donde predominó la tendencia a la obtención de las utilidades basado en un aumento del factor precio con una disminución de las ventas y de la eficiencia. Este comportamiento queda registrado con claridad en las diferencias y los porcentajes de variación que se muestran en la tabla.

2.7. Análisis del comportamiento de la UBPC aplicando las razones financieras.

Para analizar la situación real de la UBPC se realizará un análisis de las razones financieras con el objetivo de evaluar la eficacia, eficiencia, rentabilidad y solvencia. Las mismas muestran una forma útil de recopilar grandes cantidades de datos financieros y ofrecen la posibilidad de comparar la evolución de la entidad. Este análisis pone a disposición de la junta directiva los instrumentos y elementos necesarios para verificar continuamente el desempeño de la organización y poder así implementar estrategias correctivas que permitan el buen desarrollo de la organización. Los métodos analíticos del análisis financiero simplifican los datos que se examinan en términos más comprensibles, al aplicar las razones estas contribuyen a facilitar la interpretación de los resultados.

La información básica para el análisis de las razones se obtiene del Balance General y el Estado de Resultado de la UBPC objeto de estudio, este análisis es de gran importancia para la propia entidad y su resultado estará basado en la comparación de los periodos 2014-2015.

2.7.1. Análisis del Cumplimiento de los Indicadores de Eficiencia Económica.

Tabla 26: Indicadores de Eficiencia Económica

Indicadores de Eficiencia Económica	Período I (2014)	Período II (2015)
Ventas Netas	232,200	370,008
Activos Totales	164,900	220,417
Promedio de A. F. Netos	55,000	55,000
Utilidad Antes Intereses Impuestos	67,700	124,883
Utilidad Antes Impuestos	67,700	124,883
Utilidad Después de Impuestos	44,005	81,174
Financiamientos Ajeno (Pc)	48,700	38,520
Financiamientos Propio (P)	116,200	181,897
Financiamiento Total (P + C)	164,900	220,417

Fuente Procesador AEEF

Tabla 27: Resumen del cumplimiento de los indicadores.

Resumen de los resultado de cumplimiento de los indicadores de Eficiencia o Razones Financieras	2014	2015	% Variación
Cumplidos	24	26	4.00
Incumplidos	4	2	-33.33
% Cumplimiento	86%	93%	4.00

Fuente Procesador AEEF

El cumplimiento de los indicadores fue de 4% incumplidos en el 2014 y de 2% en el 2015, representando un 86% para el primero y 93% para el segundo.

2.7.2. Análisis de las razones financieras de gasto e ingreso.

Tabla 28: Gastos e Ingresos

1. Costo por Peso Total			Cumpli. Indicador	Exigencia Indicador	Estado Cumplimiento			
Concepto	Gts Tts	Ing Tts			Período I (2014)		Período II (2015)	
Cuenta	800s	900s		No > 0,90	Cumplido		Cumplido	
Período I	164,900	232,600	0,71	Índice	Resultados	67,700	Resultados	124,883
Período II	246,145	371,028	0,66		Variación PII - Pi	57,183	de aumento	

Fuente Procesador AEEF

Los indicadores se cumplen, pero, ya para el 2015 los índices se comportan con un bajo nivel de lo estipulado como aceptable por lo que se debe realizar un análisis profundo de los mismos y en especial en el de costo por peso de ventas. Es oportuno recordar que en estos mismos años, la inestabilidad en el suministro de agua a la UBPC conjuntamente con la poca atención a la masa ganadera por los directivos de la UBPC a la que se subordinan trajeron como consecuencia estos resultados en los rendimientos de las producciones, en el sector empresarial la rentabilidad debe ser la premisa en el funcionamiento, así las soluciones que determinen los resultados económicos de la entidad deben ser originadas por la administración de la UBPC no por los niveles superiores.

2.7.3. Grupo de razones de Liquidez.

Tabla 29: Liquides General

Índice de Liquidez General			Cump Indicador	Exigencia Indicador	Estado Cumplimiento			
Concepto	Act Circ	Pas Circ			Período I		Período II	
Cuenta	Varias	Varias		No < 1,30	Cumplido		Cumplido	
Período I	169.800	48.700	3,49	Índice	Resultados	121,100	Resultados	245.380
Período II	283.900	38.520	7,37		Variación PII / Pi	2	veces aumento	

Fuente Procesador AEEF

Tabla 30: Liquidez Inmediata

Liquidez Inmediata			Cumpl Indicador	Exigencia Indicador	Estado Cumplimiento			
Concepto	Act Circ-Inv	Pas Circ			Período I		Período II	
Cuenta	Varias	Varias		No < 0,50	Cumplido		Cumplido	
Período I	124.100	48.700	2,55	Índice	Resultados	75,400	Resultados	210.680
Período II	249.200	38.520	6,47		Variación PII / Pi	3	veces aumento	

Fuente Procesador AEEF

Tabla 31: Disponibilidad (Tesorería)

Disponibilidad (Tesorería)			Cump Indicador	Exigencia Indicador	Estado Cumplimiento			
Concepto	Efec Caj Ban	Pas Circ			Período I		Período II	
Cuenta	101/110	Varias		No < 0,30	Cumplido		Cumplido	
Período I	94.000	48.700	1,93	Índice	Resultados	45,300	Resultados	181.980
Período II	220.500	38.520	5,72		Variación PII / Pi	3	veces aumento	

Fuente Procesador AEEF

Las tres razones de liquidez muestran un exceso, lo que representa una inmovilización del efectivo que se traduce en un mal aprovechamiento de las oportunidades de inversión para crecer en valor monetario, no siendo así en el 2014 donde se muestra una insuficiencia producto del pago de las pérdidas de años anteriores y de las obligaciones con sus proveedores.

2.7.4. Razón de Solvencia

Tabla 32: Índice de Solvencia

Índice de Solvencia			Cump Indicador	Exigencia Indicador	Estado Cumplimiento			
Concepto	Act Reales	Finan Ajeno		No < 1,50	Período I		Período II	
Cuenta	Varias	Varias			Resultados	Cumplido	Resultados	Cumplido
Período I	232,600	48.700	4,78	Índice	Resultados	83,900	Resultados	306.780
Período II	345,300	38.520	8,96		Variación PII / PI	2	veces aumento	

Fuente Procesador AEEF

Mantiene un exceso en los dos años lo que representa altas cantidades de dinero inoperante lo que no le permite la obtención de ganancias, todo este dinero podría ser invertido en inversiones o en la compra de nuevas semillas para las plantaciones y cosechas.

Como puede apreciarse por la tabla la liquidez y la solvencia de la UBPC son altas y dispone de suficiente efectivo para cubrir sus compromisos a corto plazo en varias veces, lo que le da a la UBPC una relativa comodidad financiera, pero que a su vez le repercute negativamente en cuanto a la inmovilidad para reproducir sus finanzas a corto plazo.

2.7.5. Razón de apalancamiento

Tabla 33: Apalancamiento

Expresan la Calidad de la Deuda	Aprovech Financ Propio y Financ Ajeno	Exigencia		2014		2015		% Variac
		Mín.	Máx.	Res	Situación	Res	Situación	
Endeudamiento	Fin Ajeno / Fin Tot	0,40	0,60	0,2	¡Bajo Riesgo!	0,3	¡Bajo Riesgo!	37,80
Índice de Autonomía	Fin Prop / Fin Tot	0,60	0,40	0,8	¡Bajo Riesgo!	0,7	¡Bajo Riesgo!	-10,31
Calidad de la Deuda	Pas Circ / Fin Ajeno	0,40	0,60	1,0	¡Alto Riesgo!	1,0	¡Alto Riesgo!	0,00
Ciclo Rot Fin Ajeno(Años)	1/ (UDI /Fin Ajeno) Años	4,0	5,0	1,3	¡Alto Riesgo!	0,8	¡Alto Riesgo!	-43,79
Ciclo Rotac Inter(Años)	1/ (UAII /Inter a M y LP)	1,0	1,0	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Apalancamiento Financ	UAI / UAII	0,9	1,0	1,0	¡Bajo Riesgo!	1,0	¡Bajo Riesgo!	0,00
Apalancamiento Fiscal	UDI / UAI	0,7	1,0	1,0	¡Bajo Riesgo!	1,0	¡Bajo Riesgo!	0,00

Fuente Procesador AEEF

El análisis del grupo de razones de endeudamiento ratifica los resultados del análisis de liquidez, demostrando un exceso de capital que se encuentra inmóvil, con lógicamente un riesgo mínimo para la empresa. El aparente alto riesgo reflejado por la calidad de la deuda no es tal, simplemente no existen pasivos a largo plazo, aunque el apalancamiento fiscal es de alto riesgo pues tienen una alta tasa de los impuestos, lo que dificulta la tenencia de capital fresco para el desarrollo.

2.7.6. Actividad

Tabla 33:

Expresan la Rapidez EFICACIA	Veces en que Rotan Activos en el Tiempo	Exigencia		2014		2015		% Variac
		Mín	Máx	Res	Situación	Res	Situación	
<i>Rotación del Capital Trabajo</i>	(VN/Pm C Trb) Veces	No <	2,00	2,00	<i>cumplido</i>	2,02	<i>cumplido</i>	101,5
<i>Rotación Activos Circulantes</i>	(VN/Pm A Circ) Veces	No <	1,00	1,44	<i>cumplido</i>	1,63	<i>cumplido</i>	113,2
<i>Rotación Inventarios</i>	(VN/Pm C*C) Veces	No <	6,08	4,12	<i>cumplido</i>	2,12	<i>cumplido</i>	51,5
<i>Rotación Activos Totales</i>	(VN / Pm Activ Tt) Veces	No <	0,15	1,03	<i>Cumplido</i>	1,28	<i>Cumplido</i>	124,3

Fuente Procesador AEEF

La razón de actividad muestra un cumplimiento en todos sus indicadores en los tres años analizados, lo que demuestra la buena situación financiera que presenta la UBPC debido al incremento del nivel productivo y de ventas.

2.7.7. Razones de Cobro y Pagos

Tabla 34: Razones de Cobro y Pagos

Expresan la Duración del Ciclo en Tiempo	Prontitud en Cumplir EFICACIA	Exigenc		2014		2015		% Varia
		Mín	Máx	Res	Situación	Res	Situación	
<i>Ciclo de Inventarios</i>	365/(VN/Pm C*C) Días	No >	60	55	<i>Cumplido</i>	46	<i>Cumplido</i>	83,6
<i>Ciclo de Cobro</i>	360/(VN/Pm Inven) Días	No >	30	33	<i>Incumplido</i>	25	<i>Cumplido</i>	89,3
<i>Ciclo de Pago</i>	360/(CN/Pm C*P) Días	No >	30	25	<i>Cumplido</i>	28	<i>Cumplido</i>	112,0

Fuente Procesador AEEF

En esos indicadores la UBPC demuestra un buen trabajo de cobros y pagos, aunque en el 2014 mostró un incumplimiento en el ciclo de cobro el cual se erradicó totalmente en el 2015 y en este mismo año 2015 se incumplió con el parámetro días ventas motivado por la no recogida de los productos por parte de la empresa Agropecuaria, esto trae como consecuencia el incumplimiento de la cobertura de efectivo para el 2014. A continuación, se muestran las tablas sobre los cobros y pagos que ilustran las afirmaciones del comentario anterior.

2.7.8. Cuentas por Cobrar

Tabla 35: Días por Cobrar

Días por Cobrar	2014		2015		% Variación	
	Real	% C	Real	% C	PII / PI	PIII / PI
Hasta 30 días	10,700	100.0	23,668	90.3	-65.50	-23.68
De 30 a 60 Días	-	0.0	2,532	9.7	-100.00	-76.09
Total por Cobrar	10,700	100	26,200	100	-74.28	-37.02

Fuente Procesador AEEF

2.7.9. Cuentas por pagar

La empresa no tiene cuentas por pagar en los periodos analizados, ya que las mismas son analizadas y contabilizadas en la Empresa Agropecuaria Guatemala, se está realizando un análisis con el Ministerio y la delegación de la agricultura para independizar estas actividades por cada UBCP del municipio.

2.7.10. Grupos de rentabilidad

Tabla 36: Rentabilidad

Expresan la EFICIENCIA	Rendimiento de los Capitales	Exigencia		2014		2015		% Variac
		Mín	Máx	Res	Situación	Res	Situación	
<i>Rentabilidad Ventas</i>	UAII / Ventas	No <	15%	19%	<i>¡Cumplido!</i>	29%	<i>¡Cumplido!</i>	50,65
<i>Rentabilidad Económica</i>	UAII / Activos Totales	No <	12%	13%	<i>¡Cumplido!</i>	30%	<i>¡Cumplido!</i>	135,99
<i>Rentabilidad Financiera</i>	UDI / CP	No <	10%	20%	<i>¡Cumplido!</i>	55%	<i>¡Cumplido!</i>	173,32

Fuente Procesador AEEF

La rentabilidad en los dos años analizados se comporta con idénticas características de sobre cumplimiento, señalando los resultados del año 2015 referente a la Rentabilidad Financiera que sobrepasa el 50%.

2.7.11. Análisis del Grupo de Razones de Productividad.

Tabla 37: Razones de Productividad

Expresan los Rendimientos	Producción por Trabajador	Exigenc		2014		2015	
		Mín	Máx	Res	Situación	Res	Situación
<i>Productividad Bruta</i>	Prod Bta / Tt Hombres	No <	1100	1150	<i>¡Cumplido!</i>	1520	<i>¡Cumplido!</i>
<i>Gasto Salar / Prod Bruta</i>	Salario / Prod Bruta	No >	0,45	0,14	<i>¡Cumplido!</i>	0,12	<i>¡Cumplido!</i>
<i>Gasto Mat / Prod Bruta</i>	Gtos Mat / Prod Bruta	No >	0,35	0,06	<i>¡Cumplido!</i>	0,06	<i>¡Cumplido!</i>

Fuente Procesador AEEF

Como se observa en la tabla, todos los índices de productividad se cumplen en los años analizados, lo que podemos señalar una buena gestión en cuanto a la productividad que enfrenta la UBPC.

2.8. Pirámide de Razones Financieras (Método Dupont).

Tabla 38: Razones Financieras (Método Dupont).

Expresan la EFICIENCIA	Rendimiento de los Capitales	Exigencia		2014		2015		% Variac
		Mín	Máx	Res	Situación	Res	Situación	
<i>Rentabilidad Ventas</i>	UAll / Ventas	No <	15%	19%	<i>¡Cumplido!</i>	29%	<i>¡Cumplido!</i>	50,65
<i>Rentabilidad Económica</i>	UAll / Activos Totales	No <	12%	13%	<i>¡Cumplido!</i>	30%	<i>¡Cumplido!</i>	135,99
<i>Rentabilidad Financiera</i>	UDI / CP	No <	10%	20%	<i>¡Cumplido!</i>	55%	<i>¡Cumplido!</i>	173,32

Fuente Procesador AEEF

El resultado del grupo de razones relacionadas es una prueba más del exceso de capital invertido en la UBPC. La rentabilidad sobre las ventas indica valores aceptables a pesar de un leve decrecimiento, pero el nivel de ventas no satisface el nivel de inversiones, por lo que la rentabilidad económica y financieras alcanzan alrededor del 50 % del límite mínimo exigido para los indicadores

2.9. Análisis por el Método del Punto de Equilibrio Financiero.

Tabla 39: Punto de Equilibrio Financiero

Equilibrio Financiero	Activo / Pasivo	Exigencia		2014		2015	
		Mín	Máx	Res	Situación	Res	Situación
<i>Liquidez General</i>	AC / PC	1,30	1,50	3,86	<i>¡En Exceso!</i>	3,5	<i>¡En Exceso!</i>
<i>Índice de Solvencia</i>	AR / FA	1,50	2,00	5,45	<i>¡En Exceso!</i>	4,8	<i>¡En Exceso!</i>
<i>Riesgo Financiero</i>	Fin Ajen / Fin Propio	0,40	0,60	0,27	<i>¡Bajo Riesgo!</i>	0,42	<i>¡Riesgo Medio!</i>

Fuente Procesador AEEF

Este análisis muestra a las claras que la entidad no utiliza adecuadamente sus posibilidades de financiamiento, mostrando un exceso de efectivo derivado del exceso de capital invertido que no armoniza ni con la utilización del capital de trabajo ni con los niveles de venta.

2.10. Análisis por el Método del Punto de Equilibrio Económico.

Tabla 40: Punto de Equilibrio Económico

2014	Ventas Netas	Costo Total	Costo Variable	Costo Fijo	UAll	Unidades
Inicio	0	10.000	0	10.000	0	0
PE	39.484	39.484	29.484	10.000	0	57
Final	160.700	130.000	120.000	10.000	30.700	233

2015	Ventas Netas	Costo Total	Costo Variable	Costo Fijo	UAll	Unidades
Inicio	0	29.000	0	29.000	0	0
PE	62.815	62.815	33.815	29.000	0	46
Final	232.200	154.000	125.000	29.000	78.200	171

Fuente Procesador AEEF

El centro de costo agrícola, específicamente la producción de viandas, constituye el principal renglón de ingresos. En el anexo Nr 6 se muestran los gráficos del punto de equilibrio de los años 2014 y 2015. Las tablas reflejan un desplazamiento del punto de equilibrio en unidades

de 30,7 a 78.2, debido a un aumento en los costos fijos, los que se duplicaron, en lo que incidió fundamentalmente el alto gasto por concepto de alquiler (Servicios) cargado a este centro de costo, lo que implica una disminución de la capacidad de rentabilidad sobre las ventas.

2.11. Estado de Cambio en la Posición Financiera por la Variación del Capital de Trabajo.

Tabla 41: Balance General (Resumido) Variación del Capital de Trabajo.

Balance General	2014		2015		Diferencias	% Variación
	Componen	% C	Componen	% C		
Activos Circulantes	153.700	70,9	169.800	73,0	16.100	10,47
Pasivos Circulantes	39.800	18,4	48.700	20,9	8.900	22,36
Activos no Circulantes	63.100	29,1	62.800	27,0	(300)	-0,48
Patrimonio	145.900	67,3	116.200	50,0	(29.700)	-20,36
Utilidades	31.100	14,3	67.700	29,1	36.600	117,68
Capital Trabajo	113.900	52,5	121.100	52,1	7.200	6,32
Totales	216.800	100	232.600	100	-	

Fuente Procesador AEEF

En el estado se muestra que los orígenes de financiamiento fundamental siguen siendo los Activos circulantes y el patrimonio, o sea la inversión estatal, con el 70% y 67.3% de los orígenes totales de ingreso, y en segundo lugar la disminución de los pasivos circulantes, fundamentalmente de las cuentas por pagar. Más del 50 % de este capital se destina al pago de los pasivos, fundamentalmente los circulantes, y el resto a financiar activos no circulantes. La UBPC debe realizar más proyectos de inversión con el fin de desarrollar las potencialidades pecuarias, pues las agrícolas presentan buen nivel de satisfacción.

2.12. Estado de Cambio en la Posición Financiera por la Variación del Flujo de Efectivo

Tabla 42: Variación del Flujo de Efectivo.

Flujo de efectivo	Orígenes	Destinos	Dirección del Flujo
Ingresos Recibido de Clientes	237.000	15.500	221.500
Más Ingresos cuentas 900s (Excepto cta-900)	700	-	700
Total Efectivo Proveniente de Operaciones	237.700	15.500	222.200
Efectivo Pagado en Compra de Inventarios	8.200	154.000	145.800
Efectivo Pagado en Gasto de Operaciones	5.700	.-	(5.700)
Efectivo Pagado en Otros conceptos	4.000	12.500	8.500
Total de Efectivo Pagado Operaciones	17.900	166.500	148.600
Flujo Total en Operaciones	255.600	182.000	73.600
Flujo en Inversiones	-	-	-
Flujo en Financiación	60.100	120.900	(60.800)
Flujo Total	315.700	302.900	12.800
Diferencias Efectivo Final menos el Efectivo Inicial		12.800	(12.800)
Total de Orígenes y Destinos	315.700	315.700	12.800

Fuente Procesador AEEF

Este importante Tercer Estado Financiero tiene como propósito proporcionar información sobre los ingresos y pagos de efectivo de la entidad durante un período contable. El término "flujo de efectivo" incluye tanto los ingresos como los pagos de efectivo y tiene como objetivo proporcionar toda la información contable en operaciones, inversiones y financiación para asegurar la creación de flujos positivos en el futuro inmediato.

Desde el mismo flujo neto en operaciones, este estado financiero da claros síntomas de capitalización de la UBPC, no obstante, a esto existen flujos descapitalizados donde las salidas son mayores que los de entrada, como es el caso del flujo de financiación. Esto es grave, pues si bien el monto de los flujos netos totales no es demasiado alto, el hecho de la descapitalización significa una involución económica, mucho más grave para una entidad que presenta capital estancado.

2.13. Conclusión sobre la situación económico-financiera de la UBPC.

2.13.1. Cumplimiento de los planes de producción:

El indicador de fundamental importancia de la UBPC es la producción agrícola, indicador que logra cumplir a más del 100% del plan de producción en los tres últimos años objeto de análisis, a consecuencia de la intensa dedicación de sus trabajadores y a las estrategias llevadas a cabo por los mismos, al igual que la producción pecuaria que con excepción del año 2014 que solamente se cumplió al 76%. Independiente a esto se debe trabajar más en una mejor distribución de la tierra.

2.13.2. Cumplimiento de los indicadores de eficiencia productivas.

Los indicadores de rendimiento pecuarios indican un aumento de la producción de leche y la reproducción del ganado y una disminución considerable de los nacimientos, que ya para el 2015 no se proyecta nacimientos. Esto evidencia el pobre estado de la masa ganadera, condicionado por la deficiente alimentación.

Los rendimientos agrícolas por su parte no fueron buenos las viandas se comportaron por encima del 47% con relación al plan, incidiendo en esto el plátano burro. Se destacan además las plantaciones de frutas naturales y las hortalizas que sobrepasan el 55%. E debe señalar que para el 2015 estos rendimientos van en decadencia debido a las intensas sequias de los últimos años y a la pobre preparación de los suelos y la calidad de las semillas.

2.13.3. Destinos de la producción. Cumplimiento de los planes de entrega. Los clientes

Las producciones se destinan fundamentalmente a los clientes (Población), con más de un 80% en los años 2013y 2014, no así en el año 2014 que solamente se cumple al 76%. En el 2014y 2015 la proporción con destino a los trabajadores fue en aumento favoreciendo a los mismos fundamentalmente el consumo de leche de vaca y la carne de cerdo.

2.13.4. Análisis de las variaciones de los movimientos de rebaño y del uso de la tierra. Optimización de los recursos naturales. Protección del medio ambiente.

El uso de la tierra parece acorde con los objetivos económicos de la UBPC, con la mayor proporción dedicada a la agricultura. Sin embargo, los resultados no son los mejores. Esto se debe a que ni en la tierra dedicada a la agricultura ni entre la dedicada a la producción pecuaria se sembraron productos para el consumo animal como caña o kingrás, ya para el 2015 esta producción se incrementa. Ante la falta de pastos derivada de la sequía, el estado físico de la masa vacuna se deterioró, por lo que las ventas se centraron en tratar de liquidar aquellas reses en mal estado de salud para tratar de reducir las pérdidas, lo que genera incumplimiento de los planes de entrega de carne y reducción de la masa ganadera.

Los movimientos de rebaño evidencian lo antes expuesto, pues todos los grupos etéreos disminuyen del año 2013 al 2014. Por ejemplo, el ganado vacuno de 64 cabezas de ganado que había en el 2013 fue disminuyendo en los años 2014 y 2015. Sin embargo, el porcino fue en aumento en los distintos años del análisis. Aumento considerable lo tuvo el ganado ovino-caprino que aumento considerablemente en los siguientes años.

2.13.5. Resumen de las fuentes de ingreso y su tendencia futura de acuerdo al comportamiento revelado durante el proceso investigativo.

Los ingresos muestran una tendencia al crecimiento en el 2015, después de experimentar una brusca disminución en casi todas las producciones en el 2013 y 2014. Sin embargo, en los indicadores pecuarios en el 2013 alcanzaron niveles del 44,9% los bajos en la historia, ya para el 2015 se ve un ligero incremento de mismo, se impone mirar con escepticismo el futuro de los ingresos, a no ser que se opere un cambio diametral en las acciones encaminadas al mejoramiento integral de la masa ganadera.

No así sucede con la agricultura, que ha mantenido en los tres años un ligero incremento fundamentalmente en la producción de viandas y frutas. Las otras producciones agrícolas

han tenido también un incremento considerable en los tres años analizados, destacándose la producción de palmicha y el Guano.

2.13.6. Comportamiento de los indicadores de eficiencia económica. Lo que refleja la pirámide de razones de Dupont.

La pirámide de razones de Dupont relaciona las razones de rentabilidad indicando una adecuada rentabilidad sobre las ventas, pero un sostenido incumplimiento de los rendimientos sobre la inversión y sobre el capital contable. Esto indica que el nivel de ventas, y por ende la actividad económica en general, es insuficiente comparado con el capital invertido, el cual muestra síntomas de estancamiento. Esta circunstancia convierte en mucho más grave el deterioro de los indicadores, pues el capital existente y las posibilidades de obtener financiamiento por medio de deudas generaría un nivel de efectivo que permitiría a la entidad invertir en la mejoría integral de la masa ganadera, siempre y cuando exista la posibilidad de comprar los insumos atendiendo a las necesidades reales de la UBPC.

2.13.7. Resultados del método del punto de equilibrio financiero y económico.

Consecuentemente con lo antes expuesto el análisis del punto de equilibrio financiero y económico refleja un exceso de solvencia y liquidez y un riesgo financiero muy por debajo del límite inferior.

El desplazamiento del punto de equilibrio en unidades muestra un crecimiento de la rentabilidad de las ventas, fundamentalmente debido a los bajos niveles de costos fijos que se proyectan para el 2016.

2.13.8. Resultados de la aplicación del método de cambios en la posición financiera por la variación del capital de trabajo.

El origen de financiamiento fundamental sigue siendo el efectivo (Activo Circulante) y el patrimonio, es decir la inversión estatal, pues la UBPC se muestra capaz de generar niveles satisfactorios de utilidades, dedica más del 50% de este capital al pago de los pasivos, fundamentalmente los circulantes, sin que exista una situación de riesgo por la deuda, en lugar de dedicarlo a producir.

2.13.9. Resultados de la aplicación del método de cambios en la posición financiera por la variación del flujo de efectivo.

Existe en la entidad una clara tendencia a la descapitalización, evidenciada por la obtención de flujos de efectivo negativos en el año 2015. Si bien el monto de este flujo es significativo comparado con los activos de la empresa, resulta inconcebible que una empresa con exceso de capital genere flujos de efectivo negativos. Esta situación de revierte un poco ya para el 2016.

2.14. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS PROFORMA PARA EL 2016.

Tabla 43: Proyecciones a Programar para el Período 2016

Tabla de Modelación actividades a ejecutar en el 2016	Prog
<i>Aumento de las Ventas Agropecuarias</i>	5.0%
<i>Aumento de los Gastos</i>	5.0%
<i>Aumento de la Productividad del Trabajo</i>	5.0%
<i>Aumento de los Rendimientos Agrícolas</i>	5.0%
<i>Aumento de los Rendimientos Pecuarios</i>	5.0%
<i>Inicio de Producciones Forestales</i>	5.0%
<i>Inicio de Otras Producciones</i>	5.0%
<i>Aumento o Dism de las Subvenciones</i>	5.0%
<i>Aumento o Dism de los Trabajadores</i>	5.0%
<i>Aumento de la Superficie Cultivable</i>	5.0%
<i>Mejoramiento de la Masa Pecuaria</i>	5.0%
<i>Mejoramiento de la Calidad Semillas</i>	5.0%
<i>Utilización Nuevas Tecnologías</i>	5.0%
<i>Factor de Proporcionalidad de Ingresos</i>	1
<i>Factor de Proporcionalidad de Gastos</i>	1

Fuente Procesador AEEF

Con la ayuda de esta tabla es posible diseñar los Estados Financieros Proforma del 2016 y obtener el presupuesto de efectivo, pudiendo modelarse de acuerdo a los pronósticos esperados con el simple cambio de los porcentos de las variaciones esperadas en su desempeño. De igual forma se obtendrán todas las demás respuestas que proporcionan las Herramientas y Métodos del Análisis Económico Financiero

2.14.1. Presentación del Presupuesto de Efectivo correspondiente a las proyecciones programadas.

Tabla 44: Presupuesto de Efectivo

Presupuesto de Efectivo	2015		2016		2016	2015
	Ingresos	% C	Ingresos	% C	Diferencia	% Variac
Entradas de Efectivo						
<i>Ventas Agrícolas</i>	135,700.0	58.3	226,021	60.9	90,321	66.6
<i>Ventas Pecuarias</i>	72,000.0	31.0	105,418	28.4	33,418	46.4
<i>Ventas Forestales</i>	24,900	10.7	38,569	10.4	13,669	54.9
<i>Otros Ingresos 900s</i>	400.0	0.2	1,020	0.3	620	155.0
<i>Ingresos NO Registrados</i>	400	0.2	¡No!		¡No!	

<i>Total Ingresos</i>	232,600	100	371,028	100	138,428	59.5
Salidas de Efectivo	Gastos	% C	Gastos	% C	Diferencia	% Variac
Materias Primas y Materiales	12,500	7.6	14,200	5.8	1,700	13.6
(+) Combustible y Lubricantes	1,800	1.1	1,900	0.8	100	5.6
(+) Servicios	89,400	54.2	78,500	31.9	-10,900	-12.2
(+) Salarios	27,500	16.7	30,100	12.2	2,600	9.5
(+) Impuesto, Contrib y Tasas	11,900	7.2	13,025	5.3	1,125	9.5
(+) Otros Gastos Productivos	10,900	6.6	96,320	39.1	85,420	783.7
Cuentas 800s	10,900	7	12,100	5	1,200	11.0
Gastos Cta-810	154,000	93	234,045	95	80,045	52.0
Total de Gastos	164,900	100	246,145	100	81,245	49.3
Disponibilidad Neta	67,700	29.1	124,883	33.7	57,183	84.5

Fuente Procesador AEEF

El presupuesto de efectivo es la proyección hacia el futuro inmediato, indica de dónde saldrán los recursos que engrosarán el patrimonio y en qué períodos son esperados y lo más importante: cuánto cuesta obtenerlos. El presupuesto de efectivo es la síntesis de la más rigurosa planificación y permitirá trabajar por un plan desglosado en epígrafes de ingresos y gastos y por supuesto con el chequeo periódico de los resultados.

En la tabla se reflejan los comportamientos de los gastos e ingresos que se obtienen de acuerdo a las proyecciones planeadas, correspondiendo ahora el análisis de los estados proformas que se originarían por estas causas.

Para el cumplimiento de este pronóstico, la producción agrícola precisa de una atención prioritaria que le permita generar el 71% de los ingresos de la entidad, así como la producción pecuaria como segunda fuente de ingresos.

2.14.2. Presentación y Análisis de los Estados Proforma para el 2016.

Corresponde ahora determinar qué hacer para revertir los aspectos negativos detectados en los años precedentes. La elaboración de los estados proformas concentra el proceso de planeación de utilidades, estos son estados financieros proyectados. La confección de los mismos requiere de una utilización cuidadosa de las técnicas y herramientas del análisis e interpretación de los estados financieros. En el desarrollo de este epígrafe veremos los estados proforma del estado de resultados, del balance general y del flujo de efectivo en ese orden, viendo y seccionándolos en sus partes componentes para la mejor comprensión de la correlación de los resultados con los aspectos deseados.

2.14.3. Análisis de los Ingresos esperados para el 2016

Tabla 45: Ingresos esperados para el 2016

Resultados Ingresos	2015		2016		% Var
	Importe	% Co	Importe	% Co	
<i>Agrícola</i>	135,700	58.4	226,021	61.1	66.6
<i>Pecuaria</i>	72,000	31.0	105,418	28.5	46.4
<i>Forestales</i>	24,900	10.7	38,569	10.4	54.9
Total Ingresos (VN)	232,200	100	370,008	100	59.3

Fuente Procesador AEEF

Se espera un crecimiento proporcionado de las fuentes de ingreso, de un 66.6% en la producción agrícola y de un 46.4% en la producción pecuaria, pero manteniendo aproximadamente la proporción existente entre ambos. Se espera además un incremento de la producción forestal en un 54.9%

2.14.4. Análisis de los Gastos esperados para el 2016.

Tabla 46: Gastos esperados para el 2016.

Gastos	Importe	% Co	Importe	% Co	% Var
<i>Agrícola</i>	87,780	57.0	121,569	51.9	38.5
<i>Pecuaria</i>	46,200	30.0	85,260	36.4	84.5
<i>Forestales</i>	20,020	13.0	27,216	11.6	35.9
Total Gastos (810)	154,000	100	234,045	100	52.0

Fuente Procesador AEEF

El crecimiento de los gastos guarda proporción con el crecimiento de los ingresos y las necesidades de la UBPC de invertir en mejorar sus indicadores. Por eso la variación porcentual de los gastos es menor que la de los ingresos.

2.14.5. Análisis de los Elementos del Gastos esperados para el 2016

Los elementos del gasto no son realmente los deseados, pues sufrirán de las necesidades de mejorar los indicadores de actividad y rentabilidad de la UBPC sin embargo constituyen una apreciación realista de las posibilidades reales, sin esperar milagros y trabajando muy duro.

2.14.6. Análisis de las tendencias esperadas para el 2016 por las variaciones de las Ventas, Gastos y Utilidades.

Tabla 47: Variaciones de las Ventas, Gastos y Utilidades esperadas para el 2016.

Actividades		2014		2015		2016		% Tenden	
		Real	% C	Real	% C	Real	% C	11/,10	12/,10
Gastos de Produc y Servic	8 1 0	130,000	23.6	154,000	50.8	234,045	58.1	18	80
Ventas de produc, y Servic.	VN	160,700	19.10	232,200	33.68	370,008	36.75	44	130
Utilidad Bruta en Ventas	U B V	30,700	100	78,200	100	135,963	100	155	343

Fuente Procesador AEEF

Los gastos tienen que aumentar en mayor medida que los ingresos, para asegurar una sostenibilidad de los futuros niveles de venta, asegurando la recuperación de la masa ganadera y de la infraestructura para en un mediano y largo plazo asegurados los niveles de ingresos.

2.14.7. Presentación de las partidas componentes del Balance General.

Tabla 48: Balance General (Resumido).

Partes Componentes	2014		2015		2016	
	Real	% C	Real	% C	Real	% C
Activos Circulantes	153,700	70.9	169,800	73.0	283,900	82.2
Activos Fijos Netos	55,000	25.4	55,000	23.6	55,000	15.9
Otros Activos	8,100	3.7	7,800	3.4	6,400	1.9
Pasivos Circulantes	39,800	18.4	48,700	20.9	38,520	11.2
Patrimonio	145,900	67.3	116,200	50.0	181,897	52.7
Resultados	31,100	14.3	67,700	31.2	124,883	57.6
Total Activos Ttl Pasiv + Patrim	-	100	-	85.4	-	81.9

Fuente Procesador AEEF

Las variaciones de las partidas del balance en general, indican situaciones positivas, como es el significativo aumento del resultado (Utilidades), además de los activos circulantes donde se demuestra el nivel de ventas y la insistente gestión de cobro que deberán enfrentar la empresa.

2.14.8. Análisis a través de las Razones Financieras.

Mostramos a continuación, el comportamiento de algunas de las razones financieras proyectadas para el 2016, mostrándose un ligero incremento de las mismas.

Tabla 49: Razón Financiera de Liquidez

Capacidad de pago a muy Corto Plazo	Activo / Pasivo	Exigenc		2015		2016	
		Mín	Máx	Res	Situación	Res	Situación
Liquidez General	AC / PC	1.30	1.50	3.49	¡En Exceso!	7.37	¡En Exceso!
Liquidez Inmediata	AC - Inv / PC	0.50	0.80	2.55	¡En Exceso!	6.47	¡En Exceso!
Liquidez Disponible	Efectivo / PC	0.30	0.50	1.93	¡En Exceso!	5.72	¡En Exceso!

Fuente Procesador AEEF

El cumplimiento de estos indicadores muestra que la empresa continuara con los activos inmovilizados, y habrá un incremento de los mismos.

Tabla 50: Solvencia

Capacidad pago con la venta total Act.	Activos Reales / Financ Ajeno	Exigenc		2015		2016		% Variac
		Mín	Máx	Res	Situación	Res	Situación	
Índice de Solvencia	AR / FA	1.50	2.00	4.8	¡En Exceso!	9.0	¡En Exceso!	87.7

Fuente

La solvencia de la empresa para el período 2016 presenta un incremento de 87.7% motivado por el incremento de las cuentas por cobrar y el efectivo en banco.

Tabla 51: Razón de actividad, eficacia económica

Expresan la Rapidez EFICACIA	Veces en que Rotan Activos en el Tiempo	Exigencia		2015		2016		% Variac
		Mín	Máx	Res	Situación	Res	Situación	
<i>Rot. Capital Trabajo</i>	(VN/Pm C Trb) Veces	No <	2.00	1.98	<i>¡Incumplido!</i>	2.02	<i>¡Cumplido!</i>	2.2
<i>Rotación Act Circ</i>	(VN/Pm A Circ) Veces	No <	1.00	1.44	<i>¡Cumplido!</i>	1.63	<i>¡Cumplido!</i>	13.6
<i>Rotación Inventarios</i>	(VN/Pm C*C) Veces	No <	6.08	87.62	<i>¡Cumplido!</i>	172.10	<i>¡Cumplido!</i>	96.4
<i>Rotación de los AFT</i>	(VN/Pm AFijos)Veces	No <	0.75	-	-	-	-	-
<i>Rotación Act Totales</i>	(VN/Pm Activ Tt)Veces	No <	0.15	1.03	<i>¡Cumplido!</i>	1.28	<i>¡Cumplido!</i>	23.9

Fuente Procesador AEEF

Estos indicadores se comportarán para el 2016 positivamente, incrementándose la rotación de los inventarios y de los activos circulantes. El capital de trabajo se cumple al 2.2% figurando un ligero incremento de los Activos Circulantes.

Tabla 52: Productividad Bruta, Salarios y Gasto de Materiales

Expresan los Rendimientos	Producción por Trabajador	Exigencia		2015		2016		% Variac
		Mín	Máx	Res	Situación	Res	Situación	
<i>Productividad Bruta</i>	Prod Bta / Tt Hombres	No <	1500	1413	<i>¡Incumplido!</i>	2435	<i>¡Cumplido!</i>	72.31
<i>Gasto Salar / Prod Bruta</i>	Salario / Prod Bruta	No >	0.45	0.13	<i>¡Cumplido!</i>	0.08	<i>¡Cumplido!</i>	-34.78
<i>Gasto Mat / Prod Bruta</i>	Gtos Mat / Prod Bruta	No >	0.35	0.07	<i>¡Cumplido!</i>	0.04	<i>¡Cumplido!</i>	-32.92

Fuente Procesador AEEF

El comportamiento de los indicadores de productividad es favorable sobresaliendo la productividad bruta que para el 2016 estaba incumplida. Es de destacar las perspectivas de desarrollo que espera alcanzar la UBPC.

2.14.9. Análisis del Cambio de la Posición Financiera por las variaciones del Flujo de Efectivo

Tabla 53: Variaciones del Flujo de Efectivo

Flujo de Efectivo	2015	2016	2016	2015
			Diferencia	% Variac
<i>Efectivo Recibido de Clientes</i>	221,500	369,408	147,908	66.8
<i>(+) Ingresos Financieros y otros Ingresos</i>	700	2,420	1,720	245.7
<i>= Efectivo Proveniente de Operaciones</i>	222,200	371,828	149,628	67.3
<i>Efectivo Pagado en Compra de Inventarios</i>	145,800	223,045	77,245	53.0
<i>Efectivo Pagado en Gastos de Operaciones</i>	(5,700)	8,600	14,300	-250.9
<i>Efectivo Pagado por otros Conceptos</i>	8,500	11,680	3,180	37.4
<i>= Total Efectivo Pagado Operaciones</i>	148,600	243,325	94,725	63.7
<i>Flujo Neto en Operaciones</i>	73,600	128,503	54,903	74.6
<i>Flujo Efectivo Neto en Financiación</i>	(60,800)	(2,003)	58,797	-96.7
<i>Flujo Neto Total</i>	12,800	126,500	113,700	888.3
<i>Diferencias Efectivo Final - Inicio</i>	12,800	126,500	113,700	888.3

Fuente Procesador AEEF

El flujo de efectivo presenta una recapitalización modesta que debe ir en aumento en los próximos años, en la medida en que se puedan reducir los gastos sin afectar los niveles de ingresos. El efectivo neto continúa afectado por las pocas inversiones que realizará en el año 2016.

2.15. Consideraciones finales sobre los resultados de las proyecciones para el 2016.

De emplearse las proyecciones iniciales como se planificaron, se observa una notable mejoría en todos los aspectos de la UBPC y fundamentalmente en todos los indicadores que miden la actividad económica y financiera de la entidad.

2.16. Resumen de las fuentes de ingreso y su tendencia futura de acuerdo al comportamiento revelado durante el proceso investigativo.

Los ingresos muestran una tendencia al crecimiento en el 2016, después de experimentar una brusca disminución en casi todas las producciones en el 2013 y 2014. Sin embargo, en los indicadores pecuarios el nivel alcanzado en el 2015 está muy lejos del alcanzado en el 2013, fundamentalmente en la producción de leche, la que representa apenas un 60%. Siendo esta la natural principal fuente de ingresos de la Cooperativa en la actividad pecuaria, se impone mirar con escepticismo el futuro de los ingresos, a no ser que se opere un cambio diametral en las acciones encaminadas al mejoramiento integral de la masa ganadera. Pareciera a primera vista que los ingresos por concepto de carne de res en pie son favorables en el 2016, pero hay que recordar que estos obedecen a una política de liquidación de aquellas reses cuyo estado físico mostraba irreversibles síntomas de deterioro, lo que conspira contra el crecimiento y renovación de los rebaños y contra el propio plan de entrega, al entregarse reses por debajo del peso requerido.

2.17. Comportamiento de los indicadores de eficiencia económica. Lo que refleja la pirámide de razones de Dupont.

La pirámide de razones de Dupont relaciona las razones de rentabilidad indicando una adecuada rentabilidad sobre las ventas, pero un sostenido incumplimiento de los rendimientos sobre la inversión y sobre el capital contable, la UBPC no tiene previsto realizar inversiones para el año 2016. Esto indica que el nivel de ventas, y por ende la actividad económica en general, no será más suficiente comparado con el capital invertido, el cual muestra síntomas de estancamiento. Esta circunstancia convierte en mucho más grave el deterioro de los indicadores, pues el capital existente y las posibilidades de obtener financiamiento por medio de deudas generaría un nivel de efectivo que permitiría a la entidad invertir en la mejoría integral de la masa ganadera, y en algunos cultivos, siempre y cuando exista la posibilidad de comprar los insumos atendiendo a las necesidades reales de la UBPC.

2.18. Resultados del método del punto de equilibrio financiero y económico.

Consecuentemente con lo antes expuesto el análisis del punto de equilibrio financiero y económico refleja un exceso de solvencia y liquidez y un riesgo financiero muy por debajo del límite inferior.

El desplazamiento del punto de equilibrio en unidades muestra un decrecimiento de la rentabilidad de las ventas ante el incremento de los costos fijos, fundamentalmente debido a los faltantes cargados a este centro de costo.

2.19. Resultados de la aplicación del método de cambios en la posición financiera por la variación del capital de trabajo.

El origen de financiamiento fundamental sigue siendo el efectivo en banco y el patrimonio, o sea la inversión estatal, pues la UBPC se muestra muy capaz de generar niveles de utilidades, debemos señalar que el deficiente manejo de sus recursos materiales y financieros puede poner en riesgo todos los cálculos de beneficio que proyecta la UBPC, más aun si no cuenta con transporte estable para la distribución y entrega de los productos, Debe insistir en la atención a los trabajadores en cuanto a las implementos de labores que contando con financiamiento estos están carecidos.

Conclusiones

La presente investigación ha pretendido ofrecer una panorámica de la verdadera situación económica- financiera de una entidad agrícola, sector que representa una parte cada vez más importante de la economía cubana en el plano interno, fundamentalmente en el sector alimentario. Los problemas detectados pueden ser comunes a la mayoría de las UBPC, CPA y CCSF de la Empresa Agropecuaria Guatemala y a muchas del territorio nacional; por lo que los resultados de esta investigación exceden por su importancia los límites físicos, geográficos y cognoscitivos de la entidad objeto de estudio. Constituyen un posible material de consulta para cualquier directivo, trabajador o cualquier persona interesada en el tema en general o en la entidad en particular.

Los resultados de la investigación permiten arribar a las siguientes conclusiones:

- La UBPC presenta dificultades tanto en la planificación como en el cumplimiento de los planes de producción en los tres años investigados, desaprovechando oportunidades de obtener mayores ingresos al no contar con una proyección estratégica de desarrollo que le permita mayor diversificación de sus producciones secundarias.
- Existen dificultades con el control estadístico de las producciones secundarias tanto en producción como en destinos que condicionan incumplimientos en los planes de producción, en los volúmenes de ingresos y en los destinos planificados.
- La UBPC muestra bajos rendimientos en la totalidad de sus indicadores tanto pecuarios como agrícolas, teniendo mayor incidencia en los rendimientos de producción de leche y un alto índice de mortalidad a partir de deficientes atenciones a la masa ganadera producto al poco sentido de pertenencia que muestran los trabajadores.
- Existen deficiencias e incumplimientos en las actividades previstas en el programa de enfrentamiento a plagas y enfermedades que conllevan a una afectación de las producciones afectando su calidad y con ello los niveles de ingreso que estas le reportan.
- Los directivos de la UBPC muestran insuficiente nivel en el AIEF.

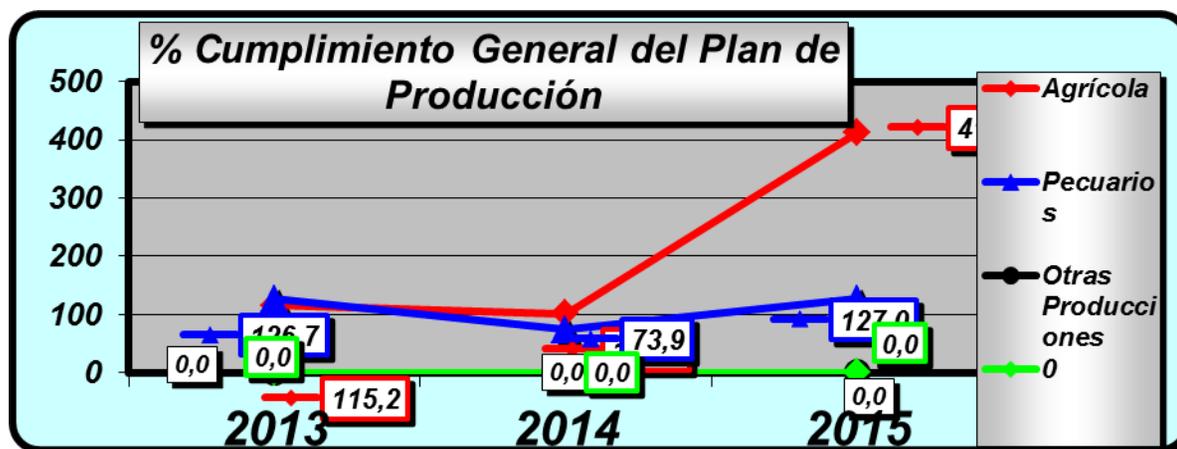
Recomendaciones

- Rescatar la prioridad económica que debe ser la producción pecuaria. Para ello es necesario:
 - ❖ Mejorar integralmente la masa ganadera tanto en individuos como en estado físico.
 - ❖ Reevaluar la explotación de la superficie cultivable, para destinar parte de la tierra a cultivar caña, kingrás u otros cultivos que ofrezcan posibilidades de alimentación alternativa para las vacas en tiempo de sequía.
 - ❖ Evaluar la posibilidad de créditos a largo plazo para gestionar la compra de animales que permitan incrementar la masa ganadera, y para cualquier otra inversión en insumos o infraestructura destinada a este fin.
- Realizar un análisis objetivo de las causas de los elevados gastos por faltantes que conspiran contra la rentabilidad económica.
- Realizar al finalizar el año 2016 un análisis que incluya las comparaciones realizadas en esta investigación con los años anteriores, así como con los resultados pronosticados en los estados proforma.
- Prestar atención a la importancia de los planes de producción, mediante una rigurosa y objetiva planificación que posibilite medir los resultados.
- Aplicar el análisis de los rendimientos en los cultivos y variedades pecuarias para medir los resultados productivos.
- Promover la superación profesional de los miembros de la UBRC como alternativa a la aplicación del conocimiento como eslabón fundamental para el desarrollo, así como lograr la introducción de la informática y la electrónico en la Empresa en vista a un mayor control eficaz de los recursos económicos.
- Priorizar el mantenimiento, ampliación y remodelación de plantas, semillas, posturas y medios, y equipos que den perspectivas de futuro a la UBRC, evitando la descapitalización.
- Instalar el uso del procesador para el AIEF, para una mejor aplicación y control de los bienes y análisis económicos, que sirvan de ayuda y toma de decisiones para el consejo de administración.

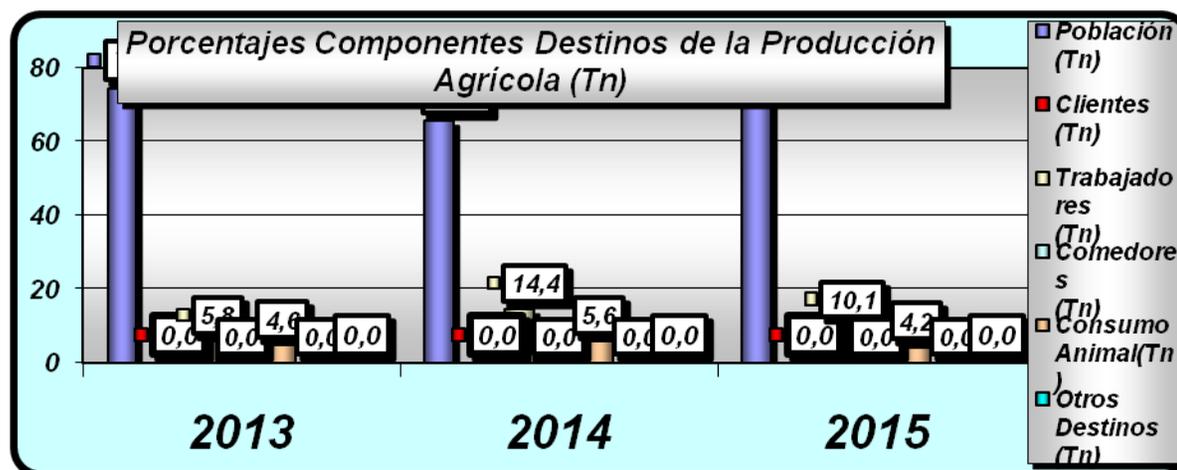
Bibliografía

1. *Álvarez de Sayas, Rita M. Hacia un currículo integral y contextualizado. Editorial Academia: La Habana 1997.*
2. *Benítez Miranda, Miguel Ángel y Miranda Derribas, María Victoria. Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección. p. 143.*
3. *Colectivo de autores. Estructura Económica de Cuba. Tomo I y II.*
4. *Consultor Electrónico del contador.*
5. *Contabilidad financiera. Introducción, tomo II, p. 605.*
6. *Contabilidad Intermedia parte 5 y 6 p. 1099 (biblioteca 657.044 Con C).*
7. *Fundamentos económicos de la producción agropecuaria. Editorial Pueblo y Educación: La Habana: 1983.183 p.*
8. *Manual de Finanzas al Día. Sección I, Tomo I y Tomo II.*
9. *Revista Agricultura Orgánica. No 2, No.6, No.10 y No.79 de 2000.*
10. *Revista Agricultura Orgánica. La Habana: (2): 2002. Revista de la Asociación cubana de técnicos agrícolas y forestales. (2): 52 P.*
11. *Revista Agricultura Orgánica. La Habana: (2): 2003. Revista de la Asociación cubana de técnicos agrícolas y forestales. (9): 48 Pg.*
12. *Sito Cabo, Araceli. Curso básico de Contabilidad y Finanzas. Selección de temas. Tomo II.*
13. *José Carlos Álvarez Fernández, Eduardo García Arqueada. Informe Estratégica de la Empresa Gallega*
14. *Cerezo. A. J. Los estudios de ciencia, tecnología y sociedad Revista Iberoamericana de Educación Número 20 (Mayo-Agosto 1999) 217-225 pp. www.campus-oei.oegsalactsi/index*
15. *Cerezo. A. J. Los estudios de ciencia, tecnología y sociedad Revista Iberoamericana de Educación Número 20 (Mayo-Agosto 1999) 217-225 pp. www.campus-oei.oegsalactsi/index*

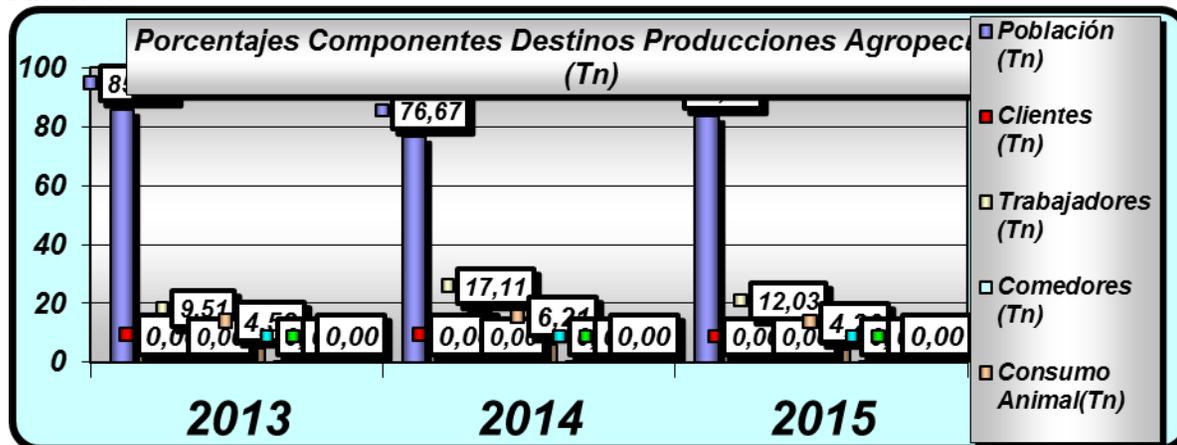
Anexo. 1



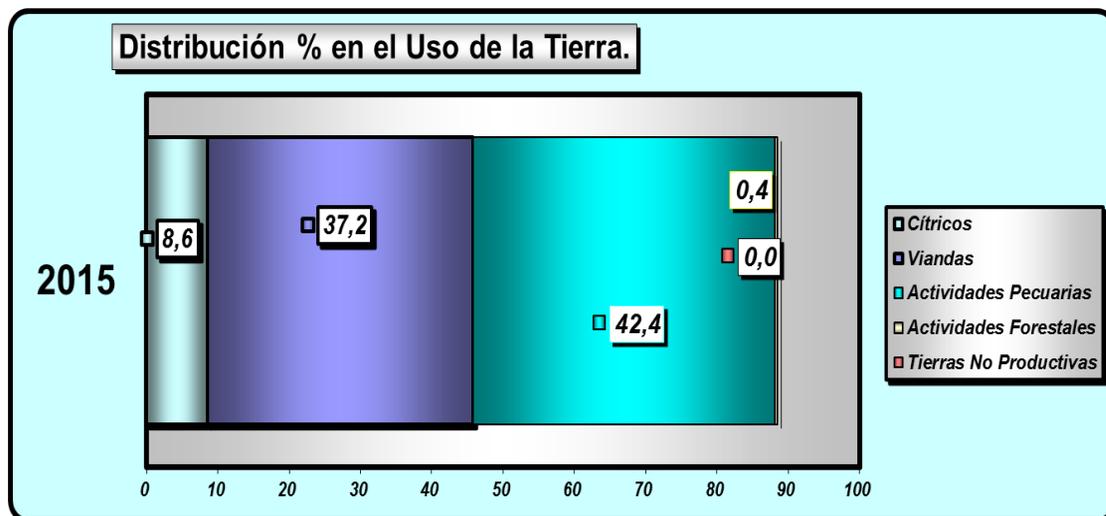
Anexo. 2



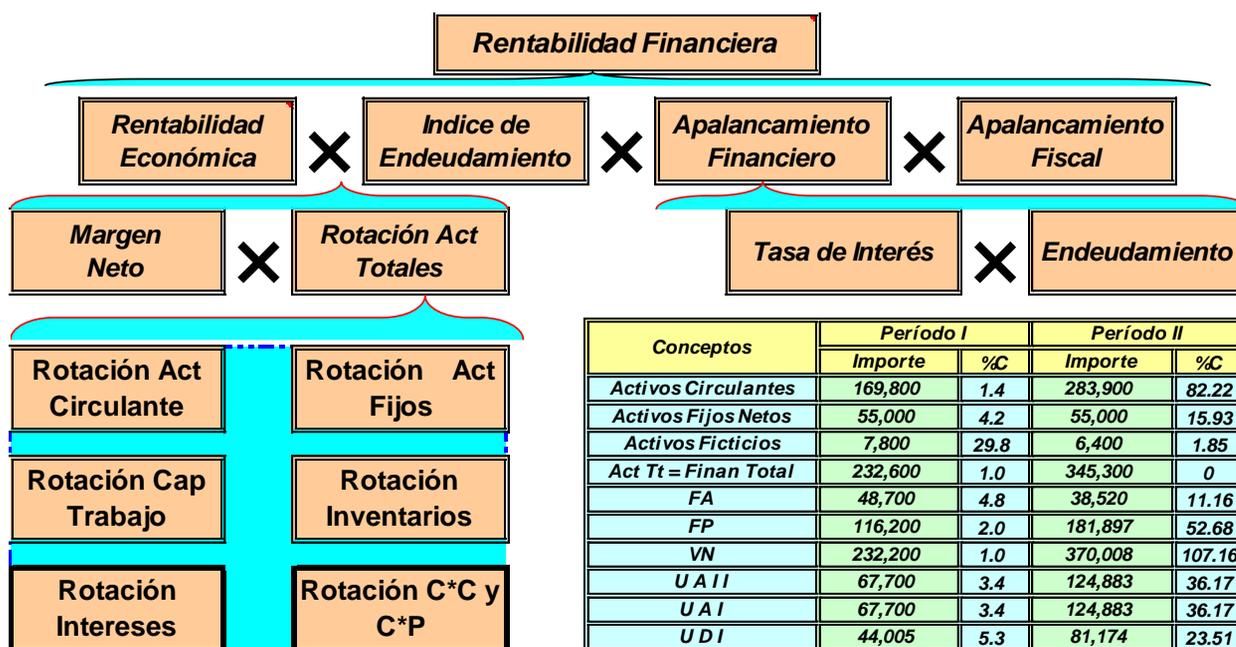
Anexo.3



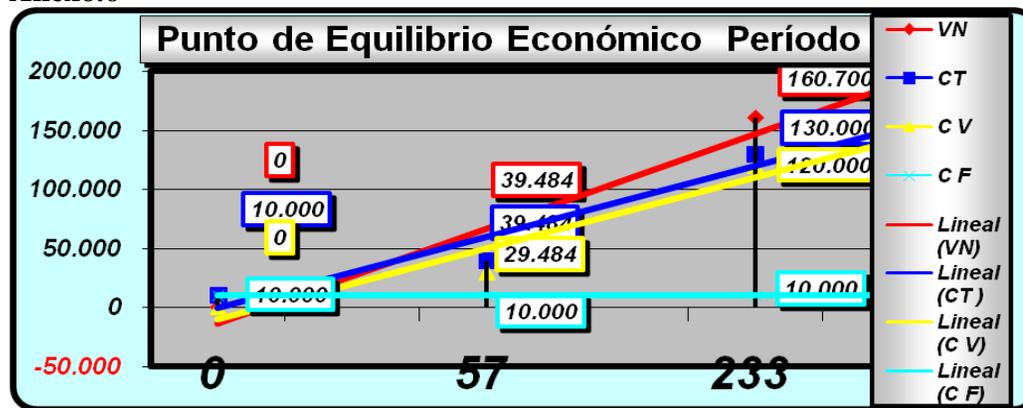
Anexo.4



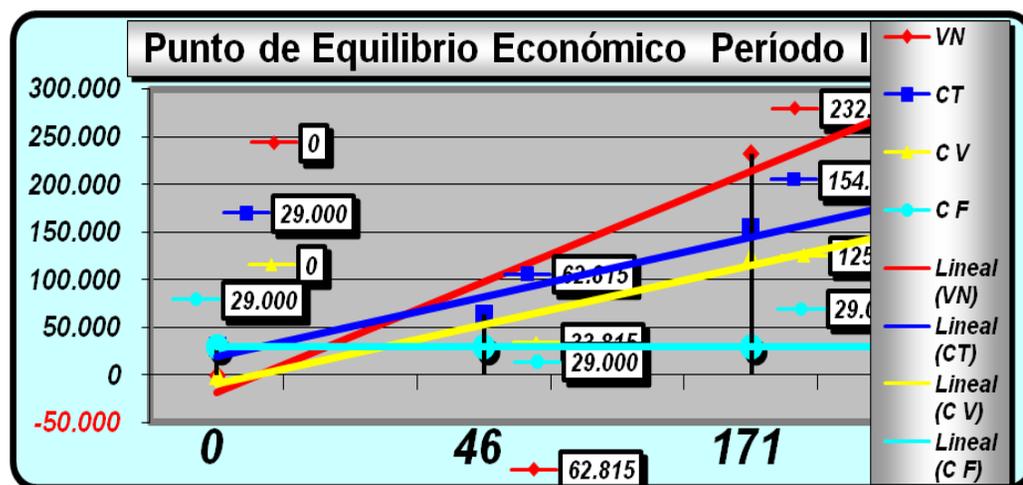
Anexo.5



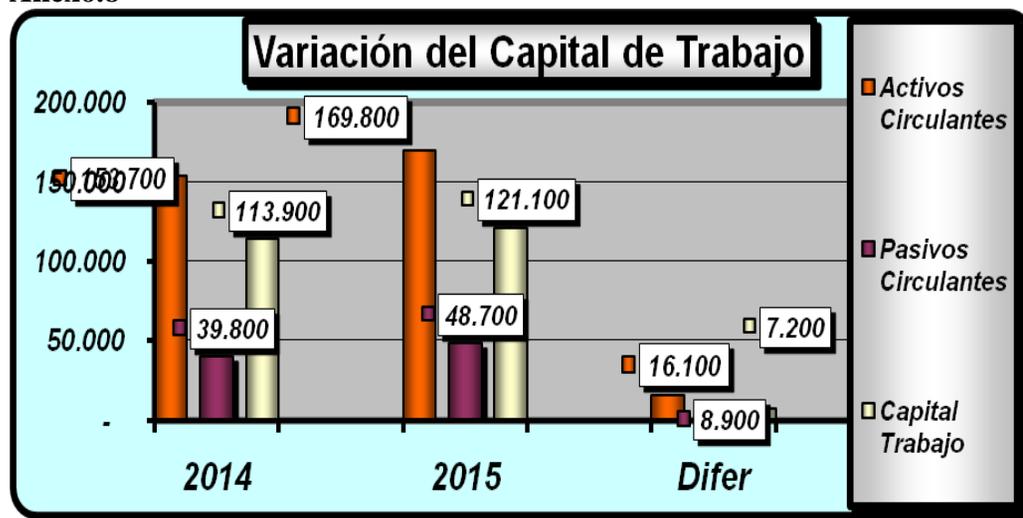
Anexo.6



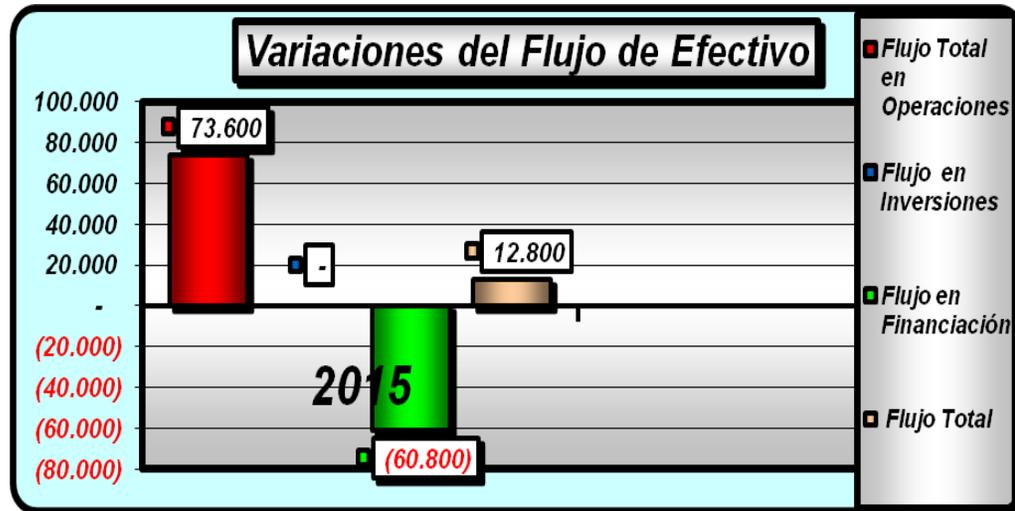
Anexo.7



Anexo.8



Anexo.9



Anexo.10

